

**شركة مشاعر القابضة ش.م.ك.ع.  
وشركاتها التابعة**

**البيانات المالية المجمعة**

**31 ديسمبر 2015**

## تقرير مراقبي الحسابات المستقلين إلى حضرات السادة المساهمين شركة مشاعر القابضة ش.م.ك.ع.

### تقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد بققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة مشاعر القابضة ش.م.ك.ع. ("الشركة الام")، وشركاتها التابعة (بشار إليها معاً بـ"المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2015 وبيانات الدخل والخل الشامل والتخيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

### مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بصورة عانلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وعن أدوات الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من الأخطاء المادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ.

### مسؤولية مراقبي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه البيانات المالية المجمعة استناداً إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها وفقاً لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب منا الالتزام بالمتطلبات الأخلاقية وتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة خالية من الأخطاء المادية.

يشتمل التدقيق على تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول المبالغ والإفصاحات التي تتضمنها البيانات المالية المجمعة. تستند الإجراءات المختارة إلى تقدير مراقبي الحسابات، بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت تلك الأخطاء بسبب الغش أو الخطأ. عند تقييم هذه المخاطر، يأخذ مراقبو الحسابات في الاعتبار أدوات الرقابة الداخلية المتعلقة بإعداد المجموعة للبيانات المالية المجمعة والعرض الحادل لها، وذلك من أجل وضع إجراءات تدقيق تتناسب مع الظروف، ولكن ليس بفرض التعبير عن رأي حول فاعلية أدوات الرقابة الداخلية للمجموعة. ويشتمل التدقيق أيضاً على تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة وصحة التقديرات المحاسبية التي أجرتها الإدارة، وكذلك تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.

باعتمادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقييم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

### الرأي

في رأينا، أن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عانلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2015 وعن أداؤها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

**تقرير مراقبي الحسابات المستقلين  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة مشاعر القابضة ش.م.ك.ع. (تتمة)**

**تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى**

في رأينا أيضاً إن الشركة الام تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الام فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر. وأنا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الام والتعديلات اللاحقة لهما، وأنه قد اجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع مخالفات لقانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية، أو لعقد التأسيس وللنظام الأساسي للشركة الام والتعديلات اللاحقة لهما، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الام أو مركزها المالي.



**بدر عادل العبدالجادر**

مراقب حسابات - ترخيص رقم 207 فئة أ  
من راسل بدفورد (بدر العبد الجادر وشركاه)  
عضو في راسل بدفورد إنترناشيونال



**وليد عبد الله العصيمي**  
سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ  
من العيان والعصيمي وشركاهم  
عضو في إرنست ويونغ

16 فبراير 2016

الكويت

2014	2015		إيضاحات
دينار كويتي	دينار كويتي		
			<b>الإيرادات</b>
9,064,494	3,709,647		إيرادات خدمات الحج والعمرة
(8,819,289)	(3,673,117)		مصروفات خدمات الحج والعمرة
<u>245,205</u>	<u>36,530</u>		صافي إيرادات خدمات الحج والعمرة
880,843	2,494,257	3	صافي الإيرادات العقارية
7,159	71,963	4	إيرادات استثمار
267,404	1,178,125	7	حصة في نتائج شركات زميلة
-	1,294,468	7	ربح بيع شركة زميلة
31,412	(358,432)		(خسارة) ربح تحويل عملات أجنبية
40,924	104,388		إيرادات أخرى
<u>1,472,947</u>	<u>4,821,299</u>		
			<b>المصروفات</b>
1,027,306	1,095,288		تكاليف موظفين
579,492	419,182		مصروفات إدارية
786,164	618,248		تكاليف تمويل
62,852	40,906		استهلاك
4,884,497	-	7	انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة
176,138	-	8	خسارة انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
295,932	94,428	9	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
<u>7,812,381</u>	<u>2,268,052</u>		
			<b>الربح (الخسارة) قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة</b>
(6,339,434)	2,553,247		
-	(22,321)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(9,724)	(62,532)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
-	(25,141)		الزكاة
(12,219)	(38,680)	16	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
<u>(6,361,377)</u>	<u>2,404,573</u>		<b>ربح (خسارة) السنة</b>
			<b>الخاص بـ :</b>
(6,344,317)	2,373,627		مساهمي الشركة الأم
(17,060)	30,946		الحصص غير المسيطرة
<u>(6,361,377)</u>	<u>2,404,573</u>		
			<b>ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم</b>
(35) فلس	13 فلس	5	

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	
<u>(6,361,377)</u>	<u>2,404,573</u>	ربح / (خسارة) السنة
		إيرادات شاملة أخرى ليتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في فترات لاحقة
34,827	-	التغير في القيمة العادلة لاستثمارات متاحة للبيع
<u>(15,743)</u>	<u>214,288</u>	تعديلات تحويل عملات أجنبية
<u>19,084</u>	<u>214,288</u>	إجمالي الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة
<u>(6,342,293)</u>	<u>2,618,861</u>	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة
		الخاص بـ:
(6,318,124)	2,587,915	مساهمي الشركة الأم
<u>(24,169)</u>	<u>30,946</u>	الحصص غير المسيطرة
<u>(6,342,293)</u>	<u>2,618,861</u>	

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	إيضاحات	الموجودات
			موجودات غير متداولة
49,718	25,264		أثاث ومعدات
29,626,474	26,129,127	6	عقارات استثمارية
12,634,510	18,066,440	7	استثمار في شركات زميلة
1,815,906	1,815,906	8	استثمارات متاحة للبيع
<u>44,126,608</u>	<u>46,036,737</u>		
			موجودات متداولة
104,474	881,166	16	مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة
6,056,842	5,108,590	9	مديون وموجودات أخرى
1,855,000	240,000	10	ودائع استثمارية
5,563,518	3,417,101		نقد وأرصدة لدى البنوك
<u>13,579,834</u>	<u>9,646,857</u>		
<u>57,706,442</u>	<u>55,683,594</u>		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
17,942,989	17,942,989	11	راس المال
23,555,390	20,154,456	11	علاوة إصدار أسهم
1,146,651	252,230	12	احتياطي قانوني
(342,629)	(128,341)		احتياطي تحويل عملات أجنبية
(13,008)	(13,008)	13	أسهم خزينة
2,761	2,761		احتياطيات أسهم خزينة
(4,547,585)	2,121,397		أرباح محتفظ بها (خسائر متراكمة)
<u>37,744,569</u>	<u>40,332,484</u>		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
455,229	461,524		الحصص غير المسيطرة
<u>38,199,798</u>	<u>40,794,008</u>		إجمالي حقوق الملكية
			المطلوبات
			مطلوبات غير متداولة
11,302,597	7,227,119	14	تسهيلات توريد ومرابحة
186,477	183,845		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
<u>11,489,074</u>	<u>7,410,964</u>		
			مطلوبات متداولة
2,937,083	2,775,568	14	تسهيلات توريد و مرابحة
873,854	1,203,575	16	مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة
4,206,633	3,499,479	15	دائنون ومطلوبات أخرى
<u>8,017,570</u>	<u>7,478,622</u>		
<u>19,506,644</u>	<u>14,889,586</u>		إجمالي المطلوبات
<u>57,706,442</u>	<u>55,683,594</u>		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

محمد نزار النصف  
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 22 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة مشاعر القابضة ش.م.ك.ع. ونشر كاتبا التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

	حقوق الملكية الخاصة بساهمي الشركة الأم									
	أرباح	احتياطي احتياط	احتياطي احتياط	التغيرات المترجمة	احتياطي تحويل	احتياطي احتياط	علاوة إصدار	رأس المال	احتياطي احتياط	احتياطي احتياط
	الحصص	غير المسيطرة	الإجمالي الفرعي	محتفظ بها (خسائر مترجمة)	اسهم خريفة	اسهم خريفة	في القيمة العالية	اسهم خريفة	اسهم خريفة	اسهم خريفة
38,199,798	455,229	37,744,569	(4,547,585)	2,761	(13,008)	-	(342,629)	1,146,651	23,555,390	17,942,989
2,404,573	30,946	2,373,627	2,373,627	-	-	-	-	-	-	-
214,288	-	214,288	-	-	-	-	214,288	-	-	-
2,618,861	30,946	2,587,915	2,373,627	4,547,585	-	-	214,288	(1,146,651)	(3,400,934)	-
(24,651)	(24,651)	-	(252,230)	-	-	-	-	-	-	-
40,794,008	461,524	40,332,484	2,121,397	2,761	(13,008)	-	(128,341)	252,230	20,154,456	17,942,989
47,232,744	479,398	46,753,346	4,487,385	2,761	(13,008)	(34,827)	(333,995)	1,146,651	23,555,390	17,942,989
(6,361,377)	(17,060)	(6,344,317)	(6,344,317)	-	-	-	-	-	-	-
19,084	(7,109)	26,193	-	-	-	34,827	(8,634)	-	-	-
(6,342,293)	(24,169)	(6,318,124)	(6,344,317)	-	-	34,827	(8,634)	-	-	-
(2,690,653)	-	(2,690,653)	(2,690,653)	-	-	-	-	-	-	-
38,199,798	455,229	37,744,569	(4,547,585)	2,761	(13,008)	-	(342,629)	1,146,651	23,555,390	17,942,989

إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة  
خسائر مترجمة مشطوبة (إيضاح 17)  
التغير في الملكية الفعلية في شركة تابعة  
محول إلى الاحتياطي (إيضاح 12)

الرصيد في 31 ديسمبر 2015

الرصيد في 1 يناير 2014  
خسارة السنة

إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة  
توزيعات أرباح موزعة (إيضاح 17)

الرصيد في 31 ديسمبر 2014

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 22 تكمل جزئياً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة مشاعر القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	إيضاحات	
			أنشطة التشغيل
(6,339,434)	2,553,247		الربح (الخسارة) قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
			تعديلات غير نقدية لمطابقة ربح السنة بصافي التدفقات النقدية:
62,852	40,906		استهلاك
27,257	34,644		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
164,579	164,579	3	إطفاء مدفوعات مقدماً لعقارات مستأجرة
103,042	-	4	خسائر (أرباح) محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع
-	(1,294,468)		ربح بيع شركة زميلة
(267,404)	(1,178,125)	7	حصة في نتائج شركات زميلة
(110,201)	(36,116)	4	إيرادات من الودائع الاستثمارية وتوزيعات الأرباح
(31,412)	358,432		(ربح) خسارة تحويل عملات أجنبية
786,164	618,248		تكاليف تمويل
(3,095)	(158,204)	3	ربح بيع عقارات استثمارية
1,891,544	540,457	3	خسائر (أرباح) غير محققة من إعادة تقييم عقارات استثمارية
4,884,497	-	7	انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة
176,138	-	8	خسائر انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
295,932	(94,428)	9	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
1,640,459	1,549,172		
			التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
1,417,836	878,101		مدينون وموجودات أخرى
2,284,163	(1,214,260)		دائنون ومطلوبات أخرى
			النقد الناتج من العمليات
5,342,458	1,213,013		تكلفة تمويل مدفوعة
(619,109)	(618,248)		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
-	(37,276)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة مدفوعة
(222,583)	-		
4,500,766	557,489		صافي النقد الناتج من أنشطة التشغيل
			أنشطة الاستثمار
(7,037)	(16,452)		شراء أثاث ومعدات
(1,272,705)	(2,045,022)	6	شراء عقارات استثمارية
68,103	1,138,431	6	متحصلات من بيع عقارات استثمارية
-	78,000		متحصلات من بيع شركة زميلة
-	(6,339)		استثمار في شركة زميلة
-	(24,651)		استثمار في شركة تابعة
969,960	1,615,000		صافي الحركة في ودائع استثمارية
316,800	379,270	7	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة
78,666	(25,942)		مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة
304,403	329,721		مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة
110,201	36,116	4	إيرادات من ودائع استثمارية وتوزيعات أرباح مستلمة
568,391	1,458,132		صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار
			أنشطة التمويل
(3,058,841)	(4,236,993)		صافي الحركة في تسهيلات التورق والمرابحة
(2,613,118)	-	17	توزيعات أرباح مدفوعة
(5,671,959)	(4,236,993)		صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل
(602,802)	(2,221,372)		صافي النقص في النقد والأرصدة لدى البنوك
-	74,955		تعديلات تحويل عملات أجنبية
6,166,320	5,563,518		النقد والأرصدة لدى البنوك في بداية السنة
5,563,518	3,417,101		النقد والأرصدة لدى البنوك في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 22 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.



## 1 - التأسيس والأنشطة

إن شركة مشاعر القابضة ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") هي شركة مساهمة كويتية مغلقة تم تسجيلها وتأسيسها (سجل تجاري رقم 1804962 #) في دولة الكويت بتاريخ 12 يونيو 2000 بموجب قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة له وهي شركة مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية.

إن المساهم الرئيسي في الشركة الأم هو شركة أعيان للإجارة والاستثمار ش.م.ك.ع. (مغلقة).

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة للشركة الأم وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً باسم "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 وفقاً لقرار أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم في 10 فبراير 2016 وهي تخضع لاعتماد الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم. إن الجمعية العمومية السنوية للمساهمين لها الحق في تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

تعمل الشركة الأم في تأسيس الشركات داخل الكويت وخارجها وإقراض الشركات التابعة والزميلة واستثمار التدفقات النقدية الزائدة في استثمارات مدارة من قبل مؤسسات مالية متخصصة. إن تفاصيل قطاع الأعمال الرئيسي للمجموعة موضحة في إيضاح 18 كما أن تفاصيل الشركات التابعة للمجموعة مفصّل عنها في إيضاح 2.2. تتم كافة أنشطة المجموعة وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية السمحة، طبقاً لما تعتمده هيئة الرقابة الشرعية.

إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو ص.ب. 23110، الصفاة 13092، دولة الكويت.

## 2- السياسات المحاسبية الهامة

## 2.1 أساس الإعداد

## بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

## أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدل ليضمّن قياس العقارات الاستثمارية والاستثمارات المتاحة للبيع وفقاً للقيمة العادلة ما لم يتم إدراجها بالتكلفة بخلاف ذلك.

لقد تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل العملة الرئيسية وعملة العرض للشركة الأم.

## 2.2 أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة كل من البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015. فيما يلي تفاصيل الشركات التابعة المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة:

اسم الشركات التابعة	بلد التأسيس	نسبة الملكية %	النشاط الأساسي
		2015	2014
شركة مسعى العقارية ش.م.ك. (مغلقة)	الكويت	98.9	عقارات
شركة مجموعة خدمات الحج والعمرة - مشاعر ش.م.ك. (مغلقة) *	الكويت	97	تقديم الخدمات العامة للحج والعمرة
شركة مسعى العقارية إيجيبيت ش.م.م. *	مصر	98	عقارات
شركة دار المسعى العقارية ش.م.س. *	السعودية	97	عقارات
شركة مشاعر الكويت لتنظيم رحلات العمرة ذ.م.م. *	الكويت	100%	خدمات العمرة

## 2.2 أساس التجميع (تتمة)

\* تبلغ حصة الملكية الفعلية للمجموعة في الشركات التابعة نسبة 100%. تمتلك المجموعة بشكل مباشر أسهم في الشركات التابعة ذات الصلة كما هو مبين أعلاه، أما باقي الأسهم فمحتفظ بها بشكل غير مباشر باسم أمناء نيابة عن الشركة الأم. وقد أكد الأمناء كتابياً على أن الشركة الأم هي المالك المستفيد من هذه الأسهم في الشركة التابعة.

إن الشركات التابعة هي تلك الشركات التي تسيطر عليها الشركة الأم. وتنشأ السيطرة عندما تتعرض المجموعة أو يكون لها حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لديها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. وبصورة محددة، تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها فقط عندما يكون لدى المجموعة:

- سلطة على الشركة المستثمر فيها (أي الحقوق الحالية التي تمنحها القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات الصلة الخاصة بالشركة المستثمر فيها)؛
- تعرض لمخاطر أو حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها؛ و
- القدرة على استخدام سلطتها على الشركة المستثمر فيها في التأثير على عائداتها.

عندما تحتفظ المجموعة بأقل من أغلبية حقوق التصويت أو حقوق مماثلة للشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة في اعتبارها كافة الحقائق والظروف ذات الصلة عند تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها بما في ذلك:

- الترتيب التعاقدى القائم مع حاملي الأصوات الآخرين في الشركة المستثمر فيها
- الحقوق الناتجة من الترتيبات التعاقدية الأخرى
- حقوق التصويت لدى المجموعة وحقوق التصويت المحتملة

تعيد المجموعة في كل تاريخ تقارير مالية تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في حالة إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى وجود تغيرات في عامل واحد أو أكثر من العوامل الثلاثة للسيطرة. يبدأ تجميع الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة وتتوقف هذه السيطرة عندما تفقد المجموعة سيطرتها على الشركة التابعة.

إن تواريخ التقارير المالية للشركات التابعة متماثلة مع تاريخ التقارير المالية للشركة الأم وفي حالة اختلاف تاريخ التقارير المالية للشركات التابعة بما لا يزيد عن ثلاثة أشهر عن تاريخ التقارير المالية للمجموعة، يتم إجراء تعديلات لتوضيح تأثيرات المعاملات أو الأحداث الهامة التي وقعت في الفترة الفاصلة بين ذلك التاريخ وتاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة. إن السياسات المحاسبية للشركات التابعة تتوافق مع السياسات التي تستخدمها المجموعة للمعاملات والأحداث المماثلة في الظروف المشابهة. يتم عند التجميع استبعاد كافة الأرصدة والمعاملات والأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات فيما بين شركات المجموعة وتوزيعات الأرباح بالكامل.

تتعلق الخسائر في الشركات التابعة بالحصص غير المسيطرة حتى لو أدت إلى رصيد عجز.

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية لشركة تابعة، دون فقد السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية. إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها:

- تستبعد موجودات (بما في ذلك الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة.
- تستبعد القيمة الدفترية لأي حصص غير مسيطرة.
- تستبعد فروق تحويل العملات الأجنبية المنزائمة المسجلة في الإيرادات الشاملة الأخرى.
- تعمل على تحقق القيمة العادلة للمقابل المستلم.
- تعمل على تحقق القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به.
- تعمل على تحقق أي فائض أو عجز في الأرباح أو الخسائر.
- تعيد تصنيف حصة الشركة الأم من البنود المسجلة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى بيان الدخل المجمع أو الأرباح المحتفظ بها، إذا كان ذلك مناسباً.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2 أساس التجميع (تتمة)

تمثل الحصة غير المسيطرة الجزء من الأرباح أو الخسائر وصافي الموجودات التي لا تحتفظ به المجموعة ويتم عرضه بصورة منفصلة ضمن بيان الدخل المجموع وضمن حقوق الملكية في بيان المركز المالي المجموع بصورة منفصلة عن حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم.

2.3 التغيرات في السياسات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة السابقة، باستثناء تطبيق المعايير الجديدة التالية والتي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2015. لم يكن لتطبيق هذه المعايير أي تأثير على الأداء أو المركز المالي للمجموعة. على الرغم من ذلك، أدت إلى إخراج إفصاحات إضافية.

*المعيار الدولي للتقارير المالية 3 نمج الأعمال*

يسري هذا التعديل بأثر مستقبلي ويوضح أن كافة ترتيبات المقابل المحتمل المصنفة كمطلوبات (أو موجودات) ناتجة من نمج الأعمال يجب أن يتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة في تاريخ التقارير المالية سواء كانت ضمن أو لم تكن ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39.

*معيار المحاسبة الدولي 16 عقار وآلات ومعدات ومعيار المحاسبة الدولي 38 الموجودات غير الملموسة*

يسري التعديل بأثر رجعي ويوضح في معيار المحاسبة الدولي 16 ومعيار المحاسبة الدولي 38 إمكانية إعادة تقييم الأصل بالرجوع إلى البيانات الملحوظة من خلال تعديل إجمالي القيمة الدفترية للأصل مقابل القيمة السوقية، أو تحديد القيمة السوقية للقيمة الدفترية وتعديل إجمالي القيمة الدفترية بناءً عليها على أساس نسبي بحيث تساوي القيمة الدفترية الناتجة قيمته السوقية. إضافة إلى ذلك، يمثل الاستهلاك أو الإطفاء المتراكم الفرق بين الإجمالي والقيمة الدفترية للأصل.

*معيار المحاسبة الدولي 24 إفصاحات الطرف ذي علاقة*

يتم تطبيق هذا التعديل بأثر رجعي ويوضح أن المنشأة الإدارية (منشأة تقدم خدمات موظفي الإدارة العليا) تمثل طرفاً ذي علاقة يخضع لإفصاحات الأطراف ذات علاقة. إضافة إلى ذلك، فإنه يتعين على المنشأة التي تستخدم شركات إدارة الإفصاح عن المصروفات المتكبدة لخدمات الإدارة.

*معيار المحاسبة الدولي 40 العقارات الاستثمارية*

يحدد وصف الخدمات التكميلية ضمن معيار المحاسبة الدولي 40 الفروق بين العقار الاستثماري والعقار الذي يشغله المالك (أي عقار ومعدات). يسري هذا التعديل في المستقبل؛ ويوضح أن المعيار الدولي للتقارير المالية 3 - وليس وصف الخدمات التكميلية ضمن معيار المحاسبة الدولي 40 - يطبق لتحديد ما إذا كانت المعاملة تمثل شراء أصل أو نمج أعمال.

إن التعديلات الأخرى لم يكن لها أي تأثير مادي على السياسات المحاسبية أو المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير الصادرة ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية للمجموعة. إن هذه القائمة من المعايير والتفسيرات الصادرة هي تلك التي تتوقع المجموعة بصورة معقولة أن يكون لها تأثير على الإفصاحات أو المركز أو الأداء المالي عند تطبيقها في تاريخ مستقبلي. تعترف المجموعة بتطبيق هذه المعايير عند سريان مفعولها.

- 2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)  
2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

#### المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية

إن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 لا يزال قيد التعديل ومن المتوقع أن يسري للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018 ويحل هذا المعيار محل معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية؛ التحقق والقياس. سيتم تغيير الإرشادات الانتقالية الحالية فور الانتهاء من الجوانب النهائية للمعيار. إن تطبيق المرحلة الأولى من المعيار الدولي للتقارير المالية 9 سيكون له تأثير على تصنيف وقياس الموجودات المالية للمجموعة. يسمح بالتطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. وينبغي التطبيق بأثر رجعي، إلا أن معلومات المقارنة ليست الزامية. إن المجموعة بصدد تقييم التأثير فيما يتعلق بالمراحل الأخرى عند إصدار المعيار الأخير الذي يتضمن جميع المراحل.

#### المعيار الدولي للتقارير المالية 15: إيرادات من عقود مع عملاء

يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية 15 للمنشأة كيفية وتوقيت تحقق الإيرادات؛ كما يطالب الشركة بتقييم المعلومات والإفصاحات الوافية ذات الصلة لمستخدمي البيانات المالية. وي طرح المعيار نموذجاً جديداً من خمس خطوات سوف يتم تطبيقه على جميع العقود مع العملاء. ليس من المتوقع أن يكون للمعيار أي تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

#### تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 27: طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المستقلة

تتيح هذه التعديلات للشركات استخدام طريقة حقوق الملكية في المحاسبة عن الاستثمارات في الشركات التابعة وشركات المحاصة والشركات الزميلة في بياناتها المالية المستقلة. إن الشركات التي تطبق بالفعل المعايير الدولية للتقارير المالية وتختار الانتقال لاستخدام طريقة حقوق الملكية في بياناتها المالية المستقلة سوف يكون عليها تطبيق ذلك التغيير بأثر رجعي. وبالنسبة للشركات التي تقوم بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة وتختار استخدام طريقة حقوق الملكية في بياناتها المالية المستقلة، فينبغي عليها تطبيق هذه الطريقة اعتباراً من تاريخ الانتقال لتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية. تسري هذه التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016 مع السماح بالتطبيق المبكر لها. لن يكون لهذه التعديلات أي تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

#### تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 10 ومعيار المحاسبة الدولي 28: البيع أو المشاركة في الموجودات بين المستثمر والشركة الزميلة أو شركة المحاصة

تعالج التعديلات التناقض بين المعيار الدولي للتقارير المالية 10 ومعيار المحاسبة الدولي 28 في التعامل مع فقد السيطرة على شركة تابعة تم بيعها أو ساهمت في شركة زميلة أو شركة محاصة. توضح هذه التعديلات أن الأرباح أو الخسائر الناتجة من البيع أو المشاركة في موجودات تمثل عمل تجاري وفقاً للتعريف الوارد في المعيار الدولي للتقارير المالية 3 بين المستثمر وشركته الزميلة أو شركة المحاصة يتم تحققها بالكامل. في حين أن أي أرباح أو خسائر ناتجة من البيع أو المساهمة في موجودات لا تمثل عمل تجاري فيتم تحققها فقط بالتناسب مع حصص المستثمرين غير ذوي العلاقة في الشركة الزميلة أو شركة المحاصة. يجب تطبيق هذه التعديلات في المستقبل وتسري للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016 مع السماح بالتطبيق المبكر. ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات أي تأثير على المجموعة.

#### تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 مبادرة الإفصاح

تعمل التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 "عرض البيانات المالية" على توضيح متطلبات معيار المحاسبة الدولي 1 الحالية بدلاً من تغييرها بشكل جوهري. توضح التعديلات ما يلي:

- متطلبات التأثير المادي في معيار المحاسبة الدولي 1
- يجوز تقسيم البنود المحددة في بيان / بيانات الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى وبيان المركز المالي لدى الشركات المرونة فيما يتعلق بترتيب عرض الإفصاحات حول البيانات المالية
- يجب عرض الحصة في الإيرادات الشاملة الأخرى للشركات الزميلة وشركات المحاصة التي تتم المحاسبة عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية إجمالاً كبند واحد وتصنيفها بين تلك البنود التي سيتم أو لن يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى الأرباح أو الخسائر.

إضافة إلى ذلك، توضح التعديلات المتطلبات الواجب استيفائها عند عرض قيم الإجمالي الفرعي الإضافية في بيان المركز المالي المجمع وبيان / بيانات الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى. تسري هذه التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016 مع السماح بالتطبيق المبكر. ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات أي تأثير على المجموعة.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)  
2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 10، والمعيار الدولي للتقارير المالية 12، ومعيار المحاسبة الدولي 28 شركات الاستثمار: تطبيق الاستثناء من التجميع

تعالج التعديلات المشكلات التي نشأت عند تطبيق استثناء شركات الاستثمار ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 10. توضح التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 10 أن الاعفاء من عرض البيانات المالية المجمعة يسري على الشركة الأم التي تمثل شركة تابعة لمنشأة استثمارية وذلك إذا كانت تلك المنشأة الاستثمارية تقيس كافة شركاتها التابعة بالقيمة العادلة.

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات إلى الحد الذي يصبح فيه تدفق المزايا الاقتصادية للمجموعة محتملاً ويمكن قياس الإيرادات بصورة موثوق منها. تتحقق الإيرادات إلى الحد الذي يتم فيه تكبد المصروفات التي يمكن استردادها. تقوم المجموعة بتقييم ترتيبات إيراداتها مقابل معايير معينة لتحديد ما إذا كانت تعمل كمنشأة أساسية أو كوكيل. انتهت المجموعة إلى أنها تعمل على أنها منشأة أساسية تعمل عن نفسها في جميع الترتيبات. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم ناقصاً الخصومات. يجب الوفاء بمعايير التحقق المحددة التالية قبل تحقق الإيرادات:

الإيرادات من الخدمات

تتحقق الإيرادات من تقديم الخدمات بالتساوي على مدى فترة العقد ذي الصلة.

الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع الاستثمارات

يتم احتساب الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع الاستثمارات بالفرق بين صافي المتحصلات من البيع والقيمة الدفترية للاستثمارات ويتم إدراجها ضمن بيان الدخل المجمع في السنة التي يتم فيها بيع الاستثمار.

إيرادات التاجير

يتم المحاسبة عن إيرادات التاجير الناتجة من عقود التاجير التشغيلي للعقارات الاستثمارية على أساس الاستحقاق وفقاً لبنود العقد.

إيرادات الودائع الاستثمارية

تتحقق إيرادات الودائع الاستثمارية على أساس توزيع نسبي زمني.

توزيعات الأرباح

تتحقق الإيرادات من توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في استلام دفعات الأرباح.

تكاليف التمويل

يتم احتساب وتحقق تكلفة التمويل على أساس توزيع نسبي زمني مع احتساب رصيد التمويل الأساسي القائم ومعدل التكاليف المعمول به. إن تكاليف التمويل المتعلقة مباشرة بحياسة وإنشاء الأصل، الذي يستغرق بالضرورة فترة زمنية طويلة لكي يصبح جاهزاً للاستعمال المعد له أو يبيعه يتم رسملتها كجزء من تكلفة الأصل. يتم وقف رسمة تكلفة التمويل عندما يتم الانتهاء بشكل كبير من كافة الأنشطة اللازمة لإعداد الأصل للاستخدام المعد له أو البيع. يتم تسجيل تكاليف التمويل الأخرى كمصروفات في الفترة المتكبدة فيها.

حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وفقاً للاحتساب المعدل استناداً إلى قرار وزارة المالية الذي ينص على أن الإيرادات من الشركات الزميلة والشركات التابعة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والمحول إلى الاحتياطي القانوني والزكاة يجب استثناءه من ربح السنة عند احتساب حصة المؤسسة.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

ضريبة دعم العمالة الوطنية

يتم احتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بواقع 2.5% من ربح السنة المعدل. وفقاً للقانون، تم اقتطاع الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية من ربح السنة للوصول إلى الربح المعدل.

الزكاة

يتم احتساب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح السنة المعدل وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 2007/58. وفقاً للقانون، تم اقتطاع الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية المستلمة من الشركات المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية الخاضعة للزكاة من ربح السنة للوصول إلى الربح المعدل.

أثاث ومعدات

يرج الأثاث والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم والانخفاض في القيمة. تحتسب المجموعة استهلاك الأثاث والمعدات بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدر للموجودات:

معدات مكتبية وأجهزة كمبيوتر على مدى 3 سنوات

أثاث وتركيبات على مدى 5 سنوات

تتم مراجعة القيمة الدفترية للعقار والمعدات لتحديد انخفاض القيمة عندما تشير الأحداث أو التغييرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية لا يمكن استردادها. إذا وجد مثل هذا المؤشر وعندما تتجاوز القيمة الدفترية القيمة المقدر التي يمكن استردادها، يتم تخفيض الموجودات إلى القيمة التي يمكن استردادها.

عقارات استثمارية

تتضمن العقارات الاستثمارية العقارات المطورة والعقارات قيد التطوير المحتفظ بها بغرض الحصول على إيجارات أو زيادة قيمتها الراسمالية أو كليهما معاً. يتم تصنيف العقارات المحتفظ بها بموجب عقد تأجير كعقارات استثمارية عندما تستوفي تعريف العقارات الاستثمارية. تسجل العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما في ذلك تكلفة المعاملة. إن تكاليف المعاملات تتضمن ضرائب النقل والأتعاب المهنية للخدمات القانونية وعمولات التاجير المبدئية للوصول بالعقار إلى الحالة الضرورية لتجهيزه للتشغيل. تتضمن القيمة الدفترية أيضاً تكلفة استبدال جزء من عقار استثماري حالي في وقت تكبد التكلفة إذا تم الوفاء بمعايير التحقق.

بعد التحقق المبدئي، يتم إدراج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة وتدرج أية أرباح وخسائر ناتجة من التغييرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجموع في السنة التي تنشأ فيها.

يتم عدم تحقق العقارات الاستثمارية عند البيع أو عندما يتم سحب العقارات الاستثمارية من الاستعمال بصورة دائمة ولا يتوقع تحقيق منافع اقتصادية مستقبلية من بيعها. يتم إدراج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن استبعاد أو بيع العقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجموع في السنة التي يتم فيها البيع. يتم تحديد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع العقار الاستثماري بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل في البيانات المالية المجمعة للفترة السابقة بالكامل.

تتم التحويلات إلى العقار الاستثماري فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام مثبتاً بنهاية إشغال المالك للعقار أو بداية عقد تأجير تشغيلي لطرف آخر. تتم التحويلات من العقار الاستثماري فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام مثبتاً ببداية إشغال المالك للعقار أو بداية التطوير بهدف البيع.

- 2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)  
2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### الشهرة

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة التي تمثل زيادة إجمالي المقابل المحول والمبلغ المسجل للحصص غير المسيطرة عن صافي الموجودات المحددة التي تم حيازتها والمطلوبات المحتملة.

إذا كان هذا المقابل أقل من القيمة العادلة لصافي موجودات الشركة التابعة التي تم حيازتها، يدرج الفرق في بيان الدخل المجموع.

بعد التسجيل المبني، يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصاً أي خسائر متراكمة من انخفاض القيمة. لغرض اختبار انخفاض القيمة، يتم توزيع الشهرة المكتسبة في مذج الأعمال، من تاريخ الحيازة، إلى كل وحدة من وحدات إنتاج النقد للمجموعة التي من المتوقع أن تستفيد من مذج الأعمال بصرف النظر عن تخصيص الموجودات أو المطلوبات الأخرى للشركة المشتراة إلى تلك الوحدات.

يتم اختبار الشهرة بغرض تحديد انخفاض القيمة سنوياً أو عندما تشير الظروف أن القيمة الدفترية قد تنخفض قيمتها.

يتم تحديد انخفاض قيمة الشهرة بتقييم المبلغ الممكن استرداده لكل وحدة لإنتاج النقد (أو مجموعة وحدات إنتاج النقد) التي تنتمي إليها الشهرة. عندما يكون المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد أقل من قيمتها الدفترية، يتم تسجيل خسائر انخفاض القيمة. إن خسائر انخفاض القيمة المتعلقة بالشهرة لا يمكن عكسها في فترات مستقبلية.

عندما تشكل الشهرة جزءاً من وحدة إنتاج النقد (أو مجموعة وحدات إنتاج النقد) ويتم استبعاد جزء من العمليات بداخل الوحدة، يتم إدراج الشهرة المرتبطة بالعمليات المستبعدة في القيمة الدفترية للعمليات عند تحديد الربح أو الخسارة الناتجة عن استبعاد العمليات. يتم قياس الشهرة المستبعدة في هذه الحالة على أساس القيم النسبية للعمليات المستبعدة والجزء المحتفظ به من وحدة إنتاج النقد.

عندما يتم بيع شركات تابعة أو زميلة، فإن الفرق بين سعر البيع وصافي الموجودات زائداً فرق التحويل المتراكم والشهرة يتم تسجيله في بيان الدخل المجموع.

#### استثمار في شركات زميلة

إن الشركة الزميلة هي منشأة يكون لدى المجموعة تأثير ملموس عليها. والتأثير الملموس هو القدرة على المشاركة في قرارات السياسات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها ولكنها دون التمتع بسيطرة أو سيطرة مشتركة على تلك السياسات. تماثل الاعتبارات المستخدمة في تحديد التأثير الملموس تلك الضرورية لتحديد السيطرة على الشركات التابعة.

يتم المحاسبة عن استثمار المجموعة في شركتها الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية. وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في الشركة الزميلة في بيان المركز المالي المجموع بالتكلفة زائداً تغييرات ما بعد الحيازة في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة. إن الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن المعاملات بين المجموعة والشركة الزميلة يتم استبعادها بمقدار حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

تدرج المجموعة في بيان الدخل المجموع حصتها في إجمالي أرباح أو خسائر الشركة الزميلة المحققة من تاريخ بدء ممارسة التأثير أو الملكية فعلياً حتى تاريخ توقفها فعلياً.

إن توزيعات الأرباح المستلمة من الشركة الزميلة تخفض القيمة الدفترية للاستثمار. كما أن التعجيلات على القيمة الدفترية قد تكون ضرورية لتعكس التغيرات في حصة المجموعة في الشركة الزميلة نتيجة للتغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة التي يتم تسجيلها ضمن بيان الدخل الشامل للشركة الزميلة.

- 2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)  
2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)  
استثمار في شركات زميلة (تتمة)

تقيد حصة المجموعة في تلك التغيرات مباشرة في حقوق الملكية. يتم استبعاد الأرباح غير المحققة للمعاملات مع شركة زميلة بمقدار حصة المجموعة في الشركة الزميلة. يتم أيضاً استبعاد الخسائر غير المحققة ما لم تقدم المعاملة دليلاً على انخفاض قيمة الأصل المحول.

يتم إجراء تقييم للاستثمار في الشركة الزميلة عندما يتوفر مؤشر على انخفاض قيمة الأصل أو تنعدم خسائر انخفاض القيمة المسجلة في سنوات سابقة. متى تشير متطلبات انخفاض القيمة لمعيار المحاسبة الدولي 36 إلى احتمالية انخفاض قيمة الاستثمار في شركة زميلة، يتم اختبار القيمة الدفترية الكلية للاستثمار عن طريق مقارنة قيمته الممكن استردادها بقيمته الدفترية.

ينبغي الا يزيد الفرق في تاريخ التقارير المالية للشركات الزميلة عن تاريخ التقارير المالية للمجموعة عن ثلاثة أشهر. يتم إجراء تعديلات لتوضيح تأثيرات المعاملات أو الأحداث الهامة التي وقعت في الفترة الفاصلة بين ذلك التاريخ وتاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة. إن السياسات المحاسبية للشركة الزميلة تتوافق مع السياسات التي تستخدمها المجموعة للمعاملات المماثلة والأحداث في ظروف مشابهة.

عند فقد التأثير الملموس على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وإدراج أي استثمار متبقي بقيمته العادلة. يتم إدراج أي فروق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقد التأثير الملموس والقيمة العادلة للاستثمار المتبقي والمتحصلات من البيع في بيان الدخل المجمع.

#### انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تجري المجموعة تقييماً بتاريخ كل تقارير مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصلاً ما قد تنخفض قيمته. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو عندما يجب إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل. إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً التكاليف حتى البيع أو قيمته أثناء الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحديده لكل أصل على حدة ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية واردة مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى ومن ثم يتم تحديد القيمة الممكن استردادها كجزء من وحدة إنتاج النقد التي ينتمي إليها الأصل. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما (أو وحدة إنتاج النقد) عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل (أو وحدة إنتاج النقد) قد انخفضت قيمته ويخضع إلى قيمته الممكن استردادها عن طريق تسجيل خسارة انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع. عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدره إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل (أو وحدة إنتاج النقد). عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب بما في ذلك مراعاة معاملات السوق الحديثة إن توفرت. ويتم تأييد هذه العمليات الحسابية بمؤشرات القيمة العادلة المتاحة.

يتم إجراء تقييم بتاريخ كل تقارير مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده. يتم عكس خسارة انخفاض القيمة المسجلة سابقاً فقط إذا كان هناك تغير في التقديرات المستخدمة لتحديد القيمة الممكن استردادها للأصل منذ أن تم إدراج آخر خسارة من انخفاض القيمة. في هذه الحالة يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل إلى قيمته الممكن استردادها.



- 2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)  
2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### تحقق وعدم تحقق الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يتم تحقق الأصل المالي أو الالتزام المالي عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.

لا يتحقق الأصل المالي (أو جزءاً من الأصل المالي أو جزءاً من مجموعة موجودات مالية مماثلة أو ما ينطبق عليه ذلك) عندما:

- تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من ذلك الأصل؛ أو
- عندما تقوم المجموعة بتحويل الحقوق في استلام التدفقات النقدية من ذلك الأصل أو تتحمل التزاماً بدفع التدفقات النقدية المستتمة بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع"؛ وعندما إما (أ) أن تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) أن لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكنها فقدت السيطرة على الأصل.

يتم عدم تحقق التزام مالي عندما يتم الإعفاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كعدم تحقق للالتزام الأصلي وتحقق للالتزام جديد، ويبرج الفرق في القيم الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجموع.

#### الموجودات المالية

##### التصنيف

تصنف المجموعة موجوداتها المالية إلى الفئات التالية عند التحقق المبني:

- 1- قروض ومديون
- 2- استثمارات متاحة للبيع

تتمثل القروض والمديون في موجودات مالية غير مشتقة ذات مدفوعات ثابتة أو يمكن تحديدها وغير مسعرة في سوق نشط. يتم تصنيف القروض والمديون لدى المجموعة ضمن "مديون وموجودات أخرى" و"مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة" و"ودائع استثمارية" و"نقد وأرصدة لدى البنوك" في بيان المركز المالي المجموع.

تصنف الموجودات المالية التي لم تدرج ضمن التصنيفات أعلاه كاستثمارات متاحة للبيع.

يستند التصنيف إلى الغرض الذي تم من أجله حيازة الموجودات المالية. تحدد الإدارة تصنيف هذه الأدوات المالية عند التحقق المبني.

#### المحاسبة بطريقة تاريخ المتاجرة والسداد

إن جميع المشتريات والمبيعات "بالطريقة الاعتيادية" للموجودات المالية يتم تسجيلها على أساس تاريخ المتاجرة، أي بالتاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل. إن المشتريات أو المبيعات بالطريقة الاعتيادية هي مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات خلال إطار زمني يتم تحديده عموماً بالنظم أو بالعرف السائد في الأسواق.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)  
2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

القياس

مدينون

يُدرج المدينون بمبلغ الفاتورة الأصلي ناقصاً المخصص لقاء أي مبالغ مشكوك في تحصيلها. يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما يعد تحصيل المبلغ بالكامل أمراً غير محتمل. تشطب الديون المعبومة عندما عدم إمكانية استردادها.

ودائع استثمارية

تمثل هذه الاستثمارات موجودات مالية تنتجها المجموعة ويتم إدراجها بالتكلفة المطفأة.

أخرى

يتم إدراج كافة الموجودات الأخرى المصنفة كديون ومدينين بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

استثمارات متاحة للبيع

يتم قياس الاستثمارات المتاحة للبيع مبدئياً بالتكلفة، التي تمثل القيمة العادلة للمقابل المستلم، زائداً تكاليف المعاملة المتعلقة بالحيازة مباشرة.

بعد التحقق المبني، يتم قياس الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح والخسائر ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى حتى يتم استبعاد الاستثمار أو عند تحديد انخفاض في قيمته، حيث يتم في ذلك الوقت إدراج الأرباح والخسائر المتراكمة المسجلة سابقاً ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى في بيان الدخل المجموع. إن أدوات حقوق الملكية المالية التي يتعدى قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق فيها يتم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت.

القيم العادلة

تقيس المجموعة الأدوات المالية مثل الأصل المالي المتاح للبيع والموجودات المالية وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ كل بيان للمركز المالي. تعرف القيمة العادلة بأنها السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملات منتظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

- البيع أو النقل في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- البيع أو النقل في غير السوق الرئيسي، أي في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام.

يجب أن يكون بإمكان المجموعة الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر ملاءمة. يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي من الممكن للمشاركين في السوق استخدامها عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض أن المشاركين في السوق سيعملون لتحقيق مصالحهم الاقتصادية المثلى.

يراعي قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية قدرة المشاركين في السوق على إنتاج منافع اقتصادية من خلال استخدام الأصل بأعلى وأفضل مستوى له، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل استخدام له.

تستخدم المجموعة أساليب تقييم ملائمة للظروف والتي يتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمخلات الملحوظة ذات الصلة وتقليل استخدام المخلات غير الملحوظة.

قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في أسواق نشطة إلى أسعار الشراء عند الإقفال. وبالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى بما في ذلك الأدوات المالية التي لا يوجد لها أسواق نشطة فيتم تحديد قيمتها العادلة باستخدام أساليب تقييم ملائمة. تتضمن أساليب التقييم القيمة العادلة التي تستند إلى معاملة حييئة ذات شروط تجارية بحثة أو المقارنة بأدوات مماثلة تتوفر لها أسعار ملحوظة في السوق أو طريقة التدفقات النقدية المخصومة أو أساليب التقييم الأخرى المتعارف عليها من قبل المشاركين في السوق. بالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية التي لا يمكن لها تحديد تقدير معقول لقيمتها العادلة، يتم إدراج الاستثمار بالتكلفة.

## 2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## 2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## القيمة العادلة (تتمة)

## قياس القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

يتم تقدير القيمة العادلة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة بخلاف تلك ذات الطبيعة قصيرة الأجل عن طريق خصم التدفقات النقدية المتوقعة المستقبلية وفقاً لمعدلات الفائدة الحالية في السوق لأدوات مالية مماثلة.

تعادل القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة الأرباح أو الخسائر غير المحققة الناتجة من ربط الاداة المالية المشتقة بالسوق باستخدام معدلات السوق ذات الصلة أو نماذج التسعير الداخلية.

## قياس القيمة العادلة للأدوات غير المالية

تقاس القيم العادلة للأدوات غير المالية استناداً إلى تقييم يتم إجراؤه من قبل مقيمين مستقلين.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية ضمن الجدول الهرمي للقيمة العادلة، والمبين كما يلي، استناداً إلى أقل مستوى من المخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات المماثلة أو المطلوبات المماثلة؛
- المستوى 2: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المخلات والذي يمثل تأثير جوهرى على قياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر
- المستوى 3: أساليب تقييم لا يكون بها أقل مستوى من المخلات والذي يمثل تأثير جوهرى على قياس القيمة العادلة ملحوظاً.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجة في البيانات المالية المجمعة على أساس متكرر، تحدد المجموعة ما إذا كانت التحويلات قد حدثت بين مستويات الجدول الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى أقل مستوى من المخلات ذي التأثير الجوهرى على قياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة تقارير مالية.

## انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتم بتاريخ كل تقارير مالية إجراء تقييم لتحديد فيما إذا كان هناك دليل موضوعي على أن اصلا ماليا محندا أو مجموعة موجودات مالية قد تنخفض قيمتها. فإذا ما توفر مثل ذلك الدليل تسجل أي خسارة انخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع. يتحدد انخفاض القيمة كما يلي:

- (أ) بالنسبة للموجودات المدرجة بالقيمة العادلة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة؛
- (ب) بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بمعدل عائد السوق الحالي لأصل مالي مماثل؛ و
- (ج) بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة المطفأة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بمعدل الفائدة الفعلي الأصلي.

يتم تسجيل عكس خسائر انخفاض القيمة المسجلة في السنوات السابقة عندما يظهر مؤشر على عدم وجود خسائر من انخفاض قيمة الأصل المالي أو انخفاضها ويمكن ربط الانخفاض بصورة موضوعية بحدث يقع بعد تسجيل انخفاض القيمة. باستثناء عكس خسائر انخفاض القيمة المتعلقة بأدوات حقوق الملكية المصنفة كمتاحة للبيع، فإنه يتم تسجيل كافة أشكال عكس انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع إلى الحد الذي لا تتجاوز معه القيمة الدفترية للأصل تكلفته المطفأة في تاريخ العكس. يتم تسجيل عكس انخفاض القيمة المتعلقة بأدوات حقوق الملكية المصنفة كمتاحة للبيع ضمن احتياطي التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة.

## المطلوبات المالية

## التصنيف

يتم تصنيف المطلوبات المالية كـ "مطلوبات مالية لغير أغراض المتاجرة". ويتم إدراج المطلوبات المالية لغير أغراض المتاجرة للمجموعة ضمن "تسهيلات التورق والمراوحة" و"المبالغ المستحقة لأطراف ذات علاقة" و"الدائنون والمطلوبات الأخرى" في بيان المركز المالي المجمع.

- 2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)  
2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)  
المطلوبات المالية (تتمة)

#### القياس

##### داننون ومطلوبات أخرى

يتم قيد المطلوبات عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء بضائع أو خدمات تم تسلمها، سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر وترج بالتكلفة المضافة.

##### تسهيلات التورق والمرابحة

تمثل تسهيلات التورق والمرابحة ترتيبات تمويل إسلامي وتستحق السداد على أساس الدفع المؤجل. يدرج دانني التورق والمرابحة بصافي تكلفة التمويل المؤجلة. تحمل تكاليف التمويل كمصروفات على أساس توزيع نسبي زمني يأخذ في الاعتبار مدة الاتفاقية ذات الصلة.

##### أخرى

تدرج كافة المطلوبات الأخرى لغير أغراض المتاجرة بالتكلفة المضافة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

#### المخصصات

تقيد المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلاي) ناتج عن حدث وقع من قبل، كما أن تكاليف تسوية الالتزام محتملة ويمكن قياسها بصورة موثوق فيها.

#### مخصص مكافأة الموظفين

تحتسب المجموعة مخصصاً لمكافأة نهاية الخدمة لموظفيها الوافدين. إن استحقاق هذه المكافأة يستند عادةً إلى الراتب الأخير للموظفين وطول مدة خدمة الموظفين وتخضع لإتمام فترة خدمة معينة كحد أقصى. إن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت يتم تسجيلها كمصروفات مستحقة على مدى فترة الخدمة.

بالنسبة للموظفين الكويتيين تقوم المجموعة بتقديم اشتراكات إلى البرنامج الحكومي كنسبة من رواتب الموظفين. إن التزامات المجموعة محددة بهذه الاشتراكات والتي تحمل كمصروفات عند استحقاقها.

#### عقود التأجير

إن تحديد ما إذا كان ترتيب ما يتمثل في أو يشتمل على عقد تأجير يعتمد على جوهر الترتيب ويتطلب تقييماً لما إذا كان الوفاء بالترتيب يعتمد على استخدام أصل محدد أو مجموعة موجودات محددة أم ينقل الترتيب الحق في استخدام ذلك الأصل.

#### المجموعة كمؤجر

إن عقود التأجير، التي تحتفظ المجموعة بموجبها بكافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية الأصل تصنف كعقود تأجير تشغيلي. ويتم إضافة التكاليف المباشرة المبدئية المتكبدة في التفاوض حول عقود التأجير التشغيلي إلى القيمة الدفترية للأصل المؤجر وتسجل على مدى فترة عقد التأجير على الأساس نفسه الذي يتم به تسجيل إيرادات التأجير.

#### المجموعة كمستأجر

يتم تصنيف عقود التأجير التي يحتفظ المؤجر بموجبها بكافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية الموجودات كعقود تأجير تشغيلي. يتم تسجيل مدفوعات عقود التأجير التشغيلي كمصروفات في بيان الدخل المجمع على أساس القسط الثابت على مدى فترة التأجير، باستثناء دفعات التأجير المحتملة التي تحتسب كمصروفات عندما تنشأ.

#### أسهم الخزينة

تشمل أسهم الخزينة الأسهم المصدرة الخاصة بالشركة الأم والتي أعيد حيازتها من قبل المجموعة ولكن لم يتم إعادة إصدارها أو إلغائها بعد. تتم المحاسبة عن أسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة. وبموجب هذه الطريقة، يتم تحميل المتوسط المرجح لتكلفة الأسهم المعاد حيازتها ضمن حقوق الملكية. وعند إعادة إصدار أسهم الخزينة، يتم إدراج الأرباح في حساب منفصل ضمن حقوق الملكية (وهو "احتياطي أسهم الخزينة") غير قابل للتوزيع. يتم تحميل أية خسائر محققة على الحساب نفسه وفقاً لرصيد الائتمان في ذلك الحساب. ويتم تحميل أية خسائر إضافية على الأرباح المحتفظ بها يليها الاحتياطي الاختياري ثم الاحتياطي القانوني. وتستخدم أي أرباح محققة لاحقاً من بيع أسهم الخزينة أولاً في مقاصة أي خسائر مسجلة سابقاً في الاحتياطيات يليها الأرباح المحتفظ بها ثم حساب احتياطي أسهم الخزينة. ولا يتم دفع أي توزيعات أرباح نقدية على هذه الأسهم. وإصدار أسهم المنحة يزيد من عدد أسهم الخزينة نسبياً ويقلل من متوسط التكلفة للسهم دون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)  
2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

**العملات الأجنبية**

**العملة الرئيسية وعملة العرض**

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل العملة الرئيسية للشركة الأم. تحدد كل شركة في المجموعة عملتها الرئيسية وتُقاس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل شركة باستخدام تلك العملة الرئيسية.

**المعاملات والأرصدة**

تقيد المعاملات بالعملات الأجنبية مبدئياً بالعملة الرئيسية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة.

يتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة للعملة الرئيسية بتاريخ التقارير المالية، وتتخذ كافة الفروق إلى "ربح / خسارة تحويل العملات الأجنبية" في بيان الدخل المجموع.

يتم تحويل البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية باستخدام أسعار الصرف كما في تواريخ المعاملات المبدئية. وبالنسبة للبنود غير النقدية التي يتم قياسها وفقاً للقيمة العادلة بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة. وفي حالة الموجودات غير النقدية التي يتم تصنيفها كـ "عقارات استثمارية" تدرج فروق تحويل العملات كجزء من أرباح أو خسائر القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع أما في حالة الموجودات المصنفة كـ "متاحة للبيع" فتدرج الفروق ضمن بيان الإيرادات الشاملة الأخرى المجموع.

**شركات المجموعة**

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للعمليات الأجنبية إلى الدينار الكويتي بأسعار الصرف السائدة في تاريخ التقارير المالية، وتحويل بيانات الدخل لتلك الشركات وفقاً لمتوسط أسعار الصرف خلال الفترة حيث تعد المتوسطات تقييمات تقريبية معقولة للمعدلات الفعلية. تدرج فروق تحويل العملات الأجنبية الناتجة من التحويل ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. عند بيع عملية أجنبية، يدرج بند الإيرادات الشاملة الأخرى المتعلق بالعملية الأجنبية المحددة ضمن بيان الدخل المجموع.

إن أي شهرة ناتجة من حيازة عملية أجنبية وأي تعديلات في القيمة العادلة على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات الناتجة من الحيازة يتم معاملتها كموجودات ومطلوبات للعمليات الأجنبية ويتم تحويلها بسعر الإقفال.

**معلومات القطاعات**

إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة بحيث يقدم منتجات أو خدمات (قطاع أعمال) أو يقدم منتجات وخدمات ضمن بيئة اقتصادية محددة (قطاع جغرافي) ويتعرض لمخاطر ومنافع مختلفة عن غيره من القطاعات. تقوم المجموعة بعرض معلومات القطاعات استناداً إلى المواقع الجغرافية لعملياتها.

**مطلوبات طارئة**

لا تسجل المطلوبات الطارئة في البيانات المالية المجمعة ولكن يفصح عنها ما لم يكن احتمال تدفق الموارد التي تشمل على المنافع الاقتصادية إلى الخارج مستبعداً.

لا تسجل الموجودات الطارئة في البيانات المالية المجمعة ولكن يفصح عنها عندما يكون تدفق المنافع الاقتصادية إلى الداخل محتملاً.

2.6 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاحات المرفقة والإفصاح عن المطلوبات الطارئة. وعدم التأكد من الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلاً جوهرياً في القيمة الدفترية الموجودات أو المطلوبات المتأثرة في الفترات المستقبلية.

**الأحكام**

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة قامت الإدارة بإصدار الأحكام التالية بغض النظر عن تلك التي تتضمن تقديرات والتي لها الأثر الأكثر أهمية على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)  
2.6 الاحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)  
الاحكام (تتمة)

*تصنيف العقارات*

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيازة عقار معين لتحديد ما إذا كان يجب تصنيفه كمعقار محتفظ به للمتاجرة أو عقار استثماري. تصنف المجموعة العقار كمعقار محتفظ به للمتاجرة إذا تم حيازته بصفة أساسية لغرض البيع في السياق العادي للأعمال. تقوم المجموعة بتصنيف العقار كمعقار استثماري إذا تم حيازته لتحقيق إيرادات من تأجيره أو ارتفاع قيمته أو لاستخدامات مستقبلية غير محددة.

*تصنيف الاستثمارات المالية*

تقرر المجموعة عند حيازة الاستثمار ما إذا كان يجب تصنيفه كمدرج بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو بين ومينين أو متاح للبيع. عند اتخاذ الأحكام تراعي المجموعة الغرض الأساسي الذي تمت حيازته من أجله وكذلك كيف تنوي أن تدير وتقيم أداءه. يحدد مثل هذا الحكم ما إذا كان سوف يتم قياسه لاحقاً بالتكلفة أو بالتكلفة المضافة أو بالقيمة العادلة وما إذا كانت ستدرج التغيرات في القيمة العادلة لهذه الأدوات في بيان الدخل المجمع أو الإيرادات الشاملة الأخرى.

*انخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع*

تقوم المجموعة بمعاملة الاستثمارات في الأسهم المتاحة للبيع كاستثمارات انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عندما يكون هناك دليل موضوعي آخر بوجود انخفاض في القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" تتطلب أحكاماً جوهرية. إضافة إلى ذلك تقوم المجموعة بتقييم العوامل الأخرى بما فيها التقلبات العادية في أسعار الأسهم للأسهم المسعرة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم بالنسبة للأسهم غير المسعرة.

*انخفاض قيمة الارصدة المدينة*

يتم إجراء تقييم للمبلغ الممكن تحصيله من الارصدة المدينة عندما يعد تحصيل المبالغ بالكامل أمراً غير محتمل. وبالنسبة لكل مبلغ من المبالغ الجوهرية، يتم هذا التقييم على أساس إفرادي. يتم بصورة مجمعة تقييم المبالغ غير الجوهرية والتي مر تاريخ استحقاقها دون تحصيلها ويتم احتساب مخصص لها حسب طول فترة التأخير استناداً إلى معدلات الاسترداد التاريخية.

*عدم التأكد من التقديرات*

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ التقارير المالية والتي تشكل خطراً كبيراً يؤدي إلى إجراء تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة:

*تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة*

يستند تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة عادةً إلى واحدة مما يلي:

- معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحثة؛
- القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير؛
- مضاعف الربحية؛
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة، أو
- نماذج تقييم أخرى.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات في الأسهم غير المسعرة يتطلب تقديراً هاماً.

*تقييم العقارات الاستثمارية*

تم تقييم القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية من قبل مقيم عقارات مستقل. تم استخدام طريقتين رئيسيتين في تحديد القيمة العادلة لحصص الملكية في العقارات الاستثمارية - وهما (أ) تحليل التدفقات النقدية المخصومة القائم على المعادلات و (ب) تحليل مقارن كما يلي:

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)  
2.6 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)  
عدم التكد من التقديرات (تتمة)  
تقييم العقارات الاستثمارية (تتمة)

(أ) يستند تحليل التدفقات النقدية المخصومة القائم على المعادلات إلى مجموعة من التدفقات النقدية الحرة المتوقعة والمؤيدة بشروط أي عقود تأجير قائمة وعقود أخرى والمخصومة بمعدل يعكس مخاطر الأصل.  
(ب) يستند التحليل المقارن إلى التقييم الذي يتم إجراؤه من قبل مقيم عقارات مستقل باستخدام قيم الصفقات الفعلية التي تم إجراؤها مؤخراً من قبل أطراف أخرى لعقارات لها مواقع وظروف مماثلة، وعلى أساس معرفة وخبرة مقيم العقارات.

تم إدراج الطرق الجوهرية والافتراضات المستخدمة من قبل المقيمين في تقدير القيمة العادلة للعقار الاستثماري في إيضاحي 6 و22.

## 3- صافي الإيرادات العقارية

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	
3,569,584	3,559,738	إيرادات تأجير
(635,713)	(518,649)	مصروفات متعلقة بالتأجير والعقارات
(164,579)	(164,579)	إطفاء مدفوعات مقبلاً لعقارات مستأجرة
2,769,292	2,876,510	صافي إيرادات التأجير
3,095	158,204	ربح بيع عقارات استثمارية
(1,891,544)	(540,457)	خسائر غير محققة من إعادة تقييم عقارات استثمارية (إيضاح 6)
880,843	2,494,257	

## 4- إيرادات استثمار

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	
(103,042)	-	خسائر محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع *
-	10,847	إيرادات توزيعات أرباح
110,201	61,116	إيرادات من ودائع استثمارية وأخرى
7,159	71,963	

\* خلال السنة السابقة، قامت المجموعة ببيع استثماراتها المتاحة للبيع بقيمة دفترية بمبلغ 343,293 دينار كويتي لقاء مقابل بيع بمبلغ 240,251 دينار كويتي مما نتج عنه خسارة بمبلغ 103,042 دينار كويتي.

## 5- ربحية السهم الأساسية والمخفضة

تحتسب ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة بقسمة ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة ناقصاً المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة خلال السنة كما يلي:

2014	2015	
(6,344,317)	2,373,627	ربح (خسارة) السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
اسهم	اسهم	
179,429,890	179,429,890	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة
(53,000)	(53,000)	المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة
179,376,890	179,376,890	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (بالصافي بعد أسهم الخزينة)
(35) فلس	13 فلس	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

## 6- عقارات استثمارية

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	
30,310,321	29,626,474	في بداية السنة
1,272,705	3,556,272	إضافات خلال السنة
-	(5,532,935)	المحول إلى شركة زميلة (إيضاح 7)
(65,008)	(980,227)	المستبعدات خلال السنة
(1,891,544)	(540,457)	خسائر غير محققة من إعادة تقييم عقارات استثمارية (إيضاح 3)
<u>29,626,474</u>	<u>26,129,127</u>	في نهاية السنة
		مكونة من
26,133,649	26,129,127	عقارات مطورة
3,492,825	-	عقارات قيد التطوير
<u>29,626,474</u>	<u>26,129,127</u>	

تم رهن عقارات استثمارية بمبلغ 11,340,000 دينار كويتي (31 ديسمبر 2014: 11,150,000 دينار كويتي) كضمان مقابل تسهيلات تورق ومرابحة (إيضاح 14).

تم إجراء تقييم العقارات الاستثمارية بمبلغ 18,119,067 دينار كويتي (2014: 17,234,934 دينار كويتي) والتي تتكون من عقارات سكنية بمبلغ 13,658,966 دينار كويتي (2014: 12,933,032 دينار كويتي) وعقارات فندقية بمبلغ 4,460,101 دينار كويتي (2014: 4,301,902 دينار كويتي) من قبل اثنين من المقيمين المستقلين الذين لديهم مؤهلات مهنية وخبرة حديثة في موقع وفئة العقارات الاستثمارية الجاري تقييمها. تم احتساب التخفيض في القيمة العادلة استناداً إلى أقل التقييمين. تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية باستخدام طريقة المقارنة السوقية باستخدام مخلات السوق الملحوظة. تم إدراج تفاصيل إضافية ضمن الإيضاح رقم 22.

تتضمن العقارات المطورة مبلغ 8,010,060 دينار كويتي (31 ديسمبر 2014: 8,898,715 دينار كويتي) يمثل تكلفة إنشاء أحد الفنادق التي تقع في المملكة العربية السعودية والذي تم تأجيله في سياق العمل الطبيعي. وخلال السنة، تم إعادة تقييم هذا العقار من قبل اثنين من المقيمين الخبراء المستقلين مما نتج عنه خسارة إعادة تقييم غير محققة بمبلغ 888,655 دينار كويتي (31 ديسمبر 2014: خسارة غير محققة بمبلغ 1,099,042 دينار كويتي). يتم تحديد القيمة العادلة استناداً إلى طريقة التدفقات النقدية المخصومة باستخدام التدفقات النقدية الثابتة بموجب عقد لمدة 7 سنوات ومعدل خصم بنسبة 10.34%. تم تصنيف هذا العقار ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة. كما أجرت الإدارة تحليل الحساسية للمخلات الرئيسية المستخدمة في تقييم هذا العقار. تم عرض التفاصيل ذات الصلة في الإيضاح رقم 22.

تم تقييم العقارات قيد التطوير بالتكلفة حتى يصبح بالإمكان تقدير القيمة العادلة للعقارات بصورة موثوقة منها أو إتمام الإنشاء، أيهما أسبق.

\* قامت المجموعة خلال السنة الحالية بتحويل أحد العقارات الاستثمارية قيد التطوير والذي تبلغ قيمته الدفترية 5,532,935 دينار كويتي إلى شركة زميلة " شركة ذا سيوت للاستثمار العقاري مساهمة مصرية (مقفلت) " كاستثمار في أسهم (إيضاح 7). ووفقاً لرأي الإدارة فإن القيمة الدفترية للعقار الاستثماري قيد التطوير الذي تم تحويله لا تختلف بصورة مادية عن قيمته العادلة.



## 7- استثمار في شركات زميلة

فيما يلي تفاصيل الشركات الزميلة:

اسم الشركة	بلد التأسيس	النشاط الرئيسي	نسبة حصة الملكية الفعلية والقيمة الدفترية	
			2015	2014
			دينار كويتي	٪
شركة برج هاجر العقارية ش.م.ك. (مقفلة)**	الكويت	عقارات	8,265,013	16.0%
شركة الأفق للاستثمار العقاري	مصر	عقارات	-	21.9%
شركة رواجه العقارية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	خدمات انتقال	3,436,630	18.53%
شركة القبلة للسفر والسياحة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	خدمات السفر والسياحة	277,672	40.46%
شركة ذا سبوت للاستثمار العقاري ش.م.ك. (مقفلة)*	مصر	عقارات	6,087,125	65.0%
			<u>18,066,440</u>	
			<u>12,634,510</u>	

تمارس المجموعة تأثيراً ملموساً على شركة برج هاجر العقارية ش.م.ك. (مقفلة) وشركة رواجه القابضة ش.م.ك. (مقفلة) من خلال التمثيل في مجلس إدارة الشركة المستثمر فيها والمساهمة المشتركة في المعاملات التجارية الرئيسية.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015، اكتسبت المجموعة توزيعات أرباح نقدية بمبلغ 359,040 دينار كويتي (2014: 316,800 دينار كويتي) من شركة برج هاجر العقارية ش.م.ك. (مقفلة).

تم رهن الحصص في الاستثمار في شركة زميلة بقيمة دفترية بمبلغ 6,237,355 دينار كويتي (31 ديسمبر 2014: 6,235,385 دينار كويتي) للتمويل مقابل تسهيلات تورق ومراوحة (إيضاح 14).

خلال السنة الحالية، سجلت المجموعة خسائر انخفاض في القيمة بمبلغ لا شيء، دينار كويتي (2014: 4,884,497 دينار كويتي) لاستثمار في شركات زميلة. وقد تم تسجيل انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة بناء على تقدير الإدارة للقيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة في تاريخ التقارير المالية.

قامت المجموعة خلال السنة الحالية ببيع استثمارها في شركة الأفق للاستثمار العقاري وحقت أرباحاً بمبلغ 1,294,468 دينار كويتي.

خلال السنة الحالية، قامت المجموعة بتحويل مبلغ 5,532,935 دينار كويتي إلى شركة زميلة "شركة ذا سبوت للاستثمار العقاري مساهمة مصرية (مقفلة)" كاستثمار في أسهم من عقار استثماري قيد التطوير (إيضاح 6).

\* إن المجموعة لا تمارس أيًا من أشكال السيطرة أو الصلاحيات على الشركة المستثمر فيها، ولكنها تمارس تأثيراً ملموساً على الشركة المستثمر فيها من خلال التمثيل في مجلس إدارة الشركة المستثمر فيها.

\*\* خلال سنة 2014، قامت المجموعة بتسجيل خسائر انخفاض في القيمة بمبلغ 3,000,000 دينار كويتي على الاستثمار في شركة زميلة استناداً إلى تقدير الإدارة للقيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة في تاريخ التقارير المالية، فقد راعت الإدارة توقعات الأداء وعمليات الأعمال لوحدة إنتاج النقد لغرض تقييم ما إذا كانت المبالغ الممكن استردادها من هذه المنشأة ستغطي قيمتها الدفترية أم لا. وبناء على التدفقات النقدية المقدر، المخصومة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم يعكس المخاطر ذات الصلة؛ فقد انتهت الإدارة إلى أن القيمة الدفترية تتجاوز المبلغ الممكن استرداده بمبلغ 3,000,000 دينار كويتي. وقد تم تقدير المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد بناء على احتساب القيمة أثناء الاستخدام استناداً إلى تقديرات التدفقات النقدية على مدى 20 سنة، والمعتمدة من قبل الإدارة العليا. وتم تطبيق معدل الخصم بنسبة 9% على تقديرات التدفقات النقدية على مدى 20 سنة مع معدل نمو متوقع بنسبة 3%. وخلال السنة الحالية، أجرت الإدارة تقديراً مماثلاً لعمليات الأعمال، واستناداً إلى هذا التقييم فقد انتهت إلى أن القيمة الممكن استردادها تتجاوز القيمة الدفترية، وبالتالي لم يتم تسجيل أي خسائر إضافية من انخفاض القيمة.

إن احتساب القيمة أثناء الاستخدام لوحدة إنتاج النقد يتسم بالحساسية تجاه الافتراضات الآتية:

- نمو الإيرادات،
- معدل الخصم، و
- معدل النمو المتوقع المستخدم لتقدير التدفقات النقدية بعد فترة الموازنة.

## نمو الإيرادات

يعتمد نمو الإيرادات على متوسط القيم المحققة خلال العامين السابقين لبدء فترة الموازنة، ويمكن زيادته على مدى فترة الموازنة لتعكس أحوال السوق المتوقعة.

## 7- استثمار في شركات زميلة (تتمة)

## معدلات الخصم

يتم احتساب معدلات الخصم باستخدام المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال. وتعكس مخزلات عملية احتساب معدل الخصم التقييم السوقي الحالي للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة لوحدة انتاج النقد والدولة التي تعمل بها.

## معدل النمو المتوقع

تعتمد الافتراضات على أبحاث قطاع الأعمال.

## الحساسية إلى التغيرات في الافتراضات

قامت الإدارة أيضاً بإجراء تحليل الحساسية من خلال تعديل هذه الافتراضات على أساس هامش معقول، وتوصلت إلى أن مثل هذه التعديلات المحتملة ليس لها تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة.

يوضح الجدول التالي ملخص المعلومات المالية لاستثمارات المجموعة المادية في شركات زميلة:

المجموع	شركة القبلة للسفر والسياحة ش.م.ك. (مقفلة)	شركة ذا سبوت للاستثمار العقاري م.ك. م.ك.	شركة رواجهل القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	شركة برج هاجر العقارية ش.م.ك. (مقفلة)	2015 الحصة في موجودات ومطلوبات الشركات الزميلة:
9,251,482	467,034	2,496,454	573,211	5,714,782	موجودات متداولة
14,900,257	54,970	4,213,315	5,110,653	5,521,320	موجودات غير متداولة
(3,567,776)	(182,973)	(622,643)	(965,670)	(1,796,490)	مطلوبات متداولة
(3,885,523)	(61,360)	-	(1,281,564)	(2,542,599)	مطلوبات غير متداولة
16,698,440	277,671	6,087,125	3,436,630	6,897,013	صافي الموجودات
1,368,000	-	-	-	1,368,000	الشهرة
18,066,440	277,671	6,087,125	3,436,630	8,265,013	
5,105,246	313,820	797,544	1,395,504	2,598,379	الحصة في إيرادات ونتائج الشركات الزميلة:
1,178,125	18,565	547,852	250,492	361,216	إيرادات نتائج
المجموع	شركة رواجهل القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	شركة رواجهل القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	شركة رواجهل القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	شركة رواجهل القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	2014 الحصة في موجودات ومطلوبات الشركات الزميلة:
10,147,168	3,356,128	932,615	5,858,425	5,858,425	موجودات متداولة
10,917,817	71,170	5,019,890	5,826,757	5,826,757	موجودات غير متداولة
(4,550,549)	(1,305,817)	(1,362,083)	(1,882,649)	(1,882,649)	مطلوبات متداولة
(5,247,926)	(796,613)	(1,543,617)	(2,907,696)	(2,907,696)	مطلوبات غير متداولة
11,266,510	1,324,868	3,046,805	6,894,837	6,894,837	صافي الموجودات
1,368,000	-	-	1,368,000	1,368,000	الشهرة
12,634,510	1,324,868	3,046,805	8,262,837	8,262,837	
3,715,045	723,013	670,913	2,321,119	2,321,119	الحصة في إيرادات ونتائج الشركات الزميلة:
267,404	(443,812)	126,396	584,820	584,820	إيرادات نتائج

## -8 استثمارات متاحة للبيع

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
322,218	322,218	استثمارات محلية في أسهم غير مسعرة
1,493,688	1,493,688	استثمارات أجنبية في أسهم غير مسعرة
<u>1,815,906</u>	<u>1,815,906</u>	

ترج الاستثمارات غير المسعرة بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة، إن وجد، وذلك نظراً لطبيعة تدفقاتها النقدية المستقبلية التي لا يمكن توقعها والافتقار إلى أساليب أخرى مناسبة للوصول إلى قيمة عادلة موثوق منها لهذه الاستثمارات. ولا توجد سوق نشطة لهذه الموجودات المالية وتعتزم المجموعة الاحتفاظ بها على المدى الطويل. قامت الإدارة بمراجعة الاستثمارات في أسهم غير مسعرة لتقييم ما إذا كانت هذه الاستثمارات قد تعرضت لانخفاض في القيمة وانتهت إلى عدم وجود انخفاض في قيمة هذه الاستثمارات خلال السنة الحالية (في حين بلغ الانخفاض في القيمة مبلغ 176,138 خلال السنة السابقة بسبب حدوث انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة لهذه الاستثمارات).

واستناداً إلى أحدث المعلومات المالية المتوفرة، ترى الإدارة أنه ليس من الضروري احتساب مخصص إضافي للانخفاض في القيمة كما في 31 ديسمبر 2015 فيما يتعلق بهذه الاستثمارات.

## -9 مدينون وموجودات أخرى

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
731,358	1,010,674	مدينون تجاريون
2,090,551	1,572,750	مدفوعات مقدماً
3,234,933	2,525,166	مدينون آخرون *
<u>6,056,842</u>	<u>5,108,590</u>	

\* يتضمن المدينون الآخرون مبلغ 2,450,000 دينار كويتي (2014: 2,450,000 دينار كويتي) تم إيداعه من قبل المجموعة لدى طرف آخر لشراء عقار . سوف تستلم المجموعة إيرادات تأجير ثابتة بمبلغ 516,000 دينار كويتي على مدى فترة 42 شهراً، وسوف يتم سداد المبلغ الأساسي عند الاستحقاق . تمنح شروط الاتفاقية الطرف الآخر حق اختيار إعادة شراء العقار من خلال السداد المبكر في أي وقت خلال فترة سريان الاتفاقية . وبالتالي، تم تصنيف الرصيد المستحق كاصل متداول في بيان المركز المالي المجموع. إن الرصيد المستحق مكفول بالكامل بضمان على سندات ملكية العقار.

كما في 31 ديسمبر 2015، بلغت الأرصدة التجارية المدينة المتأخرة ومنخفضة القيمة 234,711 دينار كويتي (2014: 229,711 دينار كويتي) والذي قامت مقابلته المجموعة بتسجيل مخصص بمبلغ 234,711 دينار كويتي (2014: 229,711 دينار كويتي).

فيما يلي تحليل تقادم الأرصدة التجارية المدينة كما في 31 ديسمبر 2015:

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
400,909	453,130	غير متأخرة وغير منخفضة القيمة
330,449	227,277	• أقل من ثلاثة أشهر
-	330,267	• 3-12 أشهر
		• فوق سنة واحدة
<u>731,358</u>	<u>1,010,674</u>	إجمالي الأرصدة التجارية المدينة

ليس من سياسة المجموعة الحصول على ضمانات مقابل الأرصدة المدينة.

## 10- ودائع استثمارية

تتمثل الودائع الاستثمارية في تلك الودائع التي تم إيداعها لدى بنوك محلية ذات فترة استحقاق أصلية أكثر من ثلاثة أشهر. تحمل الودائع الاستثمارية متوسط معدل ربح بنسبة 1.568 % (2014: 1.568%) سنوياً.

## 11- رأس المال وعلاوة إصدار أسهم

## (أ) رأس المال

المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل نقداً

2014	2015
دينار كويتي	دينار كويتي
17,942,989	17,942,989
	179,429,890
	سهم (2013: 179,429,890 سهم) بقيمة 100 فلس
	للسهم مدفوعة نقداً

## (ب) علاوة إصدار الأسهم

إن علاوة إصدار الأسهم ليست متاحة للتوزيع.

## 12- الاحتياطات

## (أ) الاحتياطي القانوني

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة له وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة له، يجب تحويل نسبة 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم، قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم أن تقرر إيقاف هذه التحويلات السنوية عندما يعادل أو يتجاوز رصيد الاحتياطي القانوني نسبة 50% من رأس المال المدفوع.

إن توزيع الاحتياطي القانوني محدد بالمبلغ المطلوب لدفع توزيعات أرباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المحتفظ بها بتأمين هذا الحد.

## (ب) الاحتياطي الاختياري

وفقاً لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة له، ينبغي أن يتم تحويل نسبة 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري بموجب موافقة مجلس الإدارة. قرر مجلس الإدارة عدم إجراء أي تحويلات إلى الاحتياطي الاختياري خلال السنة الحالية.

## 13- أسهم الخزينة

2014	2015
دينار كويتي	دينار كويتي
53,000	53,000
0.03%	0.03%
13,008	13,008
8,692	5,618
194	106
	عدد أسهم الخزينة
	النسبة المئوية لأسهم الخزينة
	تكلفة أسهم الخزينة
	القيمة السوقية لأسهم الخزينة
	المتوسط المرجح للقيمة السوقية لسهم الخزينة (فلس)

إن الرصيد في احتياطي أسهم الخزينة بمبلغ 2,761 دينار كويتي (2014: 2,761 دينار كويتي) غير متاح للتوزيع. فضلاً عن ذلك، إن المبلغ المكافئ لتكلفة أسهم الخزينة غير متاح للتوزيع من الاحتياطات طوال فترة حياة أسهم الخزينة.

14- تسهيلات تورق ومراجعة

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
14,344,706	10,194,688	تسهيلات تورق ومراجعة
(105,026)	(192,001)	ناقصاً: تكلفة مؤجلة
<u>14,239,680</u>	<u>10,002,687</u>	
2,937,083	2,775,568	متداولة
11,302,597	7,227,119	غير متداولة
<u>14,239,680</u>	<u>10,002,687</u>	

إن بعض تسهيلات التورق والمراجعة بإجمالي مبلغ 10,002,687 دينار كويتي (2014: 14,218,813 دينار كويتي) مضمونة مقابل أسهم شركات تابعة وشركة زميلة (إيضاح 7) وعقارات استثمارية (إيضاح 6).

إن تسهيلات التورق والمراجعة مدرجة جميعها بالدينار الكويتي وتحمل معدل تكلفة فعلي بنسبة تتراوح من 5.0% إلى 6.26% (2014: من 5.5% إلى 6.26%).

15- دائنون ومطلوبات أخرى

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,617,714	783,526	دائنون
238,241	481,078	مصروفات مستحقة
452,311	399,182	توريبات أرباح مستحقة
1,898,367	1,835,693	إيجار مستلمة مقدما
<u>4,206,633</u>	<u>3,499,479</u>	

16- معاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل الأطراف ذات علاقة الشركات الزميلة والمساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة والشركات التي يملك هؤلاء الأطراف فيها حصصاً رئيسية أو يقومون بممارسة تأثير ملموس عليها أو تخضع لسيطرتهم المشتركة. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط تلك المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم.

فيما يلي تفاصيل المعاملات والأرصدة الجوهرية لدى أطراف ذات علاقة:

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
104,474	881,166	أرصدة مدرجة في بيان المركز المالي المجموع:
		مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة
		شركات زميلة
731,436	1,059,806	مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة
142,418	143,769	شركات زميلة
		أطراف أخرى ذات علاقة
<u>873,854</u>	<u>1,203,575</u>	

## 16- معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	
311,860	307,167	مكافأة موظفي الإدارة العليا:
13,622	15,918	رواتب ومزايا قصيرة الأجل
		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
<u>325,482</u>	<u>323,085</u>	

تخضع مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 38,680 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 لموافقة الجمعية العمومية السنوية العادية لمساهمي الشركة الأم.

إن المبلغ المستحق من / إلى أطراف ذات علاقة يستحق القبض / السداد عند الطلب ولا يحمل أي ربح.

## 17- الجمعية العمومية السنوية وتوزيعات الأرباح المقترحة

تم اعتماد البيانات المالية المجمعة للمجموعة خلال الجمعية العمومية السنوية المنعقدة في 7 مايو 2015 للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014، كما تم اعتماد مقترح مجلس الإدارة المتمثل بعدم توزيع أرباح نقدية للمساهمين (2014: لا شيء، دينار كويتي).

وخلال انعقاد الجمعية العمومية السنوية، وافق المساهمون على شطب خسائر متراكمة بمبلغ 4,547,585 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2014، وذلك مقابل علاوة إصدار أسهم بمبلغ 3,400,934 دينار كويتي واحتياطي قانوني بمبلغ 1,146,651 كما في ذلك التاريخ.

أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بنسبة 7.5% من رأس المال المدفوع (2014: لا شيء) من الأسهم القائمة بمبلغ 1,345,327 دينار كويتي (2014: لا شيء) فيما يتعلق بالسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015. بعد الحصول على موافقة الجمعية العمومية السنوية للمساهمين، تكون توزيعات الأرباح مستحقة الدفع للمساهمين المقيدين في سجلات المجموعة اعتباراً من تاريخ اجتماع الجمعية العمومية السنوية للمساهمين.

## 18- معلومات القطاعات

تستند عملية رفع التقارير عن القطاعات لدى المجموعة بشكل رئيسي على قطاعات الأعمال التي ترتبط بمخاطر ومنافع تختلف عن تلك المرتبطة بالقطاعات الأخرى. تشمل قطاعات الأعمال على:

- أنشطة عقارية: استثمارات في عقارات إما عن طريق الشراء والبيع والتطوير أو تأجير العقارات السكنية والتجارية (بما في ذلك الأراضي وتطوير الأراضي) في مواقع جغرافية متنوعة.
- خدمات الحج والعمرة: خدمات تقديم التذاكر والسفر والخدمات اللوجستية المتعلقة بالحج والعمرة.
- أنشطة الاستثمار: تأسيس الشركات داخل الكويت وخارجها وإقراض الشركات التابعة والشركات الزميلة واستثمار التدفقات النقدية الفائضة في استثمارات تديرها مؤسسات مالية متخصصة.

يراقب مجلس الإدارة نتائج تشغيل كل قطاع للأعمال بشكل منفصل لفرض اتخاذ القرارات حول توزيع الموارد وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاع على أساس الأرباح أو الخسائر ويقاس بما يتوافق مع الأرباح أو الخسائر في البيانات المالية المجمعة. وبالتالي قامت الإدارة خلال السنة بتغيير معلومات القطاعات استناداً إلى قطاعات الأعمال كما يلي:

## -18 معلومات القطاعات (تتمة)

المجموع دينار كويتي	أنشطة استثمارية دينار كويتي	خدمات حج وعمره دينار كويتي	أنشطة عقارية دينار كويتي	
10,519,533 (8,114,960)	2,604,664 (1,812,728)	3,715,930 (4,166,702)	4,198,939 (2,135,530)	31 ديسمبر 2015 إيرادات القطاع مصروفات القطاع
2,404,573	791,936	(450,772)	2,063,409	نتائج القطاع
55,683,594	23,496,133	620,537	31,566,924	موجودات القطاع
14,889,586	10,592,811	312,049	3,948,726	مطلوبات القطاع
13,087,114 (19,448,491)	423,022 (6,719,057)	9,090,008 (9,286,025)	3,574,084 (3,443,409)	31 ديسمبر 2014 إيرادات القطاع مصروفات القطاع
(6,361,377)	(6,296,035)	(196,017)	130,675	نتائج القطاع
57,706,442	19,715,916	1,066,984	36,923,542	موجودات القطاع
19,506,644	14,038,907	545,496	4,922,241	مطلوبات القطاع

فيما يلي تفاصيل المعلومات المتعلقة بقطاعات الأعمال:

المجموع دينار كويتي	أنشطة استثمارية دينار كويتي	خدمات حج وعمره دينار كويتي	أنشطة عقارية دينار كويتي	
618,248	543,908	-	74,340	31 ديسمبر 2015 تكلفة تمويل خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
(540,457)	-	-	(540,457)	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
1,178,125	1,178,125	-	-	حصة في نتائج شركات زميلة
المجموع دينار كويتي	أنشطة استثمارية دينار كويتي	خدمات حج وعمره دينار كويتي	أنشطة عقارية دينار كويتي	
786,164	685,492	-	100,672	31 ديسمبر 2014 تكلفة تمويل خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
176,138	176,138	-	-	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
(1,891,544)	-	-	(1,891,544)	حصة في نتائج شركات زميلة
267,404	267,404	-	-	

## 18- معلومات القطاعات (تتمة)

تعمل المجموعة في اثنين من الأسواق الجغرافية: محلي ودولي واللذين يمثلان قطاعاً ثانوياً. فيما يلي تفاصيل القطاع الجغرافي:

المجموع دينار كويتي	دولي دينار كويتي	محلي دينار كويتي	
			31 ديسمبر 2015
10,519,533	5,215,690	5,303,843	إيرادات القطاع
55,683,594	28,231,446	27,452,148	إجمالي الموجودات
			31 ديسمبر 2014
13,087,114	2,445,852	10,641,262	إيرادات القطاع
57,706,442	27,892,960	29,813,482	إجمالي الموجودات

## 19- مطلوبات طارئة والتزامات رأسمالية

لدى المجموعة التزامات تتعلق بمساهمة رأس مال غير مستدعى بمبلغ 831,370 دينار كويتي (2014: 4,428,000 دينار كويتي).

وفي تاريخ التقارير المالية، كان لدى المجموعة مطلوبات طارئة تتعلق بخطابات ضمان قائمة بمبلغ 191,537 دينار كويتي (2014: 188,522 دينار كويتي).

## 20- إدارة المخاطر

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً في أنشطة المجموعة ولكن يتم إدارة هذه المخاطر بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لقيود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمجموعة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسئوليات المنوطة به داخل المجموعة. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق. تنقسم مخاطر السوق إلى مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم. كما تتعرض المجموعة لمخاطر التشغيل. إن عملية مراقبة المخاطر المستقلة لا تتضمن مخاطر الأعمال مثل التغيرات في البيئة والتكنولوجيا وقطاع الأعمال. يتم مراقبة هذه المخاطر من خلال عملية التخطيط الاستراتيجي الخاصة بالمجموعة.

تركز إدارة المخاطر بالمجموعة على تأمين التدفقات النقدية القصيرة ومتوسطة الأجل بشكل نشط من خلال الحد قدر الإمكان من التأثيرات العكسية المحتملة على أداء المجموعة المالي وتحليل أشكال التعرض للمخاطر حسب درجة ومقدار المخاطر. تدار الاستثمارات المالية طويلة الأجل للحصول على إيرادات دائمة.

لا تخضع المجموعة، أو تقوم بالمتاجرة، في الأدوات المالية، بما في ذلك الأدوات المالية المشتقة، لأغراض المضاربة.

فيما يلي المخاطر المالية الأكثر جوهرية التي تتعرض لها المجموعة.

## 20.1 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الأصل نتيجة للتغيرات في متغيرات السوق مثل أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الفائدة وأسعار الأسهم سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل تتعلق بالاستثمار الفردي أو الجهة المصدرة له أو عوامل تؤثر على جميع الاستثمارات المتاجر بها في السوق.

تدار مخاطر السوق على أساس توزيع الموجودات بصورة محددة مسبقاً على فئات متعددة للموجودات وتنوع الموجودات وفقاً للتوزيع الجغرافي والتركز في قطاعات الأعمال والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته، وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.



20- إدارة المخاطر (تتمة)

20.1 مخاطر السوق (تتمة)

(أ) مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة لأداة مالية نتيجة التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تدار مخاطر العملات الأجنبية على أساس الحدود الموضوعية من قبل الإدارة والتقييم المستمر للمراكز القائمة لدى المجموعة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار الصرف.

يوضح الجدول التالي تعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية في 31 ديسمبر نتيجة لموجوداتها ومطلوباتها النقدية. يحتسب التحليل تأثير الحركة المحتملة بصورة معقولة في أسعار صرف الدينار الكويتي مقابل الريال السعودي والجنبي المصري، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، على بيان الدخل المجمع وبيان الدخل الشامل المجمع (نتيجة للقيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية ذات الحساسية للعملات الأجنبية).

التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على الربح (الخسارة) دينار كويتي	الزيادة/ النقص في سعر الريال السعودي مقابل الدينار الكويتي	
76,946	11,902	±5%	2015
71,831	58,250	±5%	2014
التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على الربح (الخسارة) دينار كويتي	الزيادة/ النقص في سعر الجنيه المصري مقابل الدينار الكويتي	
-	58,050	±5%	2015
-	63,279	±5%	2014

(ب) مخاطر أسعار الفائدة

تنشأ مخاطر أسعار الفائدة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات الفائدة على الأرباح المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. لا تتعرض المجموعة لمخاطر معدلات الفائدة حيث إن التزامات الدين تمثل أدوات إسلامية بمعدلات ربح ثابتة.

(ج) مخاطر أسعار الأسهم

تنشأ مخاطر أسعار الأسهم من التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم. إن تعرض المجموعة لمخاطر أسعار الأسهم ليس جوهرياً حيث إن كافة الاستثمارات في الأسهم المتاحة للبيع غير مسعرة.

20.2 مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم قدرة أحد الأطراف المقابلة لأداة مالية على الوفاء بالتزامه مما يؤدي إلى تكبد المجموعة لخسائر مالية. يتم مراقبة سياسة الائتمان التي تتبعها المجموعة والتعرض لمخاطر الائتمان بصورة مستمرة. وتوسع المجموعة إلى تجنب تركيزات المخاطر غير الملائمة فيما يتعلق بالأفراد أو مجموعات العملاء في مواقع أو قطاعات أعمال معينة من خلال تنويع أنشطتها. كما تحصل المجموعة على ضمان عندما يكون ذلك مناسباً.

## 20- إدارة المخاطر (تتمة)

## 20.2 مخاطر الائتمان

يقتصر تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان على القيم الدفترية للموجودات المالية المسجلة في تاريخ التقارير المالية، كما هو موضح أدناه:

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
104,474	881,166	مستحق من أطراف ذات علاقة
1,516,291	1,085,840	مدينون وموجودات أخرى
1,855,000	240,000	ودائع استثمارية
5,563,518	3,417,101	أرصدة لدى البنوك
<u>9,039,283</u>	<u>5,624,107</u>	

تراقب المجموعة باستمرار تأخر العملاء والأطراف المقابلة الأخرى في السداد وتحده إما بصورة منفصلة أو على مجموعات وتقوم بإدراج هذه المعلومات في أدوات مراقبة مخاطر الائتمان. إن سياسة الائتمان لدى المجموعة تتمثل في التعامل مع أطراف مقابلة ذات جدارة ائتمانية فقط. تتعامل إدارة المجموعة مع الموجودات المالية التي لم تنخفض قيمتها أو تتأخر في سدادها على أنها موجودات مالية ذات جودة ائتمانية عالية. إن المعلومات حول تقادم الأرصدة المدينة مبينة في الإيضاح رقم 9.

إن كافة الموجودات المالية للمجموعة ليست مكفولة بضمان أو تعزيرات ائتمانية أخرى.

تعتبر مخاطر الائتمان على الأرصدة لدى البنوك والودائع الاستثمارية غير جوهرية حيث إن الأطراف المقابلة هي بنوك ومؤسسات مالية ذات سمعة جيدة.

فيما يلي المعلومات حول التركيزات الجوهرية الأخرى لمخاطر الائتمان:

المجموع	دولي	محلي	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
			في 31 ديسمبر 2015
1,085,840	414,530	671,310	مدينون وموجودات أخرى
881,166	750,750	130,416	مبلغ مستحق من أطراف ذات علاقة
240,000	-	240,000	ودائع استثمارية
3,417,101	899,760	2,517,341	أرصدة لدى البنوك
<u>5,624,107</u>	<u>2,065,040</u>	<u>3,559,067</u>	
			في 31 ديسمبر 2014
1,516,291	50,252	1,466,039	مدينون وموجودات أخرى
104,474	2,468	102,006	مبلغ مستحق من أطراف ذات علاقة
1,855,000	615,000	1,240,000	ودائع استثمارية
5,563,518	1,827,597	3,735,921	أرصدة لدى البنوك
<u>9,039,283</u>	<u>2,495,317</u>	<u>6,543,966</u>	

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لطرف مقابل فردي كما في 31 ديسمبر كان بمبلغ 750,750 دينار كويتي (2014: 1,000,000 دينار كويتي).

## 20- إدارة المخاطر (تتمة)

## 20.3 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها. للحد من هذه المخاطر، قامت الإدارة بالترتيب لمصادر تمويل متنوعة وإدارة الموجودات أخذاً في الاعتبار عامل السيولة والمراقبة المستمرة للسيولة.

إن قائمة استحقاق المطلوبات المالية لدى المجموعة وفقاً للتدفقات النقدية غير المخصومة هي كما يلي.

المجموع دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	3 إلى 12 شهر دينار كويتي	1 إلى 3 أشهر دينار كويتي	أقل من شهر دينار كويتي	
					كما في 31 ديسمبر 2015
3,499,479	-	1,704,435	1,558,296	236,748	دائنون ومطلوبات أخرى
1,203,575	-	1,048,425	143,769	11,381	مبلغ مستحق إلى أطراف ذات علاقة
10,194,688	7,384,632	2,752,768	38,192	19,096	تسهيلات تورق ومرابحة
183,845	183,845	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
<u>15,081,587</u>	<u>7,568,477</u>	<u>5,505,628</u>	<u>1,740,257</u>	<u>267,225</u>	
					كما في 31 ديسمبر 2014
4,206,633	117,831	2,307,497	1,502,597	278,708	دائنون ومطلوبات أخرى
873,854	-	687,314	143,418	43,122	مبلغ مستحق إلى أطراف ذات علاقة
14,344,706	11,515,474	2,771,944	57,288	-	تسهيلات تورق ومرابحة
186,477	186,477	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
<u>19,611,670</u>	<u>11,819,782</u>	<u>5,766,755</u>	<u>1,703,303</u>	<u>321,830</u>	

## 21- إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على قدرة المجموعة على مواصلة العمل وفقاً لمبدأ الاستمرارية وتحقيق أعلى عائد للمساهمين من خلال تحسين هيكل رأس المال.

يتكون رأسمال المجموعة من إجمالي حقوق الملكية. تدير المجموعة هيكل رأس المال وتقوم بإجراء تعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية وسمات المخاطر للموجودات الرئيسية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز للمجموعة إجراء تعديل على مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين أو إعادة رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة أو بيع موجودات لتخفيض الدين.

تراقب المجموعة رأس المال على أساس معدل الإقراض ويتم احتسابه بصافي الدين مقسوماً على مجموع صافي الدين وحقوق الملكية كما يلي:

2015 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
881,166	873,854	مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة
183,845	186,477	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
10,002,687	14,239,680	دائنون تورق ومرابحة
1,663,786	2,308,266	دائنون ومطلوبات أخرى
(3,417,101)	(5,563,518)	ناقصاً: نقد وأرصدة لدى البنوك
(240,000)	(1,855,000)	ناقصاً: ودائع استثمارية
9,074,383	10,189,759	صافي الدين
40,794,008	38,199,798	إجمالي رأس المال
49,868,391	48,389,557	رأس المال وصافي الدين
18 %	21 %	معدل الإقراض

## 22- قياس القيمة العادلة

تعرف القيمة العادلة بأنها السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملات منتظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس.

## الأدوات المالية:

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

بالنسبة للأدوات المالية التي لا يتوفر لها سوق نشط، تستخدم المجموعة أساليب تقييم ملائمة للظروف والتي يتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات الملحوظة ذات الصلة والتقليل من الاعتماد على المدخلات غير الملحوظة.

تم إيضاح المنهجيات والافتراضات المستخدمة في تحديد القيم العادلة للموجودات ضمن قسم القيمة العادلة من الإيضاح رقم 2: السياسات المحاسبية الهامة.

يتم إدراج الاستثمارات المتاحة للبيع لدى المجموعة بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة (إيضاح رقم 8).

بالنسبة للموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى المدرجة بالتكلفة المطفأة، فإن القيمة الدفترية لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها العادلة حيث إن معظم هذه الموجودات والمطلوبات ذات فترة استحقاق قصير الأجل أو يعاد تسعيرها على الفور استناداً إلى حركة السوق في معدلات الربح.

## الأدوات غير المالية:

بيان المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في تقييم الموجودات غير المالية:

يتم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية (باستثناء العقار الاستثماري قيد التطوير) ويتم تصنيفها ضمن المستوى 2 والمستوى 3 من الجدول الهرمي لقياسات القيمة العادلة كما هو موضح أدناه:

## قياس القيمة العادلة باستخدام

المجموع دينار كويتي	المدخلات الجوهرية غير الملحوظة (المستوى 3)	المدخلات الجوهرية الملحوظة (المستوى 2)	الأسعار المعلنة في الأسواق النشطة (المستوى 1)
------------------------	--	--	---

26,129,127	8,010,060	18,119,067	-	2015 عقارات استثمارية
------------	-----------	------------	---	--------------------------

26,133,649	8,898,715	17,234,934	-	2014 عقارات استثمارية
------------	-----------	------------	---	--------------------------

يوضح الجدول التالي مطابقة المبلغ الأفتتاحي والختامي للموجودات غير المالية من المستوى 3 والمسجلة بالقيمة العادلة:

الرصيد في نهاية السنة	صافي المشتريات والمبيعات والتسويات	الخسائر المسجلة في بيان الدخل الشامل المجمع	الخسائر المسجلة في بيان الدخل المجمع	الرصيد في بداية السنة
--------------------------	---	---	--	--------------------------

8,010,060	-	-	(888,655)	8,898,715	31 ديسمبر 2015 عقارات استثمارية
-----------	---	---	-----------	-----------	------------------------------------

8,898,715	-	-	(1,099,042)	9,997,757	31 ديسمبر 2014 عقارات استثمارية
-----------	---	---	-------------	-----------	------------------------------------

22- قياس القيمة العادلة (تتمة)

*المستوى 2 من الجدول الهرمي*

تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية ضمن المستوى 2 من الجدول الهرمي باستخدام طريقة المقارنة السوقية التي يتم إجراؤها من قبل مقيمين يأخذون في الحسبان لآخر أسعار المعاملة للعقار والعقارات المماثلة. يعتبر سعر السوق للمتر المربع والإيرادات السنوية من مخلات السوق الجوهرية الملحوظة للتقييم.

*المستوى 3 من الجدول الهرمي*

تم تحديد القيمة العادلة للعقار الاستثمار ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة باستخدام أسلوب الإيرادات. يتم تحديد القيمة العادلة استناداً إلى طريقة التدفقات النقدية المخصومة باستخدام التدفقات النقدية التعاقدية الثابتة لمدة 7 سنوات ومعدل الخصم بنسبة 10.34%.

إن الزيادة (النقص) الجوهرية في قيمة الإيجار المقتررة ومعدل الإيجار السنوي بشكل منفصل سيؤدي إلى الارتفاع (الانخفاض) في القيمة العادلة للعقارات بصورة جوهرية. في حين أن الزيادة (النقص) الجوهرية في معدل الخصم (وعائد التخارج) بشكل منفصل سيؤدي إلى الانخفاض (الارتفاع) في القيمة العادلة بصورة جوهرية.

بناء على الحساسية بنسبة 5% في المخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في تقييم عقار استثماري معين، فإن التأثير الناتج من التخير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجمع يقدر بمبلغ 400,503 دينار كويتي (2014: 444,936 دينار كويتي).