



National International Holding Co.  
الشركة الوطنية الدولية للمؤسسات

• رقم الشركة : 231

## البيانات المالية المرحلية

{ صورة طبق الأصل }

### التقرير الربع الرابع 2014

الربع الرابع 2014/12/31	الربع الثالث 2014/09/30	الربع الثاني 2014/06/30	الربع الأول 2014/03/31
----------------------------	----------------------------	----------------------------	---------------------------

**الشركة الوطنية الدولية القابضة  
ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة**

**البيانات المالية المجمعة**

**31 ديسمبر 2014**

## تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

### إلى حضرات السادة المساهمين

### الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع.

## تقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة للشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2014 وبيانات الدخل والحل والشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

## مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن إدارة الشركة الأم هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة 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 العادل لها، وذلك من أجل وضع إجراءات تدقيق تتناسب مع الظروف، ولكن ليس بغرض التعبير عن رأي حول فاعلية أدوات الرقابة الداخلية للمجموعة. ويشتمل التدقيق أيضاً على تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة وصحة التقديرات المحاسبية الهامة التي أجرتها الإدارة، وكذلك تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.

باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.


**تقرير مراقبي الحسابات المستقلين  
إلى حضرات السادة المساهمين  
الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع. (تتمة)**

*الراي*

في رأينا، أن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2014 وعن أداءها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

**تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى**

في رأينا أيضاً إن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر. وأننا 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 ولأئحته التنفيذية، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع مخالفات لقانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة له ولأئحته التنفيذية، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.



**د. سعود حمد الحميدي**  
سجل مراقبي الحسابات رقم 51 فئة أ  
من د. سعود حمد الحميدي وشركاه  
عضو في بيكر تلي العالمية



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

22 فبراير 2015  
الكويت

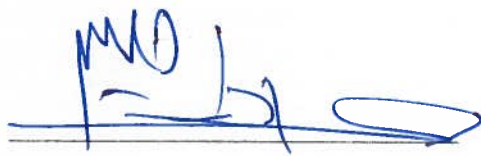
2013	2014	إيضاحات
دينار كويتي	دينار كويتي	
70,987	38,916	أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر خسائر غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(22,493)	(91,331)	أرباح محققة من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
268,285	113,783	خسائر انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
(177,319)	(32,982)	أرباح بيع عقارات استثمارية
743,926	717,996	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
765,513	268,002	9 حصة في نتائج شركة زميلة
(13,530)	-	ربح بيع شركة زميلة
-	3,422	إيرادات توزيعات أرباح
474,044	368,974	
2,109,413	1,386,780	صافي أرباح الاستثمار
(463,751)	(419,641)	مصروفات إدارية
1,645,662	967,139	صافي أرباح التشغيل
29,919	51,264	إيرادات أخرى
28,565	17,449	ربح تحويل عملات أجنبية
(98,182)	(7,406)	تكاليف تمويل
1,605,964	1,028,446	ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(16,060)	(9,256)	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(39,125)	(24,706)	ضريبة دعم العمالة الوطنية
(15,650)	(9,882)	الزكاة
(35,000)	(35,000)	10 مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
1,500,129	949,602	ربح السنة
7.28 فلس	4.61 فلس	4 ربحية السهم الأساسية والمخفضة

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
1,500,129	949,602	ربح السنة
		إيرادات شاملة أخرى:
		إيرادات شاملة أخرى ليتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في الفترات اللاحقة:
		موجودات مالية متاحة للبيع:
514,202	409,078	- التغير في القيمة العادلة
(268,285)	(113,783)	- معاد تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع عند البيع
177,319	32,982	- معاد تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع عند انخفاض القيمة
423,236	328,277	إيرادات شاملة أخرى للسنة
1,923,365	1,277,879	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان المركز المالي المجموع  
كما في 31 ديسمبر 2014

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	إيضاحات	
1,780,808	1,769,338	5	الموجودات
874,715	25,893	6	نقد وأرصدة لدى البنوك
291,119	300,994	7	مدينون وموجودات أخرى
31,828,653	33,244,913	8	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
113,203	-		موجودات مالية متاحة للبيع
3,073,850	3,022,163	9	استثمار في شركة زميلة
955	6,262		عقارات استثمارية
			أثاث ومعدات
<u>37,963,303</u>	<u>38,369,563</u>		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
21,262,500	21,262,500	10	رأس المال
2,813,184	2,813,184	10	علاوة إصدار أسهم
160,596	263,441	11	احتياطي قانوني
11,613,498	11,941,775		احتياطي التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
(1,357,272)	(1,357,272)	12	أسهم خزينة
318,561	318,561		احتياطي أسهم خزينة
1,339,533	1,155,417		أرباح محتفظ بها
<u>36,150,600</u>	<u>36,397,606</u>		إجمالي حقوق الملكية
			المطلوبات
477,064	-	5	حساب مكشوف لدى البنك
1,335,639	1,971,957	13	دائنون ومطلوبات أخرى
<u>1,812,703</u>	<u>1,971,957</u>		إجمالي المطلوبات
<u>37,963,303</u>	<u>38,369,563</u>		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات



علي أحمد البيطي  
(نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي)



عبد الوهاب محمد الوزان  
(رئيس مجلس الإدارة)

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع  
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	إيضاحات	أنشطة العمليات
1,500,129	949,602		ربح السنة
(70,987)	(38,916)		تعديلات غير نقدية لمطابقة ربح السنة بصافي التدفقات النقدية:
22,493	91,331		أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(268,285)	(113,783)		خسائر غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
177,319	32,982	8	أرباح محققة من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
(743,926)	(717,996)		خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
(765,513)	(268,002)	9	ربح بيع عقار استثماري
13,530	-		التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
-	(3,422)		حصة في نتائج شركة زميلة
(474,044)	(368,974)		ربح بيع شركة زميلة
777	2,033		إيرادات توزيعات أرباح
21,313	20,887		استهلاك
(171)	(2,584)		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
98,182	7,406		إيرادات فوائد
			تكاليف تمويل
(489,183)	(409,436)		
(17,065)	848,822		التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
24,729	(62,290)		مدينون وموجودات أخرى
341,190	(353,940)		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
			دائنون ومطلوبات أخرى
(140,329)	23,156		صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة العمليات
			أنشطة الاستثمار
(1,385,148)	(2,081,030)		شراء موجودات مالية متاحة للبيع
1,507,195	1,073,848		متحصلات من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
-	116,625		متحصلات من بيع استثمار في شركة زميلة
(3,399,671)	(669,256)	9	إضافات إلى عقارات استثمارية
10,066,297	2,593,405		متحصلات من بيع عقارات استثمارية
-	(7,340)		إضافات إلى أثاث ومعدات
474,044	368,974		إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
171	2,584		إيرادات فوائد مستلمة
7,262,888	1,397,810		صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار
			أنشطة التمويل
-	(947,966)		توزيعات أرباح مدفوعة
(6,000,000)	-		صافي الحركة في قرض محدد الأجل
(98,182)	(7,406)		تكاليف تمويل مدفوعة
(6,098,182)	(955,372)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
1,024,377	465,594		صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل
279,367	1,303,744		النقد والنقد المعادل في 1 يناير
1,303,744	1,769,338	5	النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 18 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.



الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ج. وشركتها التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع  
السنه المنتهيه في 31 ديسمبر 2014

	المجموع دينار كويتي	ارباح محتفظ بها (خسائر متراكمة) دينار كويتي	احتياطي اسهم الخزينة الغريبية دينار كويتي	اسهم خزينة دينار كويتي	احتياطي التغيرات المترابطة في القيمة المضافة دينار كويتي	احتياطي قانوني دينار كويتي	علاوة إصدار اسهم دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي
	36,150,600	1,339,533	318,561	(1,357,272)	11,613,498	160,596	2,813,184	21,262,500
	949,602	949,602	-	-	-	-	-	-
	328,277	-	-	-	328,277	-	-	-
	1,277,879	949,602	-	-	328,277	-	-	-
	(1,030,873)	(1,030,873)	-	-	-	102,845	-	-
	-	(102,845)	-	-	-	-	-	-
	36,397,606	1,155,417	318,561	(1,357,272)	11,941,775	263,441	2,813,184	21,262,500
	34,227,235	(3,146,362)	318,561	(1,357,272)	11,190,262	-	5,959,546	21,262,500
	1,500,129	1,500,129	-	-	423,236	-	-	-
	423,236	-	-	-	423,236	-	-	-
	1,923,365	1,500,129	-	-	423,236	-	-	-
	-	3,146,362	-	-	-	160,596	(3,146,362)	-
	-	(160,596)	-	-	-	-	-	-
	36,150,600	1,339,533	318,561	(1,357,272)	11,613,498	160,596	2,813,184	21,262,500

كما في 1 يناير 2014  
ربح السنه  
إيرادات شاملة اخرى للسنه

كما في 31 ديسمبر 2014

كما في 1 يناير 2013  
خسارة السنه  
إيرادات شاملة اخرى للسنه

إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنه  
إطفاء الخسائر المترابطة (إيضاح 10)  
شراء اسهم خزينة

كما في 31 ديسمبر 2013

إن الإيضاحات المرتبطة من 1 إلى 18 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمع.

## 1 معلومات حول الشركة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة للشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 وفقاً لقرار أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم في 22 فبراير 2015. إن الجمعية العمومية العادية لمساهمي الشركة الأم لها الحق في تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

تم عقد الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 في 27 أبريل 2014 حيث تم اعتماد البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية عامة تم تسجيلها وتأسيسها في 14 يناير 1979 وقد تم إدراج أسهمها في سوق الكويت للأوراق المالية وتعمل في الاستثمارات في الأسواق المحلية والدولية كما هو مبين في المادة (5) من النظام الأساسي للشركة الأم. تخضع الشركة الأم لرقابة هيئة أسواق المال.

يقع مكتب الشركة الأم المسجل في الدور الرابع من مبنى غرفة التجارة والصناعة، شارع الشهداء، ص.ب 25825 الصفاة، الكويت.

إن الشركة الأم هي شركة تابعة لـ Gimbal Holding Company SPC ("الشركة الأم الكبرى").

## 2 السياسات المحاسبية الهامة

## 2.1 أساس الإعداد

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

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدل ليتضمن قياس الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية وفقاً للقيمة العادلة.

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

تعرض المجموعة بيان المركز المالي المجمع بشكل كبير وفقاً لدرجة السيولة. تم عرض قائمة الاستحقاق فيما يتعلق بالاسترداد أو التسوية لموجودات ومطلوبات المجموعة خلال فترة الاثني عشر شهراً اللاحقة لتاريخ التقارير المالية (متداولة) وما يزيد عن فترة اثني عشر شهراً بعد تاريخ التقارير المالية (غير متداولة) في إيضاح 17.

## 2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة المالية السابقة، باستثناء تطبيق المعايير الجديدة والمعدلة التالية التي تسري في أو بعد 1 يناير 2014.

الشركات الاستثمارية (تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 10 والمعيار الدولي للتقارير المالية 12 ومعيار المحاسبة الدولي 27)

تقدم هذه التعديلات استثناءاً لمتطلب التجميع للشركات التي تستوفي تعريف الشركة الاستثمارية وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 10 البيانات المالية المجمعة وينبغي تطبيقها بأثر رجعي بما يخضع لبعض الإعفاءات الانتقالية. يتطلب الاستثناء للتجميع من الشركات الاستثمارية المحاسبية عن الشركات التابعة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. لم يكن لهذه التعديلات تأثير على المجموعة نظراً لأنه ليس من الشركات في المجموعة شركة مؤهلة لأن تكون شركة استثمارية بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 10.

معيار المحاسبة الدولي 32 الأدوات المالية: العرض - مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية (معدل)  
توضح هذه التعديلات المقصود بـ "الديها حق قانوني حالي ملزم بالمقاصة". توضح التعديلات أيضاً معايير تأهل آليات التسوية غير المتزامنة لبيوت المقاصة للمقاصة وتسري بأثر رجعي. لم يكن لهذه التعديلات تأثير على المجموعة نظراً لأنه ليس من الشركات في المجموعة شركة لديها أي ترتيبات مقاصة.

## 2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## 2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

معيار المحاسبة الدولي 36 انخفاض قيمة الموجودات - إفصاحات المبالغ القابلة للاسترداد للموجودات غير المالية (تعديلات) تستبعد هذه التعديلات الناتج غير المقصود للمعيار الدولي للتقارير المالية 13 حول الإفصاحات المطلوبة بموجب معيار المحاسبة الدولي 36. إضافة إلى ذلك، تتطلب هذه التعديلات الإفصاح عن المبالغ الممكن استردادها للموجودات أو وحدات إنتاج النقد التي تم لها تسجيل خسارة انخفاض القيمة أو عكسها خلال الفترة. لم يكن لهذه التعديلات أي تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 21 الضرائب يوضح هذا التفسير أن الشركة تعمل على تسجيل الالتزام عن الضريبة عندما ينشأ النشاط الذي يؤدي إلى سداد المدفوعات، كما هو محدد في التشريع ذي الصلة. ولكي يتم فرض الضريبة عند الوصول إلى الحد الأدنى الموضوع، يوضح التفسير أنه لا ينبغي التوقع بالالتزام قبل الوصول إلى الحد الأدنى الموضوع والمحدد. ينبغي تطبيق تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 21 بأثر رجعي. لم يكن لهذا التفسير أي تأثير على المجموعة نظراً لأنها قامت بتطبيق مبادئ التحقق طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 37 المخصصات والمطلوبات الطارئة والموجودات الطارئة بما يتماشى مع متطلبات تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 21 في السنوات السابقة.

## دورة التحسينات السنوية 2010-2012

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية في دورة التحسينات السنوية 2010-2012 بإصدار سبعة تعديلات على ستة معايير والتي تضمنت تعديلاً على المعيار الدولي للتقارير المالية 13 قياس القيمة العادلة. يسري التعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية 3 على الفور وبالتالي سيسري على الفترات التي تبدأ في 1 يناير 2014 ويوضح في "أساس النتائج" أن الأرصدة المدبنة والدائنة قصيرة الأجل التي ليس لها معدلات فائدة مدرجة يمكن قياسها بمبالغ الفاتورة عندما لا يكون تأثير الخصم جوهرياً. ليس لهذا التعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية 13 تأثير على المجموعة.

## دورة التحسينات السنوية 2011-2013

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في دورة التحسينات السنوية 2011-2013 أربعة تعديلات على أربعة معايير والتي تضمنت تعديلاً على المعيار الدولي للتقارير المالية 1 تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة. يسري التعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية 1 على الفور وبالتالي سيسري على الفترات التي تبدأ في 1 يناير 2014 ويوضح في "أساس النتائج" أن الشركة قد تختار تطبيق إما معيار حال أو معيار جديد ليس إلزامياً بعد ولكن يسمح بالتطبيق المبكر شريطة أن يتم تطبيق أي من المعيارين بشكل متسق على مدار الفترات المعروضة في البيانات المالية للشركة التي تطبق المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة. ليس لهذا التعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية 1 أي تأثير على المجموعة نظراً لأن المجموعة هي جهة حالية لإعداد المعايير الدولية للتقارير المالية.

ليست المعايير الجديدة أو المعدلة الأخرى التي تسري في أو بعد 1 يناير 2014 ذات صلة للمجموعة وليس لها أي تأثير على السياسات المحاسبية أو المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

## 2.3 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير الصادرة ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تعزم المجموعة تطبيق تلك المعايير عند سريانها. على الرغم من ذلك، لا تتوقع المجموعة أن ينتج من تطبيق هذه المعايير أي تأثير جوهري على مركزها أو أدائها المالي.

## المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية: التصنيف والقياس

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية الشكل النهائي للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 - الأدوات المالية: التصنيف والقياس في يوليو 2014 ويسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018 مع السماح بالتطبيق المبكر. يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية 9 متطلبات التحقق والقياس للموجودات المالية والمطلوبات المالية وبعض عقود شراء أو بيع الموجودات غير المالية. يحل هذا المعيار محل معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: التحقق والقياس. إن تطبيق هذا المعيار سوف يكون له تأثير على تصنيف وقياس الموجودات المالية للمجموعة ولكن ليس من المتوقع أن يكون له تأثير جوهري على تصنيف وقياس المطلوبات المالية. إن المجموعة بصدد تقييم تأثير هذا المعيار على البيانات المالية للشركة، عند التطبيق.

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

**المعيار الدولي للتقارير المالية 11 الترتيبات المشتركة: المحاسبة عن حيازة الحصص (تعديلات)**  
تسري هذه التعديلات بأثر مستقبلي على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016 مع السماح بالتطبيق المبكر. تتطلب التعديلات المدخلة على المعيار الدولي للتقارير المالية 11 من المشغل المشترك الذي يقوم بالمحاسبة عن حيازة حصة في عملية مشتركة تعتبر انشطتها بمثابة عمل تجاري تطبيق مبادئ المعيار الدولي للتقارير المالية 3 والمتعلقة بمحاسبة دمج الاعمال. كما توضح التعديلات أن الحصص المحتفظ بها سابقاً في عملية مشتركة لا يتم إعادة قياسها عند حيازة حصص إضافية في نفس العملية في ظل الاحتفاظ بالسيطرة المشتركة.

إضافة إلى ذلك، تم إضافة استثناء من النطاق إلى المعيار الدولي للتقارير المالية 11 لتحديد أن التعديلات لا تسري إذا كانت أطراف السيطرة المشتركة - بما في ذلك المنشأة المختصة بإعداد التقارير - تخضع للسيطرة المشتركة من قبل نفس الشركة المسيطرة الكبرى. تسري هذه التعديلات عند حيازة حصة مبدئية في عملية مشتركة، وحيازة أي حصص إضافية في نفس العملية المشتركة. ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات أي تأثير على المجموعة.

**المعيار الدولي للتقارير المالية 14: الحسابات الأجلة النظامية**  
يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 14 على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016. وهذا المعيار هو معيار اختياري يسمح للشركات التي تخضع انشطتها لمعدلات البنك المركزي بالاستمرار في تطبيق معظم السياسات المحاسبية الحالية لأرصدة الحسابات الأجلة النظامية عند تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة. وينبغي على الشركات التي تطبق المعيار الدولي للتقارير المالية 14 عرض الحسابات الأجلة النظامية كبنود منفصلة في بيان المركز المالي وعرض الحركات في أرصدة الحسابات كبنود منفصلة في بيان الدخل الشامل والإيرادات الشاملة الأخرى. يتطلب المعيار الإفصاح عن طبيعة خضوع الشركة لمعدلات البنك المركزي والمخاطر المرتبطة به وتأثيراته على البيانات المالية. نظراً لأن المجموعة هي جهة إعداد حالية للمعايير الدولية للتقارير المالية، لن يسري هذا المعيار.

**المعيار الدولي للتقارير المالية 15 الإيرادات الناتجة من العقود مع العملاء**  
تم إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية 15 في مايو 2014 ويقدم نموذجاً جديداً مكوناً من خمس خطوات ينطبق على الإيرادات الناتجة من العقود مع العملاء. وبموجب هذا المعيار تتحقق الإيرادات بمبلغ يعكس المقابل الذي تتوقع الشركة أن يكون لها حقيقية فيه مقابل تحويل البضائع أو الخدمات إلى العميل. وتقدم المبادئ الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية 15 طريقة أكثر منهجية لقياس وتحقق الإيرادات. ينطبق معيار الإيرادات الجديد على كافة الشركات ويحل محل كافة متطلبات تحقق الإيرادات الحالية بموجب المعايير الدولية للتقارير المالية. ويلزم إما التطبيق الكامل أو المعدل بأثر رجعي للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2017 مع السماح بالتطبيق المبكر. تعمل المجموعة حالياً على تقييم تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية 15 وتعتزم تطبيق المعيار الجديد في تاريخ السريان المطلوب.

**تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16 ومعيار المحاسبة الدولي 38: توضيح الطرق المقبولة للاستهلاك والإطفاء**  
تسري هذه التعديلات بأثر مستقبلي على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016 مع السماح بالتطبيق المبكر. توضح التعديلات أساس معيار المحاسبة الدولي 16 ومعيار المحاسبة الدولي 38 الذي يشير إلى أن الإيرادات تعكس نمط المزايا الاقتصادية الناتجة من تشغيل الأعمال (التي يمثل الأصل جزءاً منها) بدلاً من المزايا الاقتصادية المستهلكة من خلال استخدام الأصل. نتيجة لذلك، لا يمكن استخدام طريقة تعتمد على الإيرادات لاستهلاك العقار والآلات والمعدات؛ ولا يجوز استخدامها إلا في ظروف محدودة للغاية لإطفاء الموجودات غير الملموسة. ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات أي تأثير على المجموعة في ضوء عدم استخدام المجموعة لطريقة تعتمد على الإيرادات في استهلاك موجوداتها غير المتداولة.

**تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16 ومعيار المحاسبة الدولي 41 الزراعة: الآلات الناقلة**  
تسري هذه التعديلات بأثر رجعي على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016 مع السماح بالتطبيق المبكر. تغير التعديلات متطلبات المحاسبة للموجودات البيولوجية التي تستوفي تعريف الآلات الناقلة. وبموجب التعديلات، لن تقع الموجودات البيولوجية التي تستوفي تعريف الآلات الناقلة ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 41. بدلاً من ذلك، سوف يسري معيار المحاسبة الدولي 16. وبعد التحقق المبني، سوف يتم قياس الآلات الناقلة ضمن معيار المحاسبة 16 بالتكلفة المتراكمة (قبل الاستحقاق) وباستخدام إما نموذج التكلفة أو نموذج إعادة التقييم (بعد الاستحقاق). تتطلب التعديلات أيضاً أن يقاس الإنتاج المعتمد على الآلات الناقلة الذي سوف يظل ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 41 بالقيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع. وبالنسبة للمنح الحكومية المتعلقة بالآلات الناقلة، سوف يسري معيار المحاسبة الدولي 20 المحاسبة عن المنح الحكومية والإفصاح عن المساعدات الحكومية. ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات أي تأثير على المجموعة نظراً لأنه ليس لدى المجموعة أية آلات ناقلة.

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

**تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 19 برامج المزايا المحددة: مساهمات الموظفين**  
تسري هذه التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2014. يتطلب معيار المحاسبة الدولي 19 من المنشأة أخذ مساهمات الموظفين أو الأطراف المغايرة في الاعتبار عند المحاسبة عن برامج المزايا المحددة. في حالة ارتباط المساهمات بمدة الخدمة، فيجب على الشركات ربطها بفترات الخدمة بصفتها ميزة بالسالب. توضح هذه التعديلات أنه إذا كان مبلغ المساهمة لا يرتبط بعدد سنوات الخدمة، يسمح للشركة تسجيل هذه المساهمات كإفصاح في فترة التوظيف بدلاً من توزيع المساهمات على فترات الخدمة. ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات صلة بالمجموعة حيث أن شركات المجموعة ليس لديها برامج مزايا محددة يساهم فيها الموظفون أو أطراف مغايرة.

**تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 27: طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المستقلة**  
تسري هذه التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016 مع السماح بالتطبيق المبكر. 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. لن يكون لهذه التعديلات أي تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

#### دورة التحسينات السنوية 2010-2012

تسري هذه التحسينات اعتباراً من 1 يوليو 2014 وليس من المتوقع أن يكون لها تأثير مادي على المجموعة. وهي تتضمن:

**المعيار الدولي للتقارير المالية 2 المدفوعات بالأسم**  
يسري هذا التحسين بأثر مستقبلي ويوضح عدة أمور متعلقة بتعريفات شروط الأداء والخدمة والتي تمثل شروط تغطية بما في ذلك:

- ينبغي أن يتضمن شرط الأداء شرط للخدمة
- ينبغي الوفاء بهدف الأداء أثناء تقديم الطرف المقابل للخدمة
- يجوز أن يرتبط هدف الأداء بعمليات أو أنشطة الشركة أو تلك لشركة أخرى في نفس المجموعة
- يجوز أن يقترن شرط الأداء بشرط للسوق أو لخلاف السوق
- في حالة إذا توقف الطرف المقابل عن تقديم الخدمة خلال فترة الاستحقاق أيًا كان السبب، لا يستوفى شرط الخدمة.

#### المعيار الدولي للتقارير المالية 3 دمج الأعمال

يتم تطبيق هذا التعديل بأثر مستقبلي ويوضح أن كافة ترتيبات المقابل المحتمل المصنفة كمطلوبات (أو موجودات) ناتجة من دمج الأعمال يجب أن يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر سواء كانت ضمن أو لم تكن ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 (أو معيار المحاسبة الدولي 39، متى كان ذلك مناسباً).

#### المعيار الدولي للتقارير المالية 8 قطاعات التشغيل

يتم تطبيق التعديلات بأثر رجعي وتوضح ما يلي:

- يجب على المنشأة الإفصاح عن الأحكام التي وضعتها الإدارة عند تطبيق معايير التجميع في الفقرة 12 من المعيار الدولي للتقارير المالية 8، بما في ذلك وصف مختصر لقطاعات التشغيل التي تم تجميعها والخصائص الاقتصادية (على سبيل المثال، المبيعات وإجمالي الهوامش) المستخدمة في تقييم ما إذا كانت قطاعات "متماثلة".
- ينبغي الإفصاح عن مطابقة موجودات القطاع بإجمالي الموجودات فقط إذا تم رفع تقرير حول المطابقة إلى رئيس صانعي القرارات التشغيلية، بشكل مماثل للإفصاحات اللازمة لمطلوبات القطاع.

## 2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.3 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

#### دورة التحسينات السنوية 2010-2012 (تتمة)

**معيار المحاسبة الدولي 16 عقار وآلات ومعدات ومعيار المحاسبة الدولي رقم 38 الموجودات غير الملموسة**  
يتم تطبيق هذا التعديل بأثر رجعي ويوضح في معيار المحاسبة الدولي رقم 16 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 38 أنه يجوز إعادة تقييم الأصل بالرجوع إلى البيانات المعروضة حول الإجمالي أو صافي القيمة الدفترية. إضافة إلى ذلك، فإن الاستهلاك المتراكم أو الإطفاء يمثل الفرق بين المبالغ الإجمالية والقيمة الدفترية للأصل.

#### معيار المحاسبة الدولي رقم 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 العلاقة. إضافة إلى ذلك، فإنه يتعين على المنشأة التي تستخدم شركات إدارة الإفصاح عن المصروفات المتكبدة لخدمات الإدارة.

#### دورة التحسينات السنوية 2011-2013

تسري هذه التحسينات اعتباراً من 1 يوليو 2014 وليس من المتوقع أن يكون لها تأثير مادي على المجموعة. وهي تتضمن:

#### المعيار الدولي للتقارير المالية 3 دمج الأعمال

يسري التعديل بأثر مستقبلي ويوضح ما يلي بالنسبة لاستثناءات النطاق ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 3:

- لا تقع الترتيبات المشتركة وليس شركات المحاصة ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 3
- يسري الاستثناء من النطاق فقط على المحاسبة في البيانات المالية عن الترتيب المشترك نفسه.

#### المعيار الدولي للتقارير المالية 13 قياس القيمة العادلة

يتم تطبيق هذا التعديل بأثر مستقبلي ويوضح أن استثناء المحفظة في المعيار الدولي للتقارير المالية 13 يمكن تطبيقه ليس على الموجودات المالية والمطلوبات المالية فقط، ولكن يتم تطبيقه أيضاً على العقود الأخرى ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 (أو معيار المحاسبة الدولي 39، متى كان ذلك مناسباً).

#### معيار المحاسبة الدولي 40 العقارات الاستثمارية

يتميز وصف الخدمات الإضافية في معيار المحاسبة الدولي 40 بين العقار الاستثماري والعقار الذي يشغله المالك (أي عقار وألات ومعدات). يسري التعديل بآثر مستقبلي ويوضح أن المعيار الدولي للتقارير المالية 3 وليس وصف الخدمات الإضافية في معيار المحاسبة الدولي 40 مستخدم لتحديد ما إذا كانت المعاملة شراء لأصل أو دمج للأعمال.

## 2.4 أساس التجميع

تتضمن هذه البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة كما في 31 ديسمبر 2014.

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:

- سيطرة 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
- القدرة على استخدام سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في التأثير على عائداتها

## 2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## 2.4 أساس التجميع (تتمة)

بصفة عامة، هناك افتراض بأن السيطرة تنشأ عن أغلبية حقوق التصويت. ولدعم هذا الافتراض وعندما تحتفظ المجموعة بأقل من أغلبية حقوق التصويت أو حقوق مماثلة للشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة في اعتبارها كافة المعلومات 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 تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في حالة إذا كانت المعلومات 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. ويتم إدراج الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات المتعلقة بالشركة التابعة التي تم حيازتها أو بيعها خلال السنة في البيانات المالية المجمعة من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على الشركة التابعة.

تتعلق الأرباح أو الخسائر وكل بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى بمساهمي الشركة الأم للمجموعة والحصص غير المسيطرة حتى إن أدى ذلك إلى رصيد عجز في الحصص غير المسيطرة. ويتم إجراء تعديلات عند الضرورة على البيانات المالية للشركات التابعة لكي تتماشى السياسات المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة. ويتم استبعاد كافة الموجودات والمطلوبات فيما بين شركات المجموعة وحقوق الملكية والإيرادات والمصروفات والتدفقات النقدية المتعلقة بالمعاملات فيما بين أعضاء المجموعة بالكامل عند التجميع.

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية لشركة تابعة، دون فقد السيطرة، كعمالة حقوق ملكية. إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها تستبعد الموجودات (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات والحصص غير المسيطرة والبنود الأخرى لحقوق الملكية بينما يتم تحقق أي أرباح أو خسائر ناتجة في بيان الدخل المجمع. ويتم تحقق المقابل المستلم وأي استثمار محتفظ به في بيان المركز المالي المجمع بالقيمة العادلة. كما تعيد تصنيف أي حصة في بنود مسجلة سابقا في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى بيان الدخل الشامل المجمع أو الأرباح المحتفظ بها حسبما هو ملائم وحسبما تقتضي الضرورة إذا قامت المجموعة مباشرة ببيع الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة.

إن تفاصيل الشركات التابعة المتضمنة في البيانات المالية المجمعة هي كما يلي:

الأنشطة الرئيسية	حصة الملكية الفعلية		بلد التأسيس	اسم الشركة
	2013	2014		
أنشطة العقارات	%97	%97	الكويت	شركة العلا الوطنية للعقارات ذ.م.م.*
إدارة المشاريع العقارية	%97	%97	الكويت	شركة الغد لإدارة المشاريع ذ.م.م.*

\* إن الشركة الأم هي المالك المستفيد لحصة ملكية بنسبة 100% في هذه الشركات. إن حصة الملكية المتبقية بنسبة 3% في هذه الشركات مسجلة باسم أمناء نيابة عن الشركة الأم، وقد أكد الأمناء كتابياً على أن الشركة الأم هي المالك المستفيد من هذه الحصة.

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

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 بصرف النظر عن موعد السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق ناقصاً الخصومات والتخفيضات مع أخذ شروط السداد المحددة تعاقدياً في الاعتبار واستثناء الضرائب أو الرسوم. تقوم المجموعة بتقييم ترتيبات إيراداتها مقابل معايير محددة لكي تحدد ما إذا كانت شركة أساسية أو وكيل. وانتهت المجموعة إلى أنها تعمل كشركة أساسية في كافة ترتيبات الإيرادات نظراً لأنها الملتزم الرئيسي في كافة ترتيبات الإيرادات كما لديها سياسة تسعير وتتعرض أيضاً لمخاطر البضائع والائتمان. يجب الوفاء بمعايير التحقق المحددة التالية قبل تحقق الإيرادات:

إيرادات توزيعات الأرباح

تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق المجموعة في استلام دفعات الأرباح.

إيرادات فوائد

تتحقق إيرادات الفوائد عند استحقاقها باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب الشركة الأم حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح السنة وفقاً لطريقة الاحتساب المعدلة استناداً إلى قرار مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على أنه يجب استبعاد الإيرادات من الشركات الزميلة والشركات التابعة والمحول إلى الاحتياطي القانوني من ربح السنة عند تحديد حصة المؤسسة.

ضريبة دعم العمالة الوطنية

تقوم الشركة الأم باحتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بنسبة 2.5% من أرباح السنة الخاضعة للضرائب. وفقاً للقانون، تخصم توزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة في سوق الأوراق المالية والخاضعة لضريبة دعم العمالة الوطنية من ربح السنة عند تحديد الربح الخاضع للضريبة.

الزكاة

يتم احتساب مخصص الزكاة بنسبة 1% من ربح السنة وفقاً لمتطلبات قرار وزارة المالية رقم 58 لسنة 2007 والذي يسري اعتباراً من 10 ديسمبر 2007.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بتاريخ كل تقارير مالية بإجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على وجود خسائر انخفاض في قيمة الموجودات. فإذا ما ظهر مثل ذلك المؤشر أو عند ضرورة إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده لهذا الأصل. إن القيمة الممكن استردادها للأصل هي القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً التكاليف حتى البيع أو القيمة أثناء الاستخدام، أيهما أكبر، ويتم تحديدها لكل أصل فردي ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية مستقلة بشكل كبير عن تلك التي تنتجها الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى ويتم بعد ذلك تقييم القيمة الممكن استردادها كجزء من وحدة إنتاج النقد التي ينتمي إليها.

عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما (أو وحدة إنتاج النقد) عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل (أو وحدة إنتاج النقد) قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استردادها عن طريق تحقق خسارة الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع.

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية (تتمة)

عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة حتى 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. إن هذه العمليات الحسابية يتم تأييدها 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، يتم تقدير القيمة الممكن استردادها. لا يتم عكس خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً إلا إذا كان هناك تغير في التقديرات المستخدمة في تحديد القيمة الممكن استردادها للأصل منذ تسجيل آخر خسارة لانخفاض القيمة. وفي تلك الحالة يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل إلى المبلغ الممكن استرداده. وهذه القيمة الزائدة لا يمكن أن تتجاوز القيمة الدفترية للأصل التي كان ليتم تحديدها بالصفافي بعد الاستهلاك في حالة عدم تحقق خسارة انخفاض القيمة للأصل في السنوات السابقة. يدرج العكس في بيان الدخل المجمع.

الأدوات المالية – التحقق المبدي والقياس اللاحق وعدم التحقق



## (1) الموجودات المالية

**التحقق المبني والقياس**

تصنف الموجودات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39 عند التحقق المبني كـ "موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" و"قروض ومدينون" و"موجودات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق" و"موجودات مالية متاحة للبيع" أو كـ "مشتقات مصنفة كأدوات تغطية في تغطية فعالة" كما هو مناسب. تحدد المجموعة تصنيف موجوداتها المالية عند التحقق المبني.

تدرج كافة الموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة المتعلقة مباشرة بحيازة الأصل المالي في حالة الموجودات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

إن مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم موجودات خلال إطار زمني منصوص عليه بموجب اللوائح أو العرف السائد السوق (المتاجرة بالطريقة الاعتيادية) تسجل في تاريخ المتاجرة، أي التاريخ التي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل.

تشمل الموجودات المالية للمجموعة النقد والنقد المعادل والمدينين والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والمدينين والموجودات المالية المتاحة للبيع.

كما في تاريخ التقارير المالية، لم يكن لدى المجموعة أي موجودات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق أو مشتقات مصنفة كأدوات تغطية.

**القياس اللاحق**

يعتمد القياس اللاحق للموجودات المالية على تصنيفها كما يلي:

**النقد والنقد المعادل**

يتكون النقد والنقد المعادل في بيان المركز المالي المجموع، من النقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك والودائع محددة الأجل ذات فترات استحقاق أصلية مدتها ثلاثة أشهر أو أقل.

لأغراض بيان التدفقات النقدية المجموع يتكون النقد والنقد المعادل من النقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك بالصافي بعد الحساب القائم المكشوف لدى البنك.

**مدينون**

تظهر الذمم المدينة بالرصيد المستحق بالصافي بعد مخصص انخفاض القيمة. يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما بعد تحصيل المبلغ بالكامل أمراً غير محتمل. يتم شطب الديون المعدومة عند عدم إمكانية استردادها.

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

**الأدوات المالية – التحقق المبني والقياس اللاحق وعدم التحقق (تتمة)****(1) الموجودات المالية (تتمة)****القياس اللاحق (تتمة)**

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تشمل الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة والموجودات المالية المصنفة، عند التحقق المبني، كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تصنف الموجودات المالية كـ "محتفظ بها لأغراض المتاجرة"، إذا تم حيازتها بغرض البيع في المستقبل القريب. تدرج الأرباح أو الخسائر من الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة في بيان الدخل المجموع. تصنف الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في حالة إدارة هذه الموجودات وتقييم أداؤها استناداً إلى القيمة العادلة الموثوق منها وفقاً لإستراتيجية الاستثمار الموثقة. بعد التحقق المبني، يتم إعادة قياس الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة مع إدراج كافة التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع.

تقوم المجموعة بتقييم الموجودات المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة، باستثناء المشتقات، لتحديد ما إذا كانت لا تزال هناك نية لبيع موجوداتها المالية المتاحة للبيع على المدى القريب. إذا لم تستطع المجموعة، وذلك في حالات نادرة، المتاجرة بهذه الموجودات المالية نتيجة للسوق غير النشطة والتغير بصورة جوهرية في نية الإدارة لبيعها في المستقبل القريب، يجوز للمجموعة أن تختار إعادة تصنيف هذه الموجودات المالية. تعتمد إعادة التصنيف إلى قروض ومدينين أو موجودات مالية متاحة للبيع أو محتفظ بها حتى الاستحقاق على طبيعة الأصل. إن هذا التقييم ليس له تأثير على أي موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر باستخدام خيار القيمة العادلة عند التصنيف، ولا يمكن إعادة تصنيف هذه الأدوات بعد التحقق المبني.

**موجودات مالية متاحة للبيع**

تتضمن الموجودات المالية المتاحة للبيع الأسهم وأوراق الدين المالية. إن الاستثمارات في الأسهم المصنفة كممتاحة للبيع هي تلك غير المصنفة كمحتفظ بها للمتاجرة ولا المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر. إن أوراق الدين المالية في هذه الفئة هي التي تتوي المجموعة الاحتفاظ بها لفترة زمنية غير محددة والتي يمكن بيعها كاستجابة للحاجة للسيولة أو للتغيرات في ظروف السوق.

بعد القياس المبني، يتم قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع لاحقاً وفقاً للقيمة العادلة مع إدراج الأرباح أو الخسائر غير المحققة كإيرادات شاملة أخرى حتى عدم تحقق الاستثمار، وفي ذلك الوقت تدرج الأرباح أو الخسائر المترابطة في بيان الدخل المجموع أو يحدد على أنه منخفض القيمة حيث تدرج الخسائر المترابطة عند ذلك في بيان الدخل المجموع وتستبعد من احتياطي التغيرات المترابطة في القيمة العادلة. تدرج الموجودات المالية التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق منها بالتكلفة ناقصاً الخسائر من انخفاض القيمة، إن وجدت.

تقوم المجموعة بتقييم الموجودات المالية المتاحة للبيع لتحديد ما إذا كانت لا تزال هناك نية وقدرة على بيع موجوداتها المالية المتاحة للبيع على المدى القريب. إذا لم تستطع المجموعة، وذلك في حالات نادرة، المتاجرة بهذه الموجودات المالية نتيجة للسوق غير النشطة والتغير بصورة جوهرية في نية الإدارة لبيعها في المستقبل القريب، يجوز للمجموعة أن تختار إعادة تصنيف هذه الموجودات المالية. تكون إعادة التصنيف إلى قروض ومدنيين مسموح بها عندما تقي الموجودات المالية بتعريف القروض والمدنيين ويكون هناك نية وقدرة لدى المجموعة على الاحتفاظ بهذه الموجودات في المستقبل القريب أو حتى الاستحقاق. يتم السماح بإعادة التصنيف إلى فئة الموجودات المحتفظ بها حتى الاستحقاق فقط عندما يكون لدى المنشأة القدرة والنية على الاحتفاظ بالأصل المالي.

بالنسبة للأصل المالي المعاد تصنيفه من فئة الموجودات المالية المتاحة للبيع، فإن القيمة الدفترية في تاريخ إعادة التصنيف تصبح التكلفة المطفأة الجديدة مع إطفاء أي أرباح أو خسائر سابقة على الأصل ومدرجة ضمن حقوق الملكية في الأرباح أو الخسائر على مدى العمر المتبقي للاستثمار باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. كما يتم أيضاً إطفاء أي فرق بين التكلفة المطفأة الجديدة وقيمة الاستحقاق على مدى العمر المتبقي للأصل باستخدام معدل الفائدة الفعلي. إذا تم لاحقاً تحديد أن الأصل قد انخفضت قيمته، فإن المبلغ المسجل في حقوق الملكية يتم إعادة تصنيفه إلى بيان الدخل المجموع.

## 2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### الأدوات المالية – التحقق المبني والقياس اللاحق وعد التحقق (تتمة)

##### (1) الموجودات المالية (تتمة)

###### عدم التحقق

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

- ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل؛ أو
- تقوم المجموعة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو بالمقابل تتحمل التزاما بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "التبض والدفع" وإما (أ) أن تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكن حولت السيطرة على هذا الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من ذلك الأصل المالي أو عندما تدخل المجموعة في ترتيبات القبض والدفع، تقوم بتقييم ما إذا كانت تحتفظ بالمخاطر والمزايا للملكية وإلى أي مدى ذلك. وعندما لا تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، يتحقق الأصل بمقدار استمرار سيطرة المجموعة على هذا الأصل. في هذه الحالة، تقوم المجموعة أيضاً بتسجيل الالتزام ذي الصلة. ويتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

يتم قياس السيطرة المستمرة التي تأخذ شكل ضمان على الأصل المحول بالقيمة الدفترية الأصلية لذلك الأصل أو الحد الأقصى للمقابل المطلوب سداه من المجموعة أيهما أقل.

##### (2) انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتم بتاريخ كل تقرير مالي إجراء تقييم لتحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن أصلاً مالياً أو مجموعة موجودات مالية قد تنخفض قيمتها. تنخفض قيمة أصل مالي أو مجموعة موجودات مالية فقط إذا ما توفر دليل موضوعي على انخفاض القيمة كنتيجة لوقوع حدث واحد أو أكثر بعد التحقق المبني للأصل ("حدث خسارة") ويكون لحدث الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية والذي يمكن قياسه بصورة موثوق منها. قد تتضمن أدلة الانخفاض في القيمة ما يشير إلى أن المقترض أو مجموعة المقترضين تواجه صعوبات مالية كبيرة أو العجز أو الإهمال أو عدم الالتزام بالمدفوعات الأساسية أو الفوائد أو احتمال التعرض لخطر الإفلاس أو الاضطرابات المالية الأخرى وعندما تشير البيانات الملحوظة إلى انخفاض يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مثل التغيرات في المتأخرات أو الظروف الاقتصادية التي ترتبط بحدوث حالات الإخفاق. فإذا ما توفر مثل ذلك الدليل، تدرج خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع.

##### موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة

بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، تقوم المجموعة أولاً بتقييم بصورة فردية لما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود انخفاض جوهري في قيمة الموجودات المالية كل على حدة، أو بصورة مجمعة للموجودات المالية غير الجوهرية بصورة فردية. إذا قررت المجموعة أنه لا يوجد دليل موضوعي على وجود انخفاض في أصل مالي تم تقييمه بصورة مستقلة، سواء كان بصورة جوهرية أو لا، فإن المجموعة تدرج الأصل المالي ضمن مجموعة من الموجودات المالية التي تتميز بخصائص مخاطر انتمائية مماثلة وتقوم بتقييمها بشكل مجمع لتحديد انخفاض القيمة. وبالنسبة للموجودات المالية التي تم تقييمها لتحديد انخفاض قيمتها بصورة فردية ووجد أن هناك خسارة انخفاض في القيمة أو ما زالت تحقق خسائر انخفاض القيمة فهي لا تدرج ضمن التقييم المجمع لتحديد انخفاض القيمة.

إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود خسارة انخفاض القيمة، فإن قيمة الخسارة يتم قياسها بالفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة (باستثناء الخسائر الانتمائية المستقبلية المتوقعة التي لم يتم تكبدها بعد).

## 2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## 2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية – التحقق المبني والقياس اللاحق (تتمة)  
(2) انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)  
موجودات مدرجة بالتكلفة المطفأة (تتمة)

يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل من خلال استخدام حساب مخصص ويتم تسجيل قيمة خسارة انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع. يتم شطب المدينين مع المخصص المرتبط بها عند عدم وجود احتمال حقيقي لاستردادها في المستقبل مع تحقق كافة الضمانات أو تحويلها إلى المجموعة. في حالة زيادة أو نقص المبلغ المقدر لخسارة الانخفاض في القيمة، في سنة لاحقة، بسبب حدث وقع بعد تسجيل انخفاض القيمة، فإنه يتم زيادة أو تخفيض خسارة انخفاض القيمة المسجلة سابقاً وذلك من خلال تعديل حساب المخصص. وفي حالة أي استرداد مستقبلي لاحقاً، يؤخذ الاسترداد إلى بيان الدخل المجمع.

## الموجودات المالية المتاحة للبيع

تقوم المجموعة بتاريخ كل تقارير مالية بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي بأن استثماراً أو مجموعة استثمارات قد تعرضت للانخفاض في القيمة.

بالنسبة للاستثمارات في الأسهم المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع، يمكن أن يتضمن الدليل الموضوعي انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة للاستثمار دون تكلفته. يتم تقييم الانخفاض "الكبير" مقابل التكلفة الأصلية للاستثمار و"المتواصل" مقابل الفترة التي تنخفض فيها القيمة العادلة دون التكلفة الأصلية.

إذا ما توفر أي دليل على انخفاض القيمة، يتم شطب الخسائر المترتبة – المقاسة بالفرق بين تكلفة الحيازة والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً أية خسائر من انخفاض قيمة هذا الأصل المالي مدرجة سابقاً في بيان الدخل المجمع - من الإيرادات الشاملة الأخرى مع إدراجها في بيان الدخل المجمع. إن خسائر انخفاض القيمة من الاستثمارات في الأسهم لا يتم عكسها من خلال بيان الدخل المجمع، وتدرج الزيادات في القيمة العادلة بعد انخفاض القيمة مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى.

بالنسبة لأدوات الدين المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع، يتم تقييم انخفاض القيمة استناداً إلى نفس المعايير بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. ولكن، يمثل المبلغ المسجل لانخفاض القيمة الخسائر المترتبة التي يتم قياسها بالفرق بين التكلفة المطفأة والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً أي خسارة من انخفاض القيمة المسجلة سابقاً للاستثمار في بيان الدخل المجمع.

## (3) المطلوبات المالية

## التحقق المبني والقياس

يتم تصنيف المطلوبات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39 إما كمطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو قروض وسلف أو دائنين أو كمشترقات مصنفة كأدوات تغطية في تغطية فعالة وفقاً لما هو ملانم. تحدد المجموعة تصنيف المطلوبات المالية عند التحقق المبني.

تتحقق كافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة بالصافي بعد تكاليف المعاملة المتعلقة بها مباشرة في حالة القروض والسلف.

تتضمن المطلوبات المالية للمجموعة الحساب المكشوف لدى البنك والدائنين والمطلوبات الأخرى والقروض محدد الأجل.

في تاريخ التقارير المالية، لم يكن لدى المجموعة أي مطلوبات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو كمشترقات مصنفة كأدوات تغطية.

## القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للمطلوبات المالية على تصنيفها كما يلي:

## قروض وسلف

بعد التحقق المبني، تقاس القروض والسلف ذات الفائدة لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. تدرج الأرباح والخسائر في بيان الدخل المجمع عند عدم تحقق الالتزامات وكذلك من خلال استخدام عملية إطفاء معدل الفائدة الفعلي. تحتسب التكلفة المطفأة من خلال أخذ أي خصم أو علاوة عند الحيازة والأتعاب أو التكاليف التي تمثل جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي في الاعتبار. إن إطفاء معدل الفائدة الفعلي مدرج في بيان الدخل المجمع.

## 2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## 2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية – التحقق المبني والقياس اللاحق (تتمة)  
(3) المطلوبات المالية (تتمة)  
القياس اللاحق (تتمة)

## الدائنون

يتم قيد الدائنين عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء أعمال تعاقدات من الباطن ويضمان أو خدمات تم تسلمها، سواء صدرت بها فواتير إلى المجموعة أو لم تصدر.

## عدم التحقق

يتم عدم تحقق التزام مالي عندما يتم الإغفاء 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 الجديد، ويترجم الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجمع.

## (4) مقاصة الأدوات المالية

تتم المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع إذا كانت هناك حقوق قانونية حالية قابلة للتنفيذ لمقاصة المبالغ المحققة وتوجد نية السداد على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في أن واحد.

#### قياس القيمة العادلة

تعرف القيمة العادلة بأنها المبلغ المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملات منتظمة بين أطراف 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 لمصلحتهم الخاصة.

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 مستوى له.

تستخدم المجموعة أساليب تقييم ملائمة للظروف والتي تتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات الملحوظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير المعروضة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الانصاح عنها في البيانات المالية المجمعة ضمن الجدول الهرمي للقيمة العادلة، والمبين كما يلي، استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات 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 المدخلات والذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- المستوى 3: أساليب تقييم لا يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة ملحوظاً.

## 2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## 2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية - التحقق المبني والقياس اللاحق (تتمة)  
قياس القيمة العادلة (تتمة)

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

لغرض إفصاحات القيمة العادلة، قامت المجموعة بتحديد فئات للموجودات والمطلوبات استناداً إلى طبيعة وسمات ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى الجدول الهرمي للقيمة العادلة كما هو موضح أعلاه.

يتم عرض تحليل لقياس القيمة العادلة للأدوات المالية وتفاصيل إضافية عن كيفية قياسها في إيضاح 18.

## استثمارات في شركة زميلة

إن الشركة الزميلة هي الشركة التي تمارس عليها المجموعة تأثيراً جوهرياً. ويتمثل التأثير الجوهري في قدرة المجموعة على المشاركة في القرارات المالية والقرارات المتعلقة بالسياسات التشغيلية للشركة المستثمر فيها ولكنها لا تسيطر عليها أو تمارس سيطرة مشتركة على تلك السياسات. يتم المحاسبة عن استثمار المجموعة في الشركات الزميلة لها باستخدام طريقة حقوق الملكية المحاسبية.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يتم إدراج الاستثمار في الشركة الزميلة في بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة زانداً تغيرات ما بعد الحيازة في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة الزميلة. تدرج الشهرة المتعلقة بشركة زميلة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفائها أو اختبار انخفاض قيمتها بشكل منفصل. يعكس بيان الدخل المجمع حصة المجموعة في نتائج أنشطة عمليات الشركة الزميلة. عند حدوث تغيرات مسجلة مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى للشركة الزميلة، تسجل المجموعة حصتها في أي من هذه التغيرات ويتم الإفصاح عنها، متى كان ذلك مناسباً، ضمن بيان الدخل الشامل المجمع. تستبعد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركة الزميلة بما يتناسب مع حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

يتم بيان الحصة في أرباح الشركات الزميلة في مقدمة بيان الدخل المجمع. يعتبر هذا هو الربح الخاص بمساهمي الشركة الزميلة ولذلك فهو الربح بعد الضرائب وحصص الأقلية في الشركات التابعة للشركات الزميلة.

يتم إعداد البيانات المالية للشركات الزميلة في نفس تاريخ التقارير المالية للمجموعة وفي حالة اختلاف تاريخ التقارير المالية للشركة الزميلة بما لا يزيد عن ثلاثة أشهر من تاريخ التقارير المالية للمجموعة، يتم القيام بتعديلات لكي تعكس تأثيرات المعاملات أو الأحداث الهامة التي تقع بين ذلك التاريخ وتاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة. عند الضرورة يتم إجراء تعديلات لتتوافق السياسات المحاسبية المستخدمة مع تلك التي تستخدمها المجموعة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري قيد خسارة انخفاض في القيمة لاستثمار المجموعة في شركاتها الزميلة. تحدد المجموعة في تاريخ كل تقارير مالية وجود دليل موضوعي على الانخفاض في قيمة الاستثمار في شركة زميلة. في حالة حدوث الانخفاض، تحسب المجموعة مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية وتدرج المبلغ في بيان الدخل المجمع.

عند فقد التأثير الملموس على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل أي استثمار متبقي وفقاً لقيمتها العادلة. تدرج أي فروق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقد التأثير الملموس والقيمة العادلة للاستثمار المتبقي والمتحصلات من البيع في بيان الدخل المجمع.

## عقارات استثمارية

بصفة عامة تتكون العقارات الاستثمارية من العقارات قيد التطوير والعقارات المطورة المحتفظ بها لكسب إيجارات أو لرفع قيمتها الرأسمالية أو للغرضين معاً. يتم تصنيف العقارات المحتفظ بها بموجب عقد تأجير كعقارات استثمارية محتفظ بها لغرض كسب إيجارات أو لرفع قيمتها الرأسمالية أو للغرضين معاً بدلاً من عقارات محتفظ بها لغرض البيع ضمن سياق الأعمال العادي أو للاستخدام في أغراض إنتاجية أو إدارية.

## 2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## 2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## عقارات استثمارية (تتمة)

يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما فيها تكاليف المعاملة. تتضمن تكاليف المعاملة الأتعاب المهنية للخدمات القانونية والعمولات والتكاليف الأخرى للوصول بالعقار إلى الحالة الضرورية لكي يكون جاهزاً للتشغيل. تتضمن القيمة الدفترية أيضاً تكلفة استبدال جزء من العقار الاستثماري الحالي وقت تكبد التكلفة فيما لو تم الوفاء بمعايير التحقق وتستنني من ذلك تكاليف الخدمات اليومية للعقار الاستثماري.

لاحقاً بعد التسجيل المبني، يتم إدراج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة التي تعكس ظروف السوق في تاريخ التقارير المالية. تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في الأرباح أو الخسائر في السنة التي تنشأ فيها..

تتم التحويلات إلى أو من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من عقار استثماري إلى عقار يشغله مالك، فإن التكلفة المقدرة للمحاسبة اللاحقة هي القيمة العادلة في تاريخ التغير في الاستخدام. إذا تحول العقار الذي يشغله مالك إلى عقار استثماري، فإن المجموعة تقوم بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المبينة في "عقار وآلات ومعدات" حتى تاريخ التغير في الاستخدام.

يتم عدم تحقق العقارات الاستثمارية عندما يتم بيعها أو عندما يتم سحب العقار الاستثماري بصفة دائمة من الاستخدام ولا يتوقع أي منافع اقتصادية مستقبلية من استيعاده. سيؤدي الفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للعقار الاستثماري إما إلى أرباح أو خسائر عند سحب العقار الاستثماري من الاستخدام أو بيعه. تدرج أي أرباح أو خسائر في بيان الدخل المجمع في فترة عدم التحقق.

#### أثاث ومعدات

يسجل الأثاث والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة.

يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر للأصل الذي ينطبق عليه والذي يبلغ خمس سنوات.

يتم رسملة المصروفات المتكبدة لاستبدال جزء من أحد بنود الأثاث والمعدات التي يتم المحاسبة عنها بصورة منفصلة ويتم شطب القيمة الدفترية للجزء المشطوب. ويتم رسملة المصروفات اللاحقة الأخرى فقط عندما تحقق زيادة المنافع الاقتصادية المستقبلية لبيد الأثاث والمعدات المتعلقة بها. وتدرج كافة المصروفات الأخرى في بيان الدخل المجمع عند تكبدها.

إن بند الأثاث والمعدات وأي جزء جوهري مسجل مبدئياً يتم عدم تحققه عند البيع أو عند عدم توقع منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو بيعه. تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن عدم تحقق الأصل (المحتسبة بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في بيان الدخل المجمع عند عدم تحقق الأصل.

تتم مراجعة القيم التخريدية والأعمار الإنتاجية وطرق الاستهلاك للموجودات في نهاية كل سنة مالية وتعديلها على أساس مستقبلي عند الضرورة.

#### أسهم الخزينة

يتم المحاسبة عن أسهم الشركة الأم الخاصة كأسهم خزينة وتدرج بالتكلفة. عند بيع أسهم الخزينة تسجل الأرباح إلى حساب منفصل غير قابل للتوزيع في حقوق الملكية (احتياطي أسهم خزينة). كما يتم تحميل أية خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن في ذلك الحساب، ويتم تحميل أية خسائر إضافية على الأرباح المحتفظ بها ثم الاحتياطيات. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً من بيع أسهم الخزينة لمقابلة ومقاصة أي خسائر مسجلة سابقاً في الاحتياطيات والأرباح المحتفظ بها وحساب احتياطي أسهم الخزينة. لا يتم دفع أية توزيعات نقدية عن أسهم الخزينة. ويؤدي إصدار أسهم المنحة إلى زيادة عدد أسهم الخزينة بنفس النسبة وتخفيض متوسط تكلفة السهم بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

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

#### مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تحتسب المجموعة مخصصاً لمكافأة نهاية الخدمة لموظفيها الوافدين طبقاً لقانون العمل الكويتي. إن استحقاق هذه المكافأة يستند عادةً إلى الراتب الأخير للموظفين وطول مدة خدمة الموظف وإلى إتمام فترة خدمة معينة كحد أدنى طبقاً لقانون العمل و عقود الموظفين ذات الصلة. إن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت يتم تسجيلها كمصروفات مستحقة على مدى فترة الخدمة. وهذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق لكل موظف نتيجة لإنهاء الخدمة في تاريخ التقارير المالية.

بالنسبة للموظفين الكويتيين تقوم المجموعة بتقديم مساهمات إلى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية كنسبة من رواتب الموظفين، إن التزامات الشركة محددة بهذه المساهمات والتي تحمل كمصروفات عند استحقاقها.

#### مخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلاي) ناتج عن حدث وقع في الماضي وتكون من المحتمل ضرورة التدفق الصادر للموارد المتضمنة لمنافع اقتصادية لتسوية الالتزام ويمكن تقدير مبلغ الالتزام بصورة موثوق منها.

#### العملات الأجنبية

تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي حسب أسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملات، كما يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية إلى الدينار الكويتي حسب أسعار الصرف السائدة بتاريخ التقارير المالية. وتدرج الفروق الناتجة عن عمليات التحويل ضمن بيان الدخل المجمع. أما البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية فيتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في تواريخ المعاملات المبدئية. وبالنسبة للبنود غير النقدية التي يتم إعادة قياسها وفقاً للقيمة العادلة بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

#### التزامات طارئة

لا تسجل الموجودات الطارئة في البيانات المالية المجمعة ولكن يفصح عنها عندما يكون التدفق الوارد للمنافع الاقتصادية محتملاً.

لا تسجل المطلوبات الطارئة في البيانات المالية المجمعة ولكن يفصح عنها ما لم يكن احتمال التدفق الصادر للموارد المتضمنة للمنافع الاقتصادية مستبعداً.

#### معلومات القطاع

إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة بحيث يقدم منتجات أو خدمات (قطاع أعمال) أو يقدم منتجات أو خدمات ضمن بيئة اقتصادية محددة (قطاع جغرافي) ويتعرض لمخاطر ومنافع مختلفة عن غيره من القطاعات.

#### الأحكام

إن إعداد البيانات المالية للمجموعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات من شأنها أن تؤثر على المبالغ المسجلة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن المطلوبات الطارئة في تاريخ فترة التقارير المالية. ولكن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلات جوهرية في القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر في المستقبل.

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، قامت الإدارة بتخاذ الأحكام الهامة التالية التي لها التأثير الأكثر جوهرية على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

#### تصنيف الاستثمارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيازة استثمار معين لتحديد سواء كان يجب تصنيفه كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو موجودات مالية متاحة للبيع.

## 3 الأحكام والتفديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

## الأحكام (تمة)

## تصنيف الاستثمارات (تمة)

يعتمد تصنيف المجموعة للاستثمارات كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر على الكيفية التي تراقب بها الإدارة أداء تلك الاستثمارات. وعندما يتوفر لها قيمة عادلة موثوق منها ويتم تسجيل التغيرات في القيمة العادلة كجزء من حسابات الإدارة يتم تصنيفها كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يتم تصنيف كافة الموجودات المالية الأخرى كموجودات مالية متاحة للبيع.

## تصنيف العقارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيازة عقار معين لتحديد سواء كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو عقار محتفظ به للتطوير أو عقار استثماري.

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة إذا تم حيازته بصفة أساسية بغرض بيعه ضمن نشاط الأعمال العادي.

كما تصنف المجموعة العقار كعقار استثماري إذا تم حيازته لتحقيق إيرادات من تأجيره أو ارتفاع قيمته أو لاستخدام مستقبلي غير محدد.

## التفديرات والافتراضات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالمستقبل والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ التقارير المالية والتي لها أثر كبير يؤدي إلى تعديل جوهري على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة. تستند تقديرات وافتراضات المجموعة إلى المؤشرات المتاحة عند إعداد البيانات المالية المجمعة. ولكن الظروف والافتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية قد تتغير نتيجة للتغيرات أو الظروف الناتجة عن تغييرات أو ظروف خارج نطاق سيطرة المجموعة. يتم عكس هذه التغيرات في الافتراضات عند حدوثها.

## انخفاض قيمة النظم المدينة

يتم تقدير المبلغ الممكن تحصيله من الأرصدة المدينة عندما يعد تحصيل كافة المبالغ أمراً غير محتمل. وبالنسبة لكل مبلغ من المبالغ الجوهريّة، يتم هذا التقدير على أساس إفرادي. يتم بصورة مجمعة تقييم المبالغ غير الجوهريّة والتي مر تاريخ استحقاقها دون تحصيلها ويتم تطبيق مخصص لها حسب طول فترة التأخير.

## انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع

تقوم المجموعة بمعاملة الموجودات المالية المتاحة للبيع كموجودات مالية 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 جوهريّة.

## تقييم الاستثمارات في أسهم غير مسعرة

يستند تقييم الاستثمارات في أسهم غير مسعرة عادةً إلى واحدة مما يلي:

- معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة.
- القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير.
- 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 أسهم غير مسعرة يتطلب تقديرًا جوهريًا.

## انخفاض قيمة الاستثمارات في الشركات الزميلة

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري تسجيل أي خسارة انخفاض قيمة استثمار المجموعة في شركاتها الزميلة في تاريخ كل تقارير مالية استناداً إلى وجود أي دليل موضوعي على أن الاستثمار في الشركة الزميلة قد انخفضت قيمته. وفي هذه الحالة تحسب المجموعة مبلغ انخفاض القيمة بالفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية، وتسجل المبلغ في بيان الدخل المجموع.



3 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

التقديرات والافتراضات (تتمة)

تقييم العقارات الاستثمارية

يستند تقييم العقارات الاستثمارية إلى تقييمات يقوم بإجرائها مقيمو عقارات مسجلين مستقلين لديهم خبرة ذات صلة في السوق العقاري المحلي والدولي.

يتطلب تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات في أسهم غير مسعرة تقديرًا جوهريًا. وهناك عدد من الاستثمارات التي لا يمكن تحديد هذا التقدير لها بصورة موثوق منها (إيضاح 8). نتيجة لذلك، تم إدراج هذه الاستثمارات بالتكلفة ناقصا انخفاض القيمة.

الأعمار الإنتاجية للأثاث والمعدات

تحدد إدارة المجموعة الأعمار الإنتاجية المقدرة للأثاث والمعدات لغرض احتساب الاستهلاك. يتحدد هذا التقدير بعد احتساب الاستخدام المتوقع للأصل أو التآكل والتلف المادي من الاستعمال. تقوم الإدارة بمراجعة القيمة التخريبية والأعمار الإنتاجية سنويًا ويتم تعديل مخصص الاستهلاك المستقبلي عندما ترى الإدارة أن الأعمار الإنتاجية تختلف عن التقديرات السابقة.

4 ربحية السهم الأساسية والمخفضة

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية بقسمة ربح السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة (باستثناء أسهم الخزينة). يتم احتساب ربحية السهم المخفضة بقسمة ربح السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة (باستثناء أسهم الخزينة) زائدًا المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي قد يتم إصدارها في عملية تحويل كافة الأسهم العادية المخفضة المحتملة إلى أسهم عادية. كما في 31 ديسمبر، لم يكن لدى الشركة الأم أسهم مخفضة قائمة محتملة.

إن المعلومات اللازمة لاحتساب ربحية السهم الأساسية استناداً إلى المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة ناقصاً أسهم الخزينة خلال السنة هي كما يلي:

2013	2014
1,500,129	949,602
ربح السنة (دينار كويتي)	
206,174,650	206,174,650
المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة (باستبعاد أسهم الخزينة)	
7.28 فلس	4.61 فلس
ربحية السهم الأساسية والمخفضة	

5 النقد والنقد المعادل

يشتمل النقد والنقد المعادل المتضمن في بيان التدفقات النقدية المجمع على المبالغ التالية:

2013	2014
دينار كويتي	دينار كويتي
6,392	6,696
1,774,416	1,762,642
نقد في الصندوق ارصدة لدى البنوك	
1,780,808	1,769,338
(477,064)	-
إجمالي النقد والارصدة لدى البنوك حساب مكشوف لدى البنك	
1,303,744	1,769,338

إن الحساب المكشوف لدى البنك مستحق لمؤسسات مالية في الكويت وهو مدرج بالدينار الكويتي. يحمل الحساب المكشوف لدى البنك متوسط معدل فائدة بنسبة 3% سنويًا (2013: 3%) سنويًا فوق معدل خصم بنك الكويت المركزي.

6 مدينون وموجودات أخرى

2013	2014
دينار كويتي	دينار كويتي
837,383	-
37,332	25,893
مستحق من بيع عقارات استثمارية مدينون آخرون	
874,715	25,893

7 موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

2013 2014

دينار كويتي	دينار كويتي	
291,119	300,994	احتفظ بها للمتاجرة: أوراق مالية محلية مسعرة
		8 موجودات مالية متاحة للبيع

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
1,398,668	1,874,581	أوراق مالية محلية مسعرة
28,700,021	29,777,370	أوراق مالية محلية وأجنبية غير مسعرة
1,315,184	1,159,887	محاظف أجنبية مدارة (مسعرة وغير مسعرة)
414,780	433,075	صناديق أجنبية مدارة
31,828,653	33,244,913	

تم تسجيل خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 9,091 دينار كويتي (2013: 96,520 دينار كويتي) مقابل أوراق مالية محلية مسعرة والتي سجلت انخفاضا كبيرا أو متواصلا في القيمة.

كما في 31 ديسمبر 2014، إن الأوراق المالية المحلية والأجنبية غير المسعرة بمبلغ 9,705,329 دينار كويتي (2013: 17,602,991 دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة بسبب طبيعة التدفقات النقدية المستقبلية التي لا يمكن توقعها وبسبب غياب الطرق الأخرى المناسبة للتوصل إلى قيمة عادلة يمكن الوثوق بها لهذه الاستثمارات. وقد قامت الإدارة بمراجعة هذه الاستثمارات بغرض تقييم أي انخفاض في القيمة وبالتالي تم تسجيل خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ لا شيء (2013: 80,799 دينار كويتي) في بيان الدخل المجمع لهذه الاستثمارات. ليست الإدارة على دراية بأي ظروف قد تشير إلى أي انخفاض إضافي ينبغي تسجيله مقابل قيمة هذه الاستثمارات في تاريخ التقارير المالية.

كما في 31 ديسمبر 2014، كانت الأوراق المالية المحلية والأجنبية غير المسعرة بمبلغ 20,072,041 دينار كويتي (2013: 11,097,030 دينار كويتي) مدرجة بالقيمة العادلة التي تم تحديدها من قبل إدارة الشركة الأم باستخدام أسلوب تقييم مناسب اعتماداً على آخر معلومات مالية مدققة متاحة. قامت الإدارة بمراجعة هذه الاستثمارات لتقييم وجود أي انخفاض في قيمتها. إن الإدارة ليست على دراية بأي ظروف قد تشير إلى أي انخفاض ينبغي تسجيله في قيمة هذه الاستثمارات في تاريخ التقارير المالية.

إن المحافظ الأجنبية المدارة بمبلغ 1,159,887 دينار كويتي (2013: 1,315,184 دينار كويتي) مدرجة بالقيمة العادلة المقدمة من قبل مدير الاستثمار المختص. إن الإدارة ليست على دراية بأي ظروف قد تشير إلى أي انخفاض ينبغي تسجيله في قيمة هذه الاستثمارات في تاريخ التقارير المالية.

#### 8 موجودات مالية متاحة للبيع (تمة)

إن الصناديق الأجنبية المدارة بمبلغ 433,075 دينار كويتي (2013: 414,780 دينار كويتي) مدرجة بالقيمة العادلة المقدمة من قبل مدير الصندوق المختص. وتم تسجيل خسائر انخفاض في القيمة بمبلغ 23,891 دينار كويتي (2013: لا شيء) في بيان الدخل المجمع لهذه الاستثمارات. إن الإدارة ليست على دراية بأي ظروف قد تشير إلى أي انخفاض آخر ينبغي تسجيله مقابل قيمة هذه الاستثمارات في تاريخ التقارير المالية.

كما في 31 ديسمبر 2014، موجودات مالية متاحة للبيع بمبلغ 1,496,163 دينار كويتي (2013: 2,785,184 دينار كويتي) مدارة من قبل طرف ذي علاقة (إيضاح 14).

يبين الإيضاح 18 إفصاحات الجدول الهرمي للقيمة العادلة للموجودات المالية المتاحة للبيع.

#### 9 عقارات استثمارية

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
9,068,420	3,073,850	في 1 يناير
3,399,671	1,555,720	الإضافات
(10,159,754)	(1,875,409)	الاستبعاد
765,513	268,002	التغير في القيمة العادلة
3,073,850	3,022,163	في 31 ديسمبر

يتم تصنيف العقارات الاستثمارية كما يلي:

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
-	1,562,090	ارض
3,073,850	1,460,073	عقار مُطور
3,073,850	3,022,163	عقارات استثمارية

تقع كافة العقارات الاستثمارية كما في 31 ديسمبر 2014 و31 ديسمبر 2013 في دبي بالإمارات العربية المتحدة.

كما في 31 ديسمبر 2014، تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية استناداً إلى تقييمات مقيمين خارجيين متخصصين في العقارات في الإمارات العربية المتحدة، ومتخصصين في هذا النوع من العقارات الاستثمارية. قام كل من المقيمين بتقييم العقارات الاستثمارية استناداً إلى طريقة المقارنة السوقية.

تستند طريقة المقارنة السوقية إلى مقارنة أسعار السوق النشط لعقارات مماثلة والمعاملات ذات الشروط التجارية البحتة، والمعدلة لكي تعكس الفرق في الطبيعة والموقع والحالة للعقار المحدد.

لأغراض التقييم، اختارت المجموعة القيمة الأدنى (2013: الأدنى) للقيمة العادلة لهذين التقييمين. كنتيجة لذلك، قامت المجموعة بتسجيل ربح من التغير في القيمة العادلة بمبلغ 268,002 دينار كويتي (2013: ربح بمبلغ 765,513 دينار كويتي) في بيان الدخل المجموع.

يبين الإيضاح 18 إفصاحات الجدول الهرمي للقيمة العادلة للعقارات الاستثمارية.

## 10 رأس المال وعلاوة إصدار الأسهم وتوزيعات الأرباح النقدية

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
21,262,500	21,262,500	راس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل:
		212,625,000 سهم بقيمة 100 فلس للسهم مدفوعة نقداً

وافقت الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 المنعقدة في 12 مايو 2013 على اقتراح مجلس الإدارة بإطفاء الخسائر المتراكمة الخاصة بالشركة الأم كما في 31 ديسمبر 2012 بمبلغ 3,146,362 دينار كويتي مقابل علاوة إصدار الأسهم.

في 22 فبراير 2015 (2013: 16 فبراير 2014)، اقترح مجلس إدارة الشركة الأم 4% (2013: 5%) توزيعات أرباح نقدية بمبلغ 824,699 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 (2013: 1,030,873 دينار كويتي) بما يمثل 4 فلس لكل سهم (2013: 5 فلس للسهم) إلى مساهمي الشركة الأم المسجلين في تاريخ الجمعية العمومية السنوية العادية، ومكافأة أعضاء مجلس إدارة بمبلغ 35,000 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 (2013: 35,000 دينار كويتي). إن مكافأة أعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 تزيد (2013: لا تزيد) عن المبلغ المسموح به طبقاً للقوانين المحلية. إن هذه الاقتراحات تخضع لموافقة الجمعية العمومية السنوية العادية لمساهمي الشركة الأم.

وافقت الجمعية العمومية السنوية العادية لمساهمي الشركة الأم المنعقدة بتاريخ 27 أبريل 2014 على دفع توزيعات الأرباح النقدية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 بمبلغ 1,030,873 دينار كويتي و35,000 دينار كويتي على التوالي.

## 11 الاحتياطات

### احتياطي قانوني

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، تم تحويل نسبة 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي القانوني.

يجوز للشركة الأم أن تقرر وقف هذه التحويلات السنوية عندما يتجاوز إجمالي الاحتياطي القانوني 50% من رأس المال المصدر.

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

### احتياطي عام

وفقاً لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم، ينبغي تحويل نسبة 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي العام استناداً إلى توصيات مجلس الإدارة والتي تخضع لموافقة مساهمي الشركة الأم في الجمعية العمومية. يجوز زيادة أو وقف هذا التحويل السنوي بموجب قرار من الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم بناءً على توصية من قبل مجلس إدارة الشركة الأم.

للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2014 و31 ديسمبر 2013، لم يتم إجراء أي تحويل إلى الاحتياطي العام بناءً على توصية من قبل مجلس إدارة الشركة الأم. إن هذا الاقتراح يخضع لموافقة الجمعية العمومية السنوية العادية لمساهمي الشركة الأم.

		12	أسهم خزينة
2013	2014		
<u>6,450,350</u>	<u>6,450,350</u>		عدد الأسهم
<u>3%</u>	<u>3%</u>		نسبة الأسهم المصدرة
<u>483,776</u>	<u>354,769</u>		القيمة السوقية (دينار كويتي)

إن احتياطات الشركة الأم بما يعادل تكلفة شراء أسهم الخزينة تم تخصيصها كاحتياطات غير قابلة للتوزيع في الشركة الأم.

13 داننون ومطلوبات أخرى

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
89,396	1,290	ارصدة دائنة مستحقة إلى مقاولين
-	886,463	ارصدة دائنة من شراء عقارات استثمارية
30,000	-	مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة (إيضاح 14)
297,397	-	محتجزات دائنة
399,196	299,245	مصرفات مستحقة
138,447	220,177	توزيعات أرباح مستحقة
129,471	250,358	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
251,732	314,424	مطلوبات أخرى
<u>1,335,639</u>	<u>1,971,957</u>	

14 معاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل هذه المعاملات معاملات مع الأطراف ذات علاقة أي المساهمون الرئيسيون وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم.

إن المعاملات والأرصدة مع أطراف ذات علاقة المتضمنة في البيانات المالية المجمعة هي كما يلي:

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
19,467	-	بيان الدخل المجموع: أرباح محققة من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
2,785,184	1,496,163	بيان المركز المالي المجموع: موجودات مالية متاحة للبيع (إيضاح 8)
30,000	-	مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة (إيضاح 13)
96,000	96,000	مدفوعات الإدارة العليا
5,190	7,600	مرتبات و مزايا قصيرة الأجل
15,000	15,000	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
		مكافأة اللجنة التنفيذية
<u>116,190</u>	<u>118,600</u>	

إن المبالغ المستحقة إلى أطراف ذات علاقة لا تحمل فائدة وتستحق القبض خلال سنة من تاريخ التقرير.

15 معلومات القطاعات

معلومات القطاعات الرئيسية

تنظم المجموعة، لأغراض الإدارة، إلى وحدات أعمال بناء على منتجاتها وخدماتها ولديها قطاعا تشغيل قبلان لرفع التقارير حولهما كما يلي:

- الأسهم وأنشطة الاستثمار الأخرى وتتضمن المشاركة في صناديق مالية وعقارية وإدارة متطلبات السيولة لدى المجموعة.

- أنشطة الاستثمار في العقارات وتتضمن الاستثمار والمتاجرة في العقارات وبناء أو تطوير العقارات بغرض بيعها ضمن سياق العمل العادي والخدمات العقارية الأخرى المتعلقة بها.

15 معلومات القطاعات (تمة)

معلومات القطاعات الرئيسية (تمة)

إن معلومات تقارير القطاع مبينة كما يلي:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	الإيرادات القطاع	الاسهم وأنشطة الاستثمار الأخرى	الاسهم وأنشطة الاستثمار الأخرى	الاسهم وأنشطة الاستثمار الأخرى	غير موزعة	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
527,679	717,996	66,129	1,311,804			

(91,331)	-	-	(91,331)	خسائر غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(32,982)	-	-	(32,982)	خسائر انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
268,002	-	268,002	-	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
(7,406)	-	(7,406)	-	تكاليف تمويل
(498,485)	(498,485)	-	-	مصروفات غير موزعة - بالصافي
<u>949,602</u>	<u>(432,356)</u>	<u>978,592</u>	<u>403,366</u>	نتائج القطاع
<b>كما في 31 ديسمبر 2014</b>				
<u>38,369,563</u>	<u>1,795,231</u>	<u>3,022,163</u>	<u>33,545,907</u>	موجودات القطاع
<u>1,971,957</u>	<u>1,084,204</u>	<u>887,753</u>	-	مطلوبات القطاع
<b>السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013</b>				
المجموع دينار كويتي	غير موزعة دينار كويتي	أنشطة الاستثمار في العقارات دينار كويتي	الاسهم وأنشطة الاستثمار الأخرى دينار كويتي	إيرادات القطاع
<u>1,615,726</u>	<u>58,313</u>	<u>743,926</u>	<u>813,487</u>	
(22,493)	-	-	(22,493)	خسائر غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(177,319)	-	-	(177,319)	خسائر انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
765,513	-	765,513	-	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
(13,530)	-	-	(13,530)	حصة في نتائج شركة زميلة
(98,182)	-	(98,182)	-	تكاليف تمويل
(569,586)	(569,586)	-	-	مصروفات غير موزعة - بالصافي
<u>1,500,129</u>	<u>(511,273)</u>	<u>1,411,257</u>	<u>600,145</u>	نتائج القطاع
<b>كما في 31 ديسمبر 2013</b>				
<u>37,963,303</u>	<u>2,656,478</u>	<u>3,073,850</u>	<u>32,232,975</u>	موجودات القطاع
<u>1,812,703</u>	<u>1,395,910</u>	<u>386,793</u>	<u>30,000</u>	مطلوبات القطاع

15 معلومات القطاعات (تتمة)

معلومات القطاعات الثانوية

تعمل المجموعة في قطاعات جغرافية مختلفة. إن التحليل الجغرافي للنتائج والموجودات والمطلوبات استناداً إلى الموقع هو كما يلي:

النتائج		الموجودات		المناطق الجغرافية:
2013	2014	2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	الكويت
(564,733)	(240,296)	22,549,147	21,491,527	دول مجلس التعاون الخليجي
1,681,456	985,998	3,496,103	3,615,270	الولايات المتحدة الأمريكية
11,301	-	386,713	709,121	أوروبا
372,105	203,900	-	-	
<u>1,500,129</u>	<u>949,602</u>			
المطلوبات		الموجودات		المناطق الجغرافية:
2013	2014	2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	الكويت
1,812,703	1,085,494	22,549,147	21,491,527	دول مجلس التعاون الخليجي
-	886,463	3,496,103	3,615,270	الولايات المتحدة الأمريكية
-	-	386,713	709,121	

		11,531,340	12,553,645	أوروبا
-	-	37,963,303	38,369,563	
1,812,703	1,971,957			

## 16 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

تكمن المخاطر ضمن أنشطة المجموعة ولكن يتم إدارة هذه المخاطر بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالشركة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق. وتتعرض المجموعة أيضاً لمخاطر تشغيلية. تنقسم مخاطر السوق إلى مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم. تتعرض المجموعة أيضاً لمخاطر التشغيل. لا تشمل عملية مراقبة المخاطر المستقلة مخاطر الأعمال مثل التغييرات في البيئة والتكنولوجيا والأعمال حيث يتم مراقبة هذه المخاطر من خلال عملية التخطيط الاستراتيجي الخاصة بالمجموعة. يتولى أعضاء مجلس الإدارة المسؤولية الأساسية عن أسلوب إدارة كافة المخاطر واعتماد استراتيجيات ومبادئ المخاطر.

### 16.1 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي تلك المخاطر المتمثلة في عدم قدرة أحد أطراف أداة مالية في الوفاء بالتزامه وبذلك يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. تسعى إدارة المجموعة إلى أن تسيطر على مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان وقصر المعاملات على أطراف مقابلة محددة والتقييم المستمر للجدارة الائتمانية لتلك الأطراف المقابلة. إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان يقتصر على مبالغ الموجودات المالية المدرجة في بيان المركز المالي المجموع كما يلي:

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,780,808	1,769,338	ارصدة لدى البنوك
874,715	25,893	مدينون وموجودات أخرى
2,655,523	1,795,231	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

## 16 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

### 16.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بصافي احتياجاتها التمويلية. تنتج مخاطر السيولة عن التقلبات في السوق أو تدني درجة الائتمان مما قد يتسبب في نزوب بعض مصادر التمويل على الفور. وللوقاية من هذه المخاطر، قامت الإدارة بتنويع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار، والاحتفاظ برصيد كافٍ للنقد والمعادل والأوراق المالية القابلة للتداول.

تعكس قائمة السيولة للمطلوبات المالية التدفقات النقدية المتوقعة والتي تتضمن مدفوعات الفوائد المستقبلية على مدى عمر هذه المطلوبات المالية. يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات المالية على المجموعة كما في 31 ديسمبر استناداً إلى التزامات السداد التعاقدية غير المخصومة.

المجموع	أكثر من سنة	3 إلى 12	أقل من 3	
دينار كويتي	واحدة	شهور	أشهر	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
1,971,957	250,358	220,177	1,501,422	2014
				دائنون ومطلوبات أخرى
1,971,957	250,358	220,177	1,501,422	مجموع المطلوبات
477,064	-	-	477,064	2013
1,335,639	129,471	138,447	1,067,721	حساب مكشوف لدى البنك
				دائنون ومطلوبات أخرى
1,812,703	129,471	138,447	1,544,785	مجموع المطلوبات

يبين إيضاح 17 قائمة استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة.

### 16.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الموجودات نتيجة للتغيرات في أسعار السوق سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل تتعلق باستثمار فردي 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 وتنويع الموجودات بالنسبة للتوزيع الجغرافي والتركز في قطاعات الأعمال والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

## 16.3.1 مخاطر أسعار الفائدة

إن مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار الفائدة في السوق. تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة على الحساب المكشوف لدى البنك والقرض محدد الأجل.

يوضح الجدول التالي حساسية بيان الدخل المجمع للتغيرات المعقولة بصورة محتملة في أسعار الفائدة مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

التأثير على ربح السنة دينار كويتي	الزيادة/النقص في النقاط الأساسية	
-	+/- 1%	2014
4,771	+/- 1%	2013

## 16.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية بسبب التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية. تدير المجموعة مخاطر العملات الأجنبية لديها من خلال التقييم المستمر للمراكز القائمة لدى المجموعة والحركات الحالية والمتوقعة لأسعار صرف العملات الأجنبية.

## 16 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

## 16.3 مخاطر السوق (تتمة)

## 16.3.2 مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

تتعرض المجموعة لمخاطر العملات والناتجة عن شراء وبيع الأوراق المالية بعملة غير الدينار الكويتي وبصورة رئيسية بالدولار الأمريكي. وتحرص المجموعة على إبقاء صافي التعرض لمخاطر العملات الأجنبية في مستوى مقبول، وذلك من خلال التعامل بعملة لا تتغير بشكل جوهري مقابل الدينار الكويتي.

يوضح الجدول التالي تأثير الحركة المحتملة بصورة معقولة في أسعار العملات الأجنبية في مقابل الدينار على ربح السنة والإيرادات الشاملة الأخرى، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على أرباح السنة دينار كويتي	الزيادة / النقص في معدل صرف العملات لأجنبية	
			2014
35,456	-	+/- 5%	دولار أمريكي
627,682	10,195	+/- 5%	يورو
			2013
19,336	565	+/- 5%	دولار أمريكي
576,567	18,605	+/- 5%	يورو

## 16.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم. تدير المجموعة مخاطر أسعار الأسهم من خلال تنوع الاستثمارات بالنسبة لتركز أنشطة قطاعات الأعمال.

يوضح الجدول التالي مدى حساسية قيمة الاستثمارات المسعرة للتغيرات المحتملة بصورة معقولة في أسعار الأسهم، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة. إن تأثير النقص في أسعار الأسهم من المتوقع أن تعادل وتقلل تأثير الزيادات الموضحة.

فيما يلي التأثير على نتائج المجموعة (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في 31 ديسمبر) والإيرادات الشاملة الأخرى (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المتاحة للبيع في 31 ديسمبر) نتيجة التغيرات المحتملة بصورة معقولة في مؤشرات السوق، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

2013			2014			
التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على ربح السنة دينار كويتي	التغيرات في أسعار الأسهم %	التأثير على الخسائر الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على ربح السنة دينار كويتي	التغيرات في أسعار الأسهم %	مؤشرات السوق
69,933	14,556	+/- 5%	93,729	15,050	+/- 5%	الكويت
5,236	-	+/- 5%	9,943	-	+/- 5%	أخرى



فيما يتعلق بالموجودات المالية المتاحة للبيع غير المسعرة المدرجة بالتكلفة (إيضاح 8)، فإن تأثير التغيرات في أسعار الأسهم لا يمكن تحديدها بصورة موثوق منها نتيجة لعدم توفر قيمة عادلة موثوق منها لهذه الاستثمارات.

## 16 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

### 16.4 مخاطر المدفوعات مقدماً

إن مخاطر المدفوعات مقدماً هي مخاطر أن تكبد المجموعة خسارة مالية بسبب قيام العملاء أو الأطراف المقابلة بالسداد أو طلب السداد بصورة مبكرة أو متأخرة أكثر من المتوقع. لا تتعرض المجموعة بصورة جوهرية لمخاطر المدفوعات مقدماً.

### 16.5 مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر التعرض لخسائر نتيجة لتعطل الأنظمة أو الخطأ البشري أو الغش أو الأحداث الخارجية. عند فشل ضوابط الرقابة في الأداء، يمكن أن تؤدي مخاطر التشغيل إلى الضرر بالسمة أو تداعيات قانونية وتنظيمية أو تكبد خسارة مالية. لا تستطيع المجموعة أن تتوقع استبعاد كافة مخاطر التشغيل، ولكنها تستطيع إدارة هذه المخاطر من خلال إطار مراقبة وعن طريق المراقبة والتجاوب مع مخاطر التشغيل. تتضمن ضوابط الرقابة فاعلية فصل الواجبات وحقوق الوصول والتفويض وإجراءات التسوية وتدريب الموظفين وعمليات التقييم بما في ذلك استخدام التدقيق الداخلي.

### إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة يحصل عليها المساهم.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء تغيرات ظروف الأعمال. لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2014 و31 ديسمبر 2013. يتكون رأس المال من إجمالي حقوق الملكية للمجموعة باستثناء احتياطي التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة ويقدر ذلك بمبلغ 24,455,831 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2014 (2013: 24,537,102 دينار كويتي).

## 17 تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق الموجودات والمطلوبات للمجموعة. لقد تم تحديد قائمة استحقاق المطلوبات والموجودات وفقاً للتاريخ المتوقع للاسترداد أو التسوية اعتباراً من تاريخ التقارير المالية. تستند قائمة استحقاق الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية إلى تقدير الإدارة لسيولة تلك الموجودات المالية. إن قائمة استحقاق الموجودات والمطلوبات في 31 ديسمبر هي كما يلي:

المجموع دينار كويتي	أكثر من سنة واحدة دينار كويتي	12-3 شهوراً دينار كويتي	أقل من 3 أشهر دينار كويتي	
				<b>2014</b>
				<b>الموجودات</b>
1,769,338	-	-	1,769,338	النقد والنقد المعادل
25,893	-	-	25,893	مدينون وموجودات أخرى
300,994	-	300,994	-	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
33,244,913	33,244,913	-	-	موجودات مالية متاحة للبيع
3,022,163	3,022,163	-	-	عقارات استثمارية
6,262	6,262	-	-	أثاث ومعدات
<b>38,369,563</b>	<b>36,273,338</b>	<b>300,994</b>	<b>1,795,231</b>	<b>مجموع الموجودات</b>
				<b>المطلوبات</b>
				دائنون ومطلوبات أخرى
1,971,957	250,358	220,177	1,501,422	
<b>1,971,957</b>	<b>250,358</b>	<b>220,177</b>	<b>1,501,422</b>	<b>مجموع المطلوبات</b>

## 17 تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات (تتمة)

المجموع دينار كويتي	أكثر من سنة واحدة دينار كويتي	12-3 شهوراً دينار كويتي	حتى 3 أشهر دينار كويتي	
1,780,808	-	-	1,780,808	2013 الموجودات
874,715	-	-	874,715	النقد والتقد المعادل
291,119	-	291,119	-	مدينون وموجودات أخرى
31,828,653	31,828,653	-	-	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
113,203	-	113,203	-	موجودات مالية متاحة للبيع
3,073,850	3,073,850	-	-	استثمار في شركة زميلة
955	955	-	-	عقارات استثمارية
				أثاث ومعدات
<u>37,963,303</u>	<u>34,903,458</u>	<u>404,322</u>	<u>2,655,523</u>	مجموع الموجودات
477,064	-	-	477,064	المطلوبات
1,335,639	-	297,397	1,038,242	حساب مكشوف لدى البنك
				داننون ومطلوبات أخرى
<u>1,812,703</u>	<u>-</u>	<u>297,397</u>	<u>1,515,306</u>	مجموع المطلوبات

## 18 القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي السعر المستلم لقاء بيع أصل أو المنفوع لنقل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس.

يوضح الجدول التالي الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة لموجودات المجموعة المدرجة بالقيمة العادلة في 31 ديسمبر:

المجموع دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المستوى 1 دينار كويتي	تاريخ التقييم	
<u>300,994</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>300,994</u>	31 ديسمبر 2014	2014 موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,874,581	-	-	1,874,581	31 ديسمبر 2014	موجودات مالية متاحة للبيع:
20,072,041	20,072,041	-	-	31 ديسمبر 2013	أوراق مالية محلية مسعرة
1,159,887	1,159,887	-	-	31 ديسمبر 2014	أوراق مالية محلية وأجنبية غير مسعرة
433,075	433,075	-	-	31 ديسمبر 2014	محافظ مدارة أجنبية
					صناديق مدارة أجنبية
<u>23,539,584</u>	<u>21,665,003</u>	<u>-</u>	<u>1,874,581</u>		
<u>3,022,163</u>	<u>-</u>	<u>3,022,163</u>	<u>-</u>	31 ديسمبر 2014	عقارات استثمارية

18 القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

المجموع دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المستوى 1 دينار كويتي	تاريخ التقييم	
291,119	-	-	291,119	31 ديسمبر 2013	2013 موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,398,668	-	-	1,398,668	31 ديسمبر 2013	موجودات مالية متاحة للبيع: أوراق مالية محلية مسعرة
11,097,030	11,097,030	-	-	30 سبتمبر 2013	أوراق مالية محلية وأجنبية غير مسعرة
1,315,184	1,315,184	-	-	30 سبتمبر 2013	محافظ مدارة أجنبية
414,780	414,780	-	-	30 سبتمبر 2013	صناديق مدارة أجنبية
14,225,662	12,826,994	-	1,398,668		
3,073,850	-	3,073,850	-	31 ديسمبر 2013	عقارات استثمارية

خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2014 و 2013، لم يكن هناك أي تحويلات بين قياسات المستوى 1 والمستوى 2 للقيمة العادلة، ولا توجد تحويلات من قياسات المستوى 3 للقيمة العادلة. على الرغم من ذلك، كانت القيمة العادلة للأوراق المالية الأجنبية غير المسعرة بمبلغ 7,819,327 دينار كويتي متاحة في 31 ديسمبر 2014 وبالتالي قامت المجموعة بتحويل ذلك الاستثمار المدرج بالتكلفة في 31 ديسمبر 2013 إلى المستوى 3.

يوضح الجدول التالي وصف المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في تحديد القيمة العادلة للموجودات المالية المصنفة ضمن المستوى 3 للجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة وتحليل الحساسية الكمي كما في 31 ديسمبر:

النطاق (المتوسط المرجح)	المدخلات الجوهرية غير الملحوظة	اسلوب التقييم	اوراق مالية محلية وأجنبية غير مسعرة
ستؤدي زيادة (نقص) بنسبة 1% في معامل سعر السوق المقارن إلى القيمة الدفترية إلى زيادة (نقص) في القيم العادلة لهذه الأوراق المالية بمبلغ 73,461 دينار كويتي (2013: 69,289 دينار كويتي).	معامل سعر السوق المقارن إلى القيمة الدفترية و معدل خصم نقص الترويج	سعر السوق المقارن إلى القيمة الدفترية لشركات مماثلة في نفس الصناعة	
ستؤدي زيادة (نقص) بنسبة 1% في معدل خصم نقص الترويج إلى (نقص) زيادة في القيم العادلة لهذه الأوراق المالية بمبلغ 67,879 دينار كويتي (2013: 65,241 دينار كويتي).			

18 القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

تم تحديد القيمة العادلة للأوراق المالية المحلية والأجنبية غير المسعرة المدرجة بالقيمة العادلة باستخدام نموذج سعر السوق إلى القيمة الدفترية. يتطلب التقييم من الإدارة القيام ببعض الافتراضات حول مدخلات النموذج، بما في ذلك معدل الخصم ومخاطر الائتمان والتقلبات. يمكن تقييم احتمالات التقديرات المختلفة ضمن النطاق بصورة معقولة وتستخدم في تقديرات الإدارة للقيمة العادلة لهذه الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة.

تم تقدير معدل خصم نقص الترويج من قبل ادارة الشركة الأم ويمثل معدل الخصم المستخدم من قبل المشاركين في السوق في تقييم أوراق مالية مماثلة.

تم تقييم المحافظ المدارة والصناديق المدارة الأجنبية المدارة استناداً إلى القيمة العادلة المقدمة من مدير الاستثمار، والتي يتم تحديدها من خلال تقييم الموجودات الأساسية.

يوضح الجدول التالي مطابقة المبلغ الافتتاحي والختامي للموجودات المالية من المستوى 3 المدرجة بالقيمة العادلة في 31 ديسمبر:

في بداية السنة دينار كويتي	صافي الأرباح (الخسائر) المسجلة في بيان الدخل المجمع دينار كويتي	صافي الأرباح (الخسائر) المسجلة في بيان الدخل الشامل المجمع دينار كويتي	صافي الأرباح (الخسائر) المسجلة في بيان الدخل المجمع دينار كويتي	في نهاية السنة دينار كويتي
<b>2014</b>				
موجودات مالية متاحة للبيع:				
11,097,030	-	1,155,684	-	20,072,041
1,315,184	-	(155,297)	-	1,159,887
414,780	-	18,295	-	433,075
<b>12,826,994</b>	<b>-</b>	<b>1,018,682</b>	<b>-</b>	<b>21,665,003</b>
<b>2013</b>				
موجودات مالية متاحة للبيع:				
10,780,703	-	316,327	-	11,097,030
1,006,589	-	308,595	-	1,315,184
773,074	-	(39,006)	-	414,780
<b>12,560,366</b>	<b>-</b>	<b>585,916</b>	<b>-</b>	<b>12,826,994</b>

بيان المدخلات الجوهرية الملحوظة المستخدمة لتقييم العقارات الاستثمارية:  
تم تحديد القيمة للعقارات الاستثمارية باستخدام طريقة المقارنة السوقية استناداً إلى أسعار السوق النشط لعقارات مماثلة والمعاملات ذات الشروط التجارية البحتة، والمعدلة لتعكس الفرق في الطبيعة والموقع والحالة للعقار المحدد.