

- كلمة رئيس مجلس الإدارة لعام 2014
- التقرير السنوي لهيئة الرقابة الشرعية لعام 2014
- البيانات المالية لعام 2014

كلمة رئيس مجلس الإدارة

السادة مساهمي شركة مجموعة عارف الاستثمارية المحترمين

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

يضع مجلس إدارة شركة مجموعة عارف الاستثمارية بين ايديكم التقرير السنوي للشركة لسنة 2014 مرفقا به البيانات المالية المدققة للسنة المالية المنتهية في 2014/12/31.

حضرات السادة المساهمين والاخوة الاعزاء: -

بفضل الله وبغنايته حققت المجموعة خلال السنة المالية 2014 النتائج الآتية:

- **صافي ربح** قدره 5,238,718 د.ك (خمسة ملايين ومائتين وثمانية وثلاثون ألف وسبعمائة وثمانية عشر دينار كويتي) عن العام 2014، خصص منها لمساهمي الشركة الأم خسارة مبلغ وقدره (562,656) د.ك (خمسائة واثنين وستون ألف وستمائة وستة وخمسون دينار كويتي لا غير) أي بواقع خسارة (2) فلس للسهم الواحد.
- **وبلغ إجمالي أصول** المجموعة 433,293,975 د.ك (أربعمائة وثلاثة وثلاثون مليون ومائتين وثلاثة وتسعون ألف وتسعمائة وخمسة وسبعون دينار كويتي) بانخفاض مقداره 8.6% عن العام 2013.
- **وبلغت حقوق المساهمين** 140,800,162 د.ك (مائة واربعون مليون وثمانمائة ألف ومائة واثنين وستون دينار كويتي) بارتفاع قدره حوالي 18% مقارنة في العام 2013 خصص منها لمساهمي الشركة الام مبلغ وقدره 22,875,331 د.ك (اثنان وعشرون مليون وثمانمائة وسبعة وخمسون الف وثلثمائة وواحد وثلثين دينار كويتي).
- **وانخفضت مصروفات** المجموعة بنسبة 31% عن العام 2013، حيث بلغت 17,375,957 د.ك سبعة عشر مليون وثلثمائة وخمسة وسبعون الف وتسعمائة وسبعة وخمسون دينار كويتي) عن العام 2014 مقارنةً بمبلغ 25,201,035 د.ك (خمسة وعشرون مليون ومائتين وواحد الف وخمسة وثلاثون دينار كويتي) عن العام 2013. وقد نتج هذا التخفيض بشكل رئيسي من انخفاض المصروفات العمومية والإدارية حيث بلغت المصاريف العمومية والإدارية 4,880,945 د.ك (أربعة ملايين وثمانمائة وثمانون ألف وتسعمائة وخمسة واربعون) في العام 2014 مقابل 9,320,655 د.ك (تسعة ملايين وثلثمائة وعشرون ألف وستمائة وخمسة وخمسون دينار كويتي) في العام 2013 محققة انخفاض نسبته 46%.

- هذا وقد استمرت المجموعة في دعم ومساندة شركاتها التابعة والزميلة في إعادة ترتيب أولوياتها وأوضاعها المالية بما يخدم ويعود بالنفع على مساهمي المجموعة.

- كما استمرت المجموعة في مقابلة الالتزامات والديون المالية التي ورثتها من الإدارات السابقة لها، هذه الديون التي أثقلت كاهل المجموعة وحدث كثيرا من قدراتها الاستثمارية والمالية، في محاولة منها لتعديل عدم الاتزان في الميزانية العامة للشركة وتجنب الشركة المزيد من النزف المالي.

وختاماً فإنه لا يسعني سوى التأكيد على ان الإدارة الحالية لمجموعة عارف الاستثمارية وعلى رأسها مجلس الإدارة ماضية في تحقيق أهدافها وسداد ديونها كي تستطيع النهوض مجدداً حماية لحقوقكم كمساهمين وهذا لا يأتي الا بدعمكم الدائم لنا ليكون عوناً وزاداً نستلهم منه الهمة والعزيمة في ظل ظروف اقتصادية واستثمارية شديدة القسوة محلياً ودولياً وفي ظل التوترات السياسية والحروب الدامية التي تشهدها المنطقة العربية والتي تؤثر لا شك على غالبية الاصول الاستثمارية للمجموعة الموجودة في هذه المنطقة.

فكل الشكر لكم مساهميننا على صبركم وحلمكم علينا وكل الشكر للجهات الرقابية في دولتنا الحبيبة الكويت على حسن تفهمهم وتقديرهم وكل الشكر لأخواني في مجلس الإدارة وفي الإدارة التنفيذية للمجموعة على تفانيهم وجهدهم المتميز.

وصلني اللهم على سيدنا وقدوتنا محمد بن عبدالله عليه أفضل الصلاة والسلام،

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته.



AREF

مجموعة عارف الاستثمارية | AREF Investment Group

التقرير السنوي لهيئة الرقابة الشرعية

إلى مساهمي مجموعة عارف الاستثمارية المحترمين

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،،

الحمد لله رب العالمين والصلاة والسلام على نبينا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين، أما بعد:

فقد راجعنا المنتجات المستخدمة والعقود المتعلقة بالمعاملات والتطبيقات التي أجرتها مجموعة عارف الاستثمارية خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014، كما قمنا أيضا بالمراجعة الواجبة لإبداء الرأي فيما إذا كانت مجموعة عارف الاستثمارية قد التزمت بمبادئ أحكام الشريعة من خلال الفتاوى والقرارات والتوجيهات التي أصدرناها.

ولقد قمنا بمراجعة واعتماد نماذج العقود والاتفاقيات بعد الحصول على المعلومات التي رأت الهيئة ضرورتها لإصدار رأيها، ومن خلال الرقابة الشرعية تمت مراجعة معاملات مجموعة عارف الاستثمارية مع المساهمين والمستثمرين وغيرهم، ومن خلال إفادة المراقب الشرعي من عمليات التدقيق والزيارات الميدانية، وعن سير العمل وسلامة تطبيق الفتاوى والقرارات الصادرة عن الهيئة.

كما تم الحصول على جميع المعلومات والتوضيحات التي اعتبرناها ضرورية لتزويدنا بأدلة تكفي لإعطاء تأكيد معقول بأن مجموعة عارف لم تخالف أحكام وقواعد ومبادئ الشريعة الإسلامية في جميع المعاملات التي عرضت علينا.

ومن خلال الاجراءات والخطوات التي اتبناها تبين لنا مايلي:

- 1- أن العقود والمعاملات التي أبرمتها مجموعة عارف الاستثمارية خلال السنة المالية المنتهية 2014/12/31م، والتي اطلعنا عليها، تمت وفقا لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية، وقرارات وتوصيات الهيئة الشرعية.
- 2- أن احتساب الزكاة تم وفقا لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية وقرارات وتوصيات الهيئة.

وصلى الله على سيدنا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين، والحمد لله رب العالمين.

أعضاء هيئة الرقابة الشرعية

د. أنور شعيب عبد السلام

التوقيع

التاريخ

أ.د. سيد محمد عبد الرزاق الطبطبائي

التوقيع

التاريخ

أ.د. مبارك جزاء الحربي

التوقيع

التاريخ

**شركة مجموعة عارف الاستثمارية
ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة**

**البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2014**

Rödl

Middle East

برقان - محاسبون عالميون
علي الحساوي وشركاه

ص.ب: 22351 الصفاة 13084 الكويت
الشرق - مجمع دسمان - بلوك 2 - الدور التاسع
تلفون: 22464574-6 / 22426862-3 فاكس: 22414956
البريد الإلكتروني: info-kuwait@rodme.com
www.rodme.com

EY

نبنني عالمياً
أفضل للعمل

الميجان والمصيري وشركاهم
رئيسة ومديرة

محاسبون قانونيون
صندوق رقم ٧٤ الصفاة
الكويت الصفاة ١٣٠٠١
ساحة الصفاة
برج بيتك الطابق ١٨ - ٢١
شارع أحمد الجابر

هاتف 2245 2880 / 2295 5000
فاكس 2245 6419
kuwait@kw.ey.com
www.ey.com/me

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

إلى حضرات السادة المساهمين

شركة مجموعة عارف الاستثمارية ش.م.ك. (مقفلة)

تقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة مجموعة عارف الاستثمارية ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2014 وبيانات الدخل والحل والشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية 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 المطبقة في دولة الكويت 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 إدارة الشركة الأم، 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
شركة مجموعة عارف الاستثمارية ش.م.ك. (مقفلة) (تتمة)
تقرير حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

الرأي

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

التأكيد على أمر
تلفت الانتباه الي:

- (1) الإيضاح 2 حول البيانات المالية المجمعة والذي يبين أن المجموعة تتعرض بصورة كبيرة لمخاطر دائني التمويل الإسلامي ولا تتمكن المجموعة حالياً من الوفاء بدفعات المبلغ الاساسي وأقساط تكاليف التمويل ذات الصلة. إن هذه الظروف بالإضافة إلى الأمور الأخرى المبينة في إيضاح 2، تشير إلى وجود عدم تأكد مادي مما يمكن أن يثير شك كبير حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وعلى الرغم من الحقائق المذكورة أعلاه، فقد تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ الاستمرارية حيث بدأت إدارة الشركة الأم في اتخاذ بعض الإجراءات كما هو مبين بالتفصيل في إيضاح 2 للوفاء بالتزاماتها او اعادة جدولتها وكذلك تعزيز قدرة المجموعة على تحقيق التدفقات النقدية من عملياتها.
- (2) الإيضاح رقم 7 حول البيانات المالية المجمعة، والذي يبين أن شركة منشآت للمشروعات العقارية ش.م.ك.ع. (شركة تابعة للشركة الأم، أو "منشآت") قد استلمت مذكرة بمطالبة ضريبية بمبلغ 1,891 مليون ريال سعودي (ما يعادل 153 مليون دينار كويتي) من مصلحة الزكاة والدخل ("المصلحة") بالمملكة العربية السعودية ("المطالبة الضريبية"). ورداً على المطالبة الضريبية، قامت شركة منشآت بتقييم كتاب اعتراض لدى المصلحة. استناداً إلى استشارة مستشار ضريبي، قدرت إدارة شركة منشآت وسجلت التزام ضريبي محتمل مقابل للمطالبة الضريبية والتي تتمثل في الزكاة وضريبة الاستقطاع والغرامات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة. وعلى الرغم من الحقائق المذكورة أعلاه، فإنه يوجد عدم تأكد مادي فيما يتعلق بنتيجة المطالبة الضريبية. يمثل المخصص المدرج في الدفاتر كما في 31 ديسمبر 2014 أفضل تقدير من إدارة شركة منشآت والذي سجلته المجموعة أيضاً.
- (3) الإيضاح رقم 21 حول البيانات المالية المجمعة، والذي يبين أنه كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، قام مقال أحد عقارات شركة منشآت في المملكة العربية السعودية برفع دعوى للمطالبة بمبلغ 501 مليون ريال سعودي (ما يعادل 41 مليون دينار كويتي) من شركة منشآت، وقد قامت شركة منشآت في المقابل برفع دعوى مضادة للمطالبة بمبلغ 627 مليون ريال سعودي (ما يعادل 51 مليون دينار كويتي) ضد نفس المقال وذلك للتأخير في انجاز المشروع. إن الدعوى قيد التحكيم حالياً لدى لجنة التحكيم السعودية. وترى إدارة شركة منشآت، استناداً إلى استشارة من مستشار قانوني مستقل، أن قرار التحكيم من المرجح أن يكون لصالح شركة منشآت، وبالتالي لم يتم إدراج أي مخصص لقاء هذه المطالبة في البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2014
- (4) الإيضاح رقم 10 حول البيانات المالية المجمعة، والذي يبين عدم التأكد المتعلق بالنتائج النهائية للقضية المرفوعة حالياً فيما يتعلق بعقار مملوك لأحد الشركات التابعة للمجموعة.

ان راينا غير متحفظ في ما يتعلق بالأمور اعلاه.

**تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة مجموعة عارف الاستثمارية ش.م.ك. (مقفلة) (تنمة)**

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 1 لسنة 2016 ولائحته 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 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية، أو لعقد التأسيس وللنظام الأساسي للشركة الأم، خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.



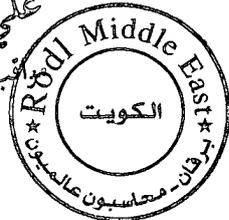
علي عبدالرحمن الحساوي
مراقب حسابات مرخص فئة (أ) رقم 30
Rödl الشرق الأوسط
برقان - محاسبون عالميون



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



علي عبدالرحمن الحساوي
مراقب حسابات مرخص فئة (أ) رقم 30



رئيس مجلس إدارتهم
العيان والعصيمي وشركاهم

29 سبتمبر 2016
الكويت

شركة مجموعة عارف الاستثمارية ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة

بيان الدخل المجموع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	إيضاحات	
			العمليات المستمرة
40,087,958	26,952,056	4	إيرادات التشغيل
(31,628,222)	(22,467,443)	4	تكاليف التشغيل
8,459,736	4,484,613		مجمول الربح
			الإيرادات
1,489,577	93,541		إيرادات تمويل إسلامي
210,241	446,523		صافي الربح من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
486,488	568,391		إيرادات توزيعات أرباح
1,262,085	371,238		أتعاب إدارة
4,739,579	2,196,186	13	إيرادات من موجودات مالية متاحة للبيع
6,580,618	8,009,453	14	إيرادات من عقارات استثمارية
286,708	-		صافي الربح من مخرج الأعمال
3,074,820	1,480,777	15	حصة في نتائج شركات زميلة وشركات محاصة
-	1,037,764		ربح من بيع استثمار في شركة زميلة
8,927,743	10,470,724	17&18	ربح من تسوية التزام مالي
907,856	262,431		إيرادات أخرى
36,425,451	29,421,641		
			المصروفات
12,328,406	10,048,574		تكاليف تمويل إسلامي
6,185,346	6,255,645		رواتب وعلاوات موظفين
9,320,655	4,880,945	5	مصروفات عمومية وإدارية
(2,232,056)	(3,839,641)	6	صافي استرداد مخصص وخسائر انخفاض القيمة
(401,316)	30,434		خسائر (أرباح) ترجمة عملات أجنبية
25,201,035	17,375,957		
11,224,416	12,045,684		الربح من العمليات المستمرة
2,013,267	631,471	28	الربح من العمليات الموقوفة والموجودات المحتفظ بها لغرض البيع
13,237,683	12,677,155		الربح قبل الضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
316	(7,288,437)	7	الضرائب
-	(150,000)	22	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة المتعلقة بسنة 2013
13,237,999	5,238,718		ربح السنة
			الخاص بـ:
3,055,586	(562,656)		مساهمي الشركة الأم
10,182,413	5,801,374		الحصص غير المسيطرة
13,237,999	5,238,718		
13 فلس	(2) فلس	8	ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم
5 فلس	(5) فلس	8	(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة من العمليات المستمرة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة مجموعة عارف الاستثمارية ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة

بيان الدخل الشامل المجموع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

2013	2014	إيضاحات
دينار كويتي	دينار كويتي	
13,237,999	5,238,718	ربح السنة
		إيرادات شاملة أخرى:
		إيرادات (خسائر) شاملة أخرى سوف يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجموع:
		فروق ترجمة عملات أجنبية من تحويل عمليات أجنبية
(2,505,120)	1,245,476	تعديل التضخم الشديد لشركة زميلة
-	7,289,494	التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية متاحة للبيع
626,402	805,246	حصة في إيرادات شاملة أخرى لشركات زميلة
3,088	28,343	
		صافي الإيرادات (الخسائر) الشاملة الأخرى التي سوف يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجموع في فترات لاحقة
(1,875,630)	9,368,559	إيرادات شاملة أخرى لن يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجموع:
19,350,527	2,818,797	إعادة تقييم عقارات مستأجرة
		صافي الإيرادات الشاملة الأخرى التي لن يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجموع في فترات لاحقة
19,350,527	2,818,797	
		إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
30,712,896	17,426,074	
		الخاصة بـ:
		مساهمي الشركة الأم
9,237,705	10,231,671	الحصص غير المسيطرة
21,475,191	7,194,403	
		إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
30,712,896	17,426,074	

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة مجموعة عارف الاستثمارية ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة

بيان المركز المالي المجمع

كما في 31 ديسمبر 2014

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	إيضاحات	
			الموجودات
36,036,077	25,865,770		الأرصدة لدى البنوك والنقد
705,064	-	9	مدينو تمويل إسلامي
22,160,032	24,155,338	10	مشروعات تطوير عقارات وبضاعة
142,830,426	172,047,004	11	عقارات مستأجرة
50,754,137	44,409,960	12	مدينون تجاريون وموجودات أخرى
3,780,206	4,271,710		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
27,605,877	16,454,581	13	موجودات مالية متاحة للبيع
72,440,498	56,700,714	14	عقارات استثمارية
46,334,575	52,831,579	15	استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة
33,827,293	36,557,319	16	عقار ومعدات
436,474,185	433,293,975		
37,505,008	-	28	موجودات غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع
473,979,193	433,293,975		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
283,277,706	233,145,249	17	دائنو تمويل إسلامي
70,180,827	59,348,564	18	دائنون ومطلوبات أخرى
353,458,533	292,493,813		
1,012,415	-	28	مطلوبات مصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع
354,470,948	292,493,813		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
22,885,937	22,885,937	19	رأس المال
371,450	371,450		علاوة إصدار أسهم
(371,450)	(371,450)		أسهم خزينة
2,244,380	2,244,380	20	احتياطي قانوني
7,854,314	8,750,601		احتياطي إعادة تقييم
(9,112)	824,477		التغيرات المترابطة في القيمة العادلة
(13,791,097)	(5,233,376)		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
18,835,783	(6,596,688)		(خسائر مترابطة) أرباح محتفظ بها
38,020,205	22,875,331		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
81,488,040	117,924,831		الحصص غير المسيطرة
119,508,245	140,800,162		إجمالي حقوق الملكية
473,979,193	433,293,975		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

يوسف سليمان يوسف الذويخ
الرئيس التنفيذي بالوكالة

خالد يوسف الشمالان
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة مجموعة عارف الاستثمارية ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

الخاصة بمساهمي الشركة الأم									
	الرصيد في 1 يناير 2014	ربح السنة	إيرادات شاملة أخرى للسنة	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة	تحويل استهلاك	التغيرات في ملكيات شركات تابعة	توزيعات أرباح مدفوعة إلى	الحصص غير المسيطرة	حيازة حصص غير مسيطرة
رأس المال	22,885,937	-	-	-	-	-	-	-	-
علاوة إصدار أسهم	371,450	-	-	-	-	-	-	-	-
أسهم خريفة	(371,450)	-	-	-	-	-	-	-	-
إحتياطي قانوني	2,244,380	-	-	-	-	-	-	-	-
إحتياطي إعادة تقييم	7,854,314	-	-	-	1,403,017	(506,730)	-	-	-
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	(9,112)	833,589	-	833,589	-	-	-	-	-
احتياطي ترجمة عملات	(13,791,097)	-	-	-	-	-	-	-	-
أرباح محتفظ بها (خسائر متراكمة)	18,835,783	(562,656)	-	(562,656)	506,730	-	-	-	-
المجموع الفرعي	38,020,205	(562,656)	8,557,721	8,557,721	8,557,721	(372,334)	-	-	-
الحصص غير المسيطرة	81,488,040	5,801,374	-	87,289,414	-	-	-	-	-
مجموع حقوق الملكية	119,508,245	5,238,718	8,557,721	123,304,684	8,557,721	(372,334)	-	-	-
ديون	12,187,356	1,393,029	-	13,580,385	-	-	-	-	-
إجمالي	131,695,601	6,631,747	8,557,721	136,885,069	8,557,721	(372,334)	-	-	-
إصدار أسهم من شركة تابعة	(893,425)	(893,425)	-	(893,425)	-	-	-	-	-
حيازة حصص غير مسيطرة	-	25,004,211	-	25,004,211	-	-	-	-	-
إصدار أسهم من شركة تابعة	500,000	500,000	-	1,000,000	-	-	-	-	-
إجمالي	140,800,162	117,924,831	22,875,331	281,599,924	22,875,331	(6,596,688)	-	-	-

كما في 31 ديسمبر 2014

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة مجموعة عارف الاستثمارية ش.م.ك. (مقفلة) وبشركاتها التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمعة (تتمة)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

مجموع حقوق الملكية دينار كويتي	الحصص غير المسطرة دينار كويتي	المجموع الفرعي دينار كويتي	ارباح محتفظ بها دينار كويتي	احتياطي ترجمة عملات اجنبية دينار كويتي	التغيرات المترجمة في القيمة المالية دينار كويتي	احتياطي اعادة تقييم دينار كويتي	احتياطي قانوني دينار كويتي	اسهم خيرية دينار كويتي	علاوة اصدار اسهم دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي	الخاصة بمساهمي الشركة الأم	
											كما في 1 يناير 2013	ربح السنة
54,932,824	26,341,338	28,591,486	15,894,710	(11,489,412)	(638,602)	-	1,938,853	(371,450)	371,450	22,885,937	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة	ربح السنة
13,237,999	10,182,413	3,055,586	3,055,586	-	629,490	7,854,314	-	-	-	-	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة	ربح السنة
17,474,897	11,292,778	6,182,119	-	(2,301,685)	629,490	7,854,314	-	-	-	-	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة	ربح السنة
30,712,896	21,475,191	9,237,705	3,055,586	(2,301,685)	629,490	7,854,314	-	-	-	-	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة	ربح السنة
32,544,699	32,544,699	-	-	-	-	-	-	-	-	-	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة	ربح السنة
1,317,826	1,126,812	191,014	191,014	-	-	-	305,527	-	-	-	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة	ربح السنة
-	-	-	(305,527)	-	-	-	-	-	-	-	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة	ربح السنة
119,508,245	81,488,040	38,020,205	18,835,783	(13,791,097)	(9,112)	7,854,314	2,244,380	(371,450)	371,450	22,885,937	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة	ربح السنة

كما في 31 ديسمبر 2013

إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة
الناتج من تأسيس زمرم
التغيرات في ملكية شركات تابعة
المحول إلى الاحتياطي التعاوني

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة مجموعة عارف الاستثمارية ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	إيضاحات	أنشطة العمليات
11,224,416	12,045,684		ربح السنة من العمليات المستمرة
2,013,267	631,471		ربح السنة من العمليات الموقوفة
13,237,683	12,677,155		تعديلات لـ:
(210,241)	(446,523)		صافي أرباح غير محققة من استثمارات من خلال الأرباح أو الخسائر
(2,144,596)	(5,590,662)	14	ربح التقييم العادل لعقارات استثمارية
(486,488)	(568,391)		إيرادات توزيعات أرباح
(3,074,820)	(1,480,777)	15	حصة في نتائج شركات زميلة وشركات محاصة
(4,739,579)	(2,196,186)		ربح من موجودات مالية متاحة للبيع
(8,927,743)	(10,470,724)	17&18	ربح تسوية التزام مالي
(286,708)	-		صافي الربح من مخرج الأعمال
12,328,406	10,048,574		تكاليف تمويل إسلامي
7,744,727	9,303,661	11	إطفاء عقارات مستأجرة
(2,232,056)	(3,839,641)	6	صافي استرداد/ عكس مخصص وخسائر انخفاض القيمة
699,746	502,194		استهلاك وإطفاء
(1,949,369)	-	28	صافي الربح من استبعاد شركة تابعة
9,958,962	7,938,680		التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
9,044,761	1,278,949		مدينو تمويل إسلامي
6,420,308	(1,473,938)		مشروعات تطوير عقارات
(3,624)	(44,981)		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(3,321,215)	11,616,667		مدينون تجاريون وموجودات أخرى
(4,401,877)	(12,965,131)		دائنون مطلوبات أخرى
17,697,315	6,350,246		صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة العمليات
			أنشطة الاستثمار
14,620,786	-		المحصل من ودائع وكالة
486,488	568,391		إيرادات توزيعات أرباح
503,022	-		صافي الحركة في حسابات الأمانة وحسابات مقيدة أخرى
5,288,595	13,480,370		صافي الحركة في موجودات مالية متاحة للبيع
(6,228,484)	(3,175,670)		صافي الحركة في العقار والمعدات
770,618	-		ربح بيع استثمار في شركة تابعة دون فقدان السيطرة
4,343,323	(4,691,956)		عقارات استثمارية
-	(341,795)		عقارات مستأجرة
(2,384,375)	(2,406,054)		صافي الحركة في استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة
2,224,236	2,876,163	15	توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
514,439	36,170,244	28	صافي النقد الوارد من بيع موجودات غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع
20,138,648	42,479,693		صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة مجموعة عارف الاستثمارية ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع (تتمة)
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	إيضاحات	أنشطة التمويل
(18,636,879)	(51,363,278)		صافي الحركة في دائني تمويل إسلامي
-	(893,425)		توزيعات ارباح مدفوعة للحصص غير المسيطرة
-	500,000		إصدار اسهم من شركة تابعة
(11,190,761)	(8,817,753)		تكاليف تمويل إسلامي مدفوعة
(29,827,640)	(60,574,456)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
(622,411)	1,574,210		تعديل ترجمة عملات أجنبية
7,385,912	(10,170,307)		(النقص) / الزيادة في الارصدة لدى البنوك والنقد
28,650,165	36,036,077		الارصدة لدى البنوك والنقد في 1 يناير
36,036,077	25,865,770		الارصدة لدى البنوك والنقد في 31 ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمع.

1- معلومات حول الشركة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة مجموعة عارف الاستثمارية ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً "المجموعة") وفقاً لقرار مجلس إدارة الشركة الأم في 29 سبتمبر 2016؛ وتخضع لموافقة الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم. يحق للجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم الحق في تعديل هذه البيانات المالية المجمعة.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية مقفلة تم تأسيسها وتسجيلها في دولة الكويت. إن عنوان المكتب المسجل للشركة الأم هو الطابق 46، برج الراية 2، الشرق، شارع عبد العزيز الصقر، ص.ب. 24100 الصفاة 13101 مدينة الكويت.

إن أغراض الشركة الأم داخل دولة الكويت وخارجها موضحة أدناه:

- إدارة المحافظ والصناديق المالية والعقارية لحساب الشركة ذاتها أو لحساب الغير مع مراعاة التنوع في مشتريات المحافظ وغير ذلك من الأصول والقواعد المرعية في الاستثمارات المالية الجيدة وما قد يتطلبه ذلك من التعامل بالنقد الأجنبي.
- تداول الأسهم والسندات وغيرها من الأوراق المالية وتنفيذ المعاملات التي يجيزها القانون بشأنها.
- القيام بأعمال إدارة التمويل والسندات لحساب الغير أو المشاركة في إدارة وتداول السندات.
- تنفيذ معاملات التأجير التمويلي.
- الوساطة في عمليات التمويل؛ وفي تمويل عمليات الاستثمار والتجارة.
- إتاحة التمويل بمختلف أنواعه للغير مع مراعاة قواعد التأمين في منح التمويل مع المحافظة على سلامة المركز المالي للشركة باستمرار وتطبيق الشروط والقواعد والحدود الصادرة من بنك الكويت المركزي.
- الاستثمار في القطاعات التجارية والإنتاجية في المجالات الصناعية والزراعية وغيرها سواء عن طريق الاستثمار المباشر أو عن طريق المساهمة في الشركات القائمة أو تأسيس شركات جديدة.
- تقديم الخدمات الفنية والإدارية للمشاريع وإعداد دراسات الجدوى الاقتصادية؛ والتعرف على الفرص المتاحة لإقامة المشاريع الجديدة وتقديم الاستشارات المالية الخاصة بإعداد هيكله الأوضاع المالية للشركات واقتراح تلك الهيكل وتوفير التمويل المناسب لها وتنفيذها.

تخضع الشركة الأم لرقابة بنك الكويت المركزي فيما يتعلق بأنشطة التمويل ولرقابة هيئة أسواق المال كشركة استثمار. يتم ممارسة كافة الأنشطة وفقاً لمبادئ الشريعة الإسلامية والمعتمدة من قبل هيئة الفتوى والرقابة الشرعية بالشركة الأم.

إن الشركة الأم تابعة لبيت التمويل الكويتي ش.م.ك. ("الشركة الأم الكبرى") بنسبة 52.99% من حقوق الملكية؛ وبيت التمويل الكويتي هو بنك إسلامي مسجل لدى بنك الكويت المركزي وأسهمه مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية.

تم تأسيس الشركة الأم في 20 نوفمبر 1975 وفقاً لقانون الشركات رقم 15 لسنة 1960.

تم إصدار قانون الشركات الجديد رقم 1 لسنة 2016 في 24 يناير 2016، وتم نشره في الجريدة الرسمية بتاريخ 1 فبراير 2016 والذي بموجبه تم إلغاء قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012، والتعديلات اللاحقة له. وفقاً للمادة رقم (5)، سوف يتم تفعيل القانون الجديد باثر رجعي اعتباراً من 26 نوفمبر 2012، تم إصدار اللائحة التنفيذية الجديدة للقانون رقم 1 لسنة 2016 في 12 يوليو 2016 وتم نشرها في الجريدة الرسمية بتاريخ 17 يوليو 2016 والتي بموجبها تم إلغاء اللائحة التنفيذية للقانون رقم 25 لسنة 2012.

2- المفهوم المحاسبي الأساسي

خلال السنة، اكتسبت المجموعة ربح بمبلغ 5,238,718 دينار كويتي (2013: 13,237,999 دينار كويتي)؛ إلا أن جزء كبير من هذا الربح المحقق خلال السنة الحالية والسنة السابقة استند إلى أنشطة غير تشغيلية. إضافة إلى ذلك، ولاحقاً لنهاية السنة؛ لم تتمكن الشركة الأم من سداد المبلغ الأصلي المستحقة في 10 فبراير 2016 ولجأت إلى تجديد التسهيل مع المقرضين. تشير هذه الظروف إلى وجود عدم تأكد مادي مما يثير شك كبير حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.

بغض النظر عن الحقائق أعلاه، تم إعداد البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ الاستمرارية حيث بدأت إدارة الشركة الأم في القيام ببعض الإجراءات، كما يلي، للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها بالكامل.

(أ) في 25 أبريل 2016، قامت الشركة الأم بتحديث دائني التمويل الإسلامي بمبلغ 196 مليون دينار كويتي بمعدل ربح 1%. وسوف يؤدي ذلك إلى انخفاض جوهري في المتطلبات النقدية لتكاليف التمويل المحملة على الشركة الأم. فضلاً عن ذلك، فإن تجديد دائني التمويل الإسلامي يتيح الفرصة للشركة الأم للتفاوض والتوصل إلى شروط إعادة هيكلة دائني التمويل الإسلامي مع البنوك والمؤسسات المالية.

2- المفهوم المحاسبي الأساسي (تتمة)

(ب) ارتفعت إيرادات العمليات على مدى سنوات، وتتوقع إدارة الشركة الأم استمرار هذه التدفقات النقدية التشغيلية في السنوات القادمة. فضلا عن ذلك، ولاحقا لنهاية السنة، بدأت المجموعة في عمليات الفندق في دولة الكويت والمملكة العربية السعودية من المشروعات قيد التنفيذ في تاريخ التقارير المالية.

(ج) قامت إدارة الشركة الأم بتشكيل مجموعات عمل لزيادة فاعلية وكفاءة عملية إجراءات إدارة وتوليد التدفقات النقدية من موجودات المجموعة لضمان الوفاء بالتزامات المجموعة عند استحقاقها.

إن قدرة المجموعة على استئناف عملها على أساس مبدأ الاستمرارية يستند إلى تنفيذ خطة إعادة الهيكلة والدعم المستمر من المقرضين والمساهمين وتحقيق أرباح مستقبلية.

في حالة عدم تطبيق مبدأ الاستمرارية، لكان من الممكن إجراء تعديلات تتعلق بإمكانية استرداد مبالغ الموجودات المسجلة؛ أو تعديلات على مبالغ المطلوبات بحيث تعكس حقيقة أنه يتعين على المجموعة بيع موجوداتها وتسوية التزاماتها في غير السياق الطبيعي للأعمال وبمبالغ تختلف عن تلك المدرجة في البيانات المالية المجمعة.

3.1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لتعليمات دولة الكويت لمؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. وتتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولية 39 حول المخصص المجمع حيث يتم بدلاً منها التقييد بمتطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام كما هو مبين في السياسة المحاسبية لانخفاض قيمة الموجودات المالية.

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدلة باستثناء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر، وبعض الموجودات المالية المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية والعقارات المستأجرة التي تم قياسها وفقاً للقيمة العادلة. ويتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل العملة الرئيسية للشركة الأم.

3.2 أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة كل من البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة (الشركات المستثمر فيها والتي تسيطر عليها الشركة الأم) (ويشار إليها معاً بـ "المجموعة") كما في 31 ديسمبر 2014. تتحقق السيطرة عندما تتعرض المجموعة لمخاطر أو يكون لها الحق في الحصول على عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لديها القدرة على التأثير في هذه العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. على وجه التحديد، تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها فقط عندما يكون لدى المجموعة:

- سيطرة على الشركة المستثمر فيها (أي الحقوق القائمة التي تمنحها القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات الصلة الخاصة بالشركة المستثمر فيها)
 - التعرض لمخاطر أو حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها،
 - القدرة على استخدام سيطرتها 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 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.

3.2 أساس التجميع (تتمة)

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.

تمثل الحصص غير المسيطرة صافي الموجودات (باستثناء الشهرة) لشركات تابعة لمجموعة لا تتعلق بشكل مباشر أو غير مباشر بمساهمي الشركة الأم. تعرض حقوق الملكية وصافي الإيرادات المتعلقة بالحصص غير المسيطرة بصورة منفصلة في بيان المركز المالي المجمع وبيان الدخل المجمع وبيان الدخل الشامل المجمع وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع.

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

- تستبعد موجودات (بما في ذلك الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة.
- تستبعد القيمة الدفترية للحصص غير المسيطرة.
- تستبعد فروق ترجمة العملات الأجنبية المتراكمة المسجلة في حقوق الملكية.
- 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 الأرباح أو الخسائر أو الأرباح المحتفظ بها، متى كان ذلك مناسباً، ومتى اقتضت الضرورة إذا قامت المجموعة بشكل مباشر ببيع الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة.

3.3 التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة السابقة باستثناء تطبيق معايير مجلس معايير المحاسبة الدولية المعدلة خلال السنة.

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

تسري هذه التعديلات للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014، وتقدم استثناء لمتطلب التجميع للشركات التي تستوفي تعريف الشركة الاستثمارية وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 10: البيانات المالية المجمعة؛ ويجب تطبيقها بأثر رجعي، وفقاً لإعفاء انتقالي محدد. يتطلب الاستثناء للتجميع من الشركات الاستثمارية المحاسبة عن الشركات التابعة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. إن هذه التعديلات ليس لها أي تأثير على المجموعة، حيث أن الشركة الأم ليست مؤهلة لأن تكون شركة استثمارية بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 10.

3.3 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية - (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 32)
تسري هذه التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014، وتوضح المقصود بـ "لديها حق قانوني حالي ملزم بالمقاصة". توضح التعديلات أيضا معايير آليات التسوية غير المتزامنة لبيوت المقاصة للتأهل للمقاصة؛ وتسري بأثر رجعي. إن هذه التعديلات ليس لها أي تأثير على المجموعة حيث شركات المجموعة لا تطبق أي ترتيبات مقاصة.

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. يجب تطبيق تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 21 بأثر رجعي. إن هذا التفسير ليس له أي تأثير على المجموعة حيث قامت المجموعة لتطبيق مبادئ التحقق وفقا لمعيار المحاسبة الدولي 37: المخصصات، المطلوبات الطارئة والمطلوبات الطارئة بما يتفق مع متطلبات تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 21 في السنوات السابقة.

دورة التحسينات السنوية 2010-2012

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية، ضمن دورة التحسينات السنوية 2010-2012، سبعة تعديلات على ستة معايير، والتي تضمنت تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 13 قياس القيمة العادلة. يسري التعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية 13 بشكل فوري، وبالتالي يسري على الفترات التي تبدأ في 1 يناير 2014، ويوضح هذا التعديل أساس استنتاجات أنه يمكن قياس المدينين والدائنين قصيرة الأجل مع عدم إدراج فوائد بمبالغ الفائتة عندما يكون تأثير الخصم غير جوهري. إن هذا التعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية 13 ليس له أي تأثير على المجموعة.

دورة التحسينات السنوية 2011-2013

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية، ضمن دورة التحسينات السنوية 2011-2013، أربعة تعديلات على أربعة معايير، والتي تضمنت تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 1 تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة. يسري التعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية 1 بشكل فوري، وبالتالي يسري على الفترات التي تبدأ في 1 يناير 2014، ويوضح هذا التعديل أساس استنتاجات أنه يجوز للشركة اختيار تطبيق معيار حالي أو معيار جديد إلا أنه ليس الزامياً بعد، ولكن مسموح بالتطبيق المبكر على أن يتم التطبيق بشكل متوافق على الفترات المعروضة في أول بيانات مالية للشركة معدة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية. إن هذا التعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية 1 ليس له أي تأثير على المجموعة، حيث إن المجموعة تقوم بإعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير والتفسيرات التي تم إصدارها ولكن لم تسر حتى تاريخ إصدار البيانات المالية للمجموعة. تعتمزم المجموعة تطبيق هذه المعايير عند سريانها، متى كان ذلك مناسباً.

المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية

في يوليو 2014، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية الصيغة النهائية للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية الذي يعكس كافة مراحل مشروع الأدوات المالية ويحل هذا المعيار محل معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: التحقق والقياس وكافة الإصدارات السابقة للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. يطرح المعيار الجديد متطلبات جديدة للتصنيف والقياس وانخفاض القيمة ومحاسبة التغطية. يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 9 على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018 مع السماح بالتطبيق المبكر. وينبغي التطبيق بأثر رجعي إلا أن معلومات المقارنة ليست الزامية. يسمح بالتطبيق المبكر للإصدارات السابقة للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 (2009 و 2010 و 2013) إذا بدأ التطبيق المبني قبل 1 فبراير 2015. إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 سوف يكون له تأثير على تصنيف وقياس الموجودات المالية للشركة ولن يكون له أي تأثير على تصنيف وقياس المطلوبات المالية للشركة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 14: الحسابات الأجلة النظامية

إن المعيار الدولي للتقارير المالية 14 هو معيار اختياري يسمح للشركة التي تخضع أنشطتها للرقابة على المعدلات بالاستمرار في تطبيق معظم سياساتها المحاسبية الحالية لأرصدة الحسابات الأجلة النظامية عند تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة. ينبغي على الشركات المطبقة للمعيار الدولي للتقارير المالية 14 عرض الحسابات الأجلة النظامية كبنود منفصلة ببيان المركز المالي وعرض الحركات في أرصدة هذه الحسابات كبنود منفصلة في الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى.

3.3 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 14: الحسابات الأجلة النظامية (تتمة)

يتطلب المعيار الإفصاح عن طبيعة الرقابة على المعدلات لدى الشركة والمخاطر المرتبطة بها وتأثيراتها على البيانات المالية. يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 14 للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016. نظرًا لأن المجموعة إحدى الجهات التي تقوم بإعداد البيانات المالية وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية، لن يسري هذا المعيار.

المعيار الدولي للتقارير المالية 15: إيرادات من عقود مع عملاء

تم إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية 15 في مايو 2014 ويقدم نموذجا جيدا مكونا من خمس مراحل ينطبق على الإيرادات الناتجة من العقود مع العملاء. وبموجب هذا المعيار تتحقق الإيرادات بمبلغ يعكس المقابل الذي نتوقع الشركة أن يكون لها أحقية 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 وسيحل محل كافة متطلبات تحقق الإيرادات الحالية بموجب المعايير الدولية للتقارير المالية. ويلزم إما التطبيق الكامل أو المعدل بأثر رجعي للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2017 مع السماح بالتطبيق المبكر. تعمل المجموعة حاليا على تقييم تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية 15 وتعترم تطبيق المعيار الجديد في تاريخ السريان المطلوب.

دورة التحسينات السنوية 2010-2012

تسري هذه التحسينات اعتبارا من 1 يوليو 2014 وليس من المتوقع أن يكون لها تأثير مادي على المجموعة. إن التحسينات ذات الصلة بالمجموعة موضحة أدناه:

المعيار الدولي للتقارير المالية 3 مخرج الأعمال

يسري هذا التعديل بأثر مستقبلي ويوضح أن كافة ترتيبات المقابل المحتمل المصنفة كمطلوبات (أو موجودات) ناتجة من مخرج الأعمال يجب أن يتم قياسها لاحقا 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 القطاعات "متماثلة".
- ينبغي الإفصاح عن مطابقة موجودات القطاع بإجمالي الموجودات فقط إذا تم رفع تقرير حول المطابقة إلى رئيس صانعي القرارات التشغيلية، لمتخذ القرار، بشكل مماثل للإفصاحات اللازمة لمطلوبات القطاع.

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 عن إما إجمالي أو صافي القيمة الدفترية. إضافة إلى ذلك، يمثل الاستهلاك أو الإطفاء المتراكم الفرق بين الإجمالي والقيم الدفترية للأصل.

معيار المحاسبة الدولي 24 إفصاحات الطرف ذي علاقة

يسري التعديل بأثر رجعي ويوضح أن الشركة الإدارية (وهي شركة تقدم خدمات موظفي الإدارة العليا) هي طرف ذو علاقة يخضع لإفصاحات الطرف ذي علاقة. إضافة إلى ذلك، يجب على الشركة التي تسعين بشركة إدارية أن تفصح عن المصروفات المتكبدة لخدمات الإدارة.

دورة التحسينات السنوية 2011-2013

تسري هذه التحسينات اعتبارا من 1 يوليو 2014 وليس من المتوقع ان يكون لها تأثير مادي على المجموعة. التحسينات ذات الصلة بالمجموعة موضحة أدناه:

3.3 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

دورة التحسينات السنوية 2011-2013 (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 3 موحى الأعمال

- يسري هذا التعديل بأثر مستقبلي ويوضح في نطاق الاستثناءات في المعيار الدولي للتقارير المالية 3 ما يلي:
- أن الترتيبات المشتركة- التي لا تقتصر على شركات المحاصة- خارج نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 3، و
 - يسري نطاق الاستثناءات على محاسبة الأدوات المالية للترتيبات المشتركة نفسها.

المعيار الدولي للتقارير المالية 13 قياس القيمة العائدة

يتم تطبيق التعديل في المستقبل ويوضح أنه يمكن تطبيق الاستثناء الخاص بالمحفظة المنكور في المعيار الدولي للتقارير المالية 13 ليس فقط على الموجودات المالية والمطلوبات المالية، بل أيضاً على العقود الأخرى التي تقع في نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 (أو معيار المحاسبة الدولي 39، كما يمكن تطبيقه).

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 والآت 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 مدمج أعمال.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 11 الترتيبات المشتركة: المحاسبة عن حيازة الحصة

تتطلب التعديلات المدخلة على المعيار الدولي للتقارير المالية 11 من المشغل المشترك المحاسبة عن حيازة حصة في عملية مشتركة تعتبر انشطتها بمثابة عمل تجاري من خلال تطبيق مبادئ المعيار الدولي للتقارير المالية 3 والمتعلقة بمحاسبة مدمج الأعمال. كما توضح التعديلات أن الحصة المحفوظ بها سابقاً في عملية مشتركة لا يتم إعادة قياسها عند حيازة حصة إضافية في نفس العملية في ظل الاحتفاظ بالسيطرة المشتركة. وقد تم أيضاً إضافة استثناء من النطاق إلى المعيار الدولي للتقارير المالية 11 ليحدد 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 مبنية في عملية مشتركة، وعند حيازة أي حصة إضافية في نفس العملية المشتركة، وتسري بأثر مستقبلي للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016. ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات أي تأثير على المجموعة.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16 ومعيار المحاسبة الدولي 38: توضيح الطرق المقبولة للاستهلاك والإطفاء

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. تسري هذه التعديلات بأثر مستقبلي 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 في ضوء عدم استخدام المجموعة لطريقة تعتمد على الإيرادات في استهلاك موجوداتها غير المتداولة.

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.

3.3 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

دورة التحسينات السنوية 2011-2013 (تتمة)

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 27: طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المستقلة (تتمة)

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.

سيتم عرض إفصاحات إضافية ضمن البيانات المالية المجمعة عندما تصبح هذه المعايير والتنقيحات والتعديلات سارية المفعول. إلا أن المجموعة لا تتوقع أن يكون لهذه التعديلات تأثيراً مادياً على مركزها أو أداءها المالي عند تطبيقها.

3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

دمج الأعمال والشهرة

يتم المحاسبة عن مذج الأعمال باستخدام طريقة الحيابة المحاسبية. تقاس تكلفة الحيابة وفقاً لمجموع المقابل المحول، ويقاس بالقيمة العادلة في تاريخ الحيابة وقيمة أي حصص غير مسيطرة في الشركة المشترية. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، تقوم المجموعة باختيار ما إذا كانت ستقيس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشترية إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الموجودات المحددة للشركة المشترية. تدرج تكاليف الحيابة المتكبدة كمصروف ويتم إدراجها ضمن المصروفات الإدارية.

عندما تقوم المجموعة بحيابة أعمال، تقوم بتقييم الموجودات المالية التي تم حيازتها والمطلوبات المقدره لغرض التصنيف والتحديد المناسب وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الحيابة. ويتضمن ذلك الفصل بين المشتقات المتضمنة في العقد الأصلي للشركة المشترية.

عند تحقيق دمج الأعمال في مراحل، فإن القيمة العادلة في تاريخ الحيابة لحصة ملكية المشتري المحتفظ بها سابقاً في الشركة المشترية يتم إعادة قياسها وفقاً للقيمة العادلة كما في تاريخ الحيابة من خلال بيان الدخل المجموع.

إن أي مقابل محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سوف يتم إدراجه بالقيمة العادلة في تاريخ الحيابة. إن التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة للمقابل المحتمل الذي من المقرر أن يكون أصل أو التزام، سوف يتم إدراجها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39 إما في بيان الدخل المجموع أو كتغيير في إيرادات شاملة أخرى. عند تصنيف المقابل المحتمل كحقوق ملكية، لا يعاد قياسه حتى يتم تسويته نهائياً ضمن حقوق الملكية.

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة التي تمثل الزيادة في مجمل المقابل المحول والمبلغ المحقق للحصة غير المسيطرة من صافي الموجودات المحددة والمطلوبات المحتملة للشركة المشترية. إذا كان هذا المقابل أقل من القيمة العادلة لصادفي موجودات الشركة التابعة التي تم حيازتها، يدرج الفرق مباشرة في بيان الدخل المجموع.

بعد التحقق المبني، تقاس الشهرة بالتكلفة ناقصاً أي خسائر متراكمة من انخفاض القيمة. لغرض اختبار انخفاض القيمة، يتم توزيع الشهرة المكتسبة في مذج الأعمال، من تاريخ الحيابة، إلى كل وحدة من وحدات إنتاج النقد التي من المتوقع أن تستفيد من مذج الأعمال بصرف النظر عن تخصيص الموجودات أو المطلوبات الأخرى للشركة التي تم حيازتها إلى الوحدات.

عندما تشكل الشهرة جزءاً من وحدة إنتاج النقد ويتم استبعاد جزءاً 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.

تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات إلى الحد الذي يكون عنده تتدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة أمراً محتملاً ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق منها بصرف النظر عن موعد السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم باستثناء الخصومات و التخفيضات.

3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تحقق الإيرادات (تتمة)

يجب استيفاء معايير التحقق المحددة التالية تطبيقاً أيضاً قبل تحقق الإيرادات:

إيرادات العقود

يتم احتساب إيرادات وأرباح العقود طويلة الأجل وفقاً لطريقة نسبة الإنجاز المحاسبية. عادة ما يتم تمديد هذه العقود على فترات تتجاوز السنة الواحدة. وفقاً لهذه الطريقة، يتم قياس مبلغ الإيرادات والأرباح من عقود الإنشاء بالرجوع إلى نسبة التكاليف الفعلية المتكبدة حتى ذلك التاريخ استناداً إلى إجمالي التكاليف المقدر لكل عقد والمطبقة على الربح المقدر من العقد، مطروحاً منها نسبة الأرباح المسجلة سابقاً. تقيد الأرباح فقط عندما يصل العقد إلى مرحلة يمكن عندها تقدير الربح النهائي بدرجة معقولة من التأكد. خلال المراحل الأولى من العقد، تتحقق الإيرادات فقط في حدود التكاليف المتكبدة المتوقع استردادها، ومن ثم لا يقيد أي ربح. ويتم إدراج المطالبات وأوامر التغيير فقط لتحديد ربح العقد عندما تصل المفاوضات إلى مرحلة متقدمة حيث يكون اعتمادها من قبل ملاك المشروع محتملاً ويمكن قياسها بصورة موثوق منها. تقيد الخسائر المتوقعة على العقود بالكامل فور ظهورها.

إيرادات تقييم الخدمات

تتحقق إيرادات تقييم الخدمات على أساس نسبة الإنجاز.

إيرادات من بيع مشروعات تطوير عقارات

تتحقق إيرادات مشروعات تطوير عقارات عندما تنتقل المزايا والمخاطر الهامة من ملكية العقارات إلى المشتري ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق منها.

إيرادات تمويل إسلامي

تتحقق إيرادات التمويل الإسلامي من المرابحة والإجارة على أساس المتوسط المرجح النسبي الزمني.

إيرادات التأجير

تمثل الإيرادات إيرادات التأجير وقيمة الفواتير الخاصة بالبضائع والخدمات التي تقدمها المجموعة من خدمات الضيافة.

إيرادات توزيعات الأرباح

تتحقق إيرادات توزيعات أرباح الأسهم عندما يثبت الحق في استلام دفعات الأرباح.

إيرادات الأتعاب

إن إيرادات الأتعاب المكتسبة من تقديم خدمات على مدى فترة من الزمن تستحق على مدى تلك الفترة. تتضمن هذه الأتعاب أتعاب الإدارة والأتعاب الاستشارية وأتعاب الترويج. تتحقق إيرادات الأتعاب عند تقييم خدمات محددة.

حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب المجموعة حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح الفترة وفقاً للاحتساب المعدل استناداً إلى قرار مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على أن المحول إلى الاحتياطي القانوني يجب استثناءه من ربح الفترة عند تحديد حصة المؤسسة.

الضرائب

الزكاة

يتم احتساب مخصص للزكاة بنسبة 1% من ربح السنة للمجموعة وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 2007/58 والذي أصبح سارياً اعتباراً من 10 ديسمبر 2007.

ضريبة الشركات التابعة الخارجية

يتم احتساب ضريبة الشركات التابعة الخارجية وفقاً للقوانين المالية السارية في البلدان التي تعمل فيها هذه الشركات التابعة.

3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات والمطلوبات المالية

التحقق المبني والقياس

تقوم المجموعة بتصنيف موجوداتها ومطلوباتها المالية في نطاق معيار المحاسبة الدولي 39 كـ "موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" و "مدينون وتمويل إسلامي" و "مدينين" و "موجودات مالية متاحة للبيع" و "مطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة". تحدد المجموعة تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية عند التحقق المبني.

يتم تحقق الأصل المالي أو الالتزام المالي عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. إن جميع مشتريات ومبيعات الموجودات المالية "بالطريقة الاعتيادية" يتم تسجيلها باستخدام طريقة تاريخ المتاجرة المحاسبية. إن عمليات الشراء أو البيع بالطريقة الاعتيادية تمثل مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات خلال إطار زمني يتم تحديده عموماً بالنظم أو بالعرف السائد في الأسواق.

تدرج كافة الموجودات والمطلوبات المالية مبنياً بالقيمة العادلة زائداً التكاليف المتعلقة مباشرةً بالمعاملة في حالة الاستثمارات غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للموجودات والمطلوبات المالية على تصنيفها كما يلي:

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تتضمن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المحتفظ بها بغرض المتاجرة والموجودات المالية المصنفة، عند التحقق المبني، كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تسجل الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان المركز المالي المجمع بالقيمة العادلة مع تحقق صافي التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجمع. كما أن الموجودات المالية المصنفة عند التحقق المبني بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر تسجل في تاريخ التحقق المبني فقط عندما تستوفي متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39. تسجل إيرادات توزيعات الأرباح في بيان الدخل المجمع عندما يثبت الحق في استلام المدفوعات.

مدينو تمويل إسلامي

يمثل مدينو التمويل الإسلامي الموجودات المالية الناتجة من قبل المجموعة والتي تتكون بصورة رئيسية من مديني المرابحة والإجارة. يدرج مدينو التمويل الإسلامي بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي ناقصاً خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت. إن المرابحة هي معاملة إسلامية تتضمن شراء أصل وبيعه فوراً بالتكلفة زائداً ربح منفق عليه. يسد المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل.

إن الإجارة هي اتفاق تأجير ما بين المجموعة والعملاء.

المدينون

تمثل الأرصدة المدينة الموجودات المالية غير مشتقة ذات مدفوعات ثابتة أو يمكن تحييدها غير مدرجة في سوق نشط. تشمل الأرصدة المدينة النجم الأرصدة المدينة التجارية المدرجة بمبلغ الفائرة الأصلي بالصافي بعد مخصص لقاء المبالغ المشكوك في تحصيلها. يتم تقدير الديون المشكوك فيها عندما يعد تحصيل المبلغ بالكامل أمراً غير ممكناً. تشطب الديون المعدومة عند عدم إمكانية استردادها.

موجودات مالية متاحة للبيع

تمثل الموجودات المالية المتاحة للبيع الأسهم وأوراق الدين. تتمثل الاستثمارات في أسهم المصنفة كمتاحة للبيع في الاستثمارات بخلاف المصنفة كمتحفظ بها لغرض المتاجرة أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. كما أن أوراق الدين ضمن هذه الفئة (الصكوك) تمثل الفئة التي يوجد هناك نية للاحتفاظ بها لفترة غير محددة من الوقت والتي يمكن بيعها استجابة لمتطلبات السيولة أو استجابة للتغيرات في ظروف السوق.

3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

القياس اللاحق (تتمة)

موجودات مالية متاحة للبيع (تتمة)

بعد القياس المبدئي، يتم لاحقاً قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى حتى يتم استبعاد الاستثمار، حيث يتم في ذلك الوقت إدراج الأرباح أو الخسائر المتركمة في بيان الدخل المجمع؛ أو تحييد الاستثمار على أنه تعرض للانخفاض في القيمة وفي ذلك الوقت يتم إعادة تصنيف الخسائر المتركمة إلى بيان الدخل المجمع. إن الموجودات المالية المتاحة للبيع التي يتعذر قياس قيمتها العادلة بصورة موثوقة فيها تدرج بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت.

تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت لا تزال هناك النية والقدرة لبيع موجوداتها المالية المتاحة للبيع على المدى القريب. إذا لم تستطيع 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. يتم السماح بإعادة التصنيف إلى قروض ومدينين عندما تستوفي الموجودات المالية تعريف قروض ومدينين أو هناك نية وقدرة للاحتفاظ بهذه الموجودات في المستقبل القريب أو حتى الاستحقاق. يتم السماح بإعادة التصنيف إلى محتفظ به حتى الاستحقاق فقط عندما يكون لدى المنشأة القدرة والنية على الاحتفاظ بالأصل المالي.

بالنسبة للأصل المالي المعاد تصنيفه من فئة المتاحة للبيع، فإن المبلغ المدرج للقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف يصبح التكلفة المطفأة الجبيدة؛ وأي أرباح أو خسائر سابقة على الأصل ومدرجة ضمن حقوق الملكية يتم إطفائها في بيان الدخل المجمع على مدى العمر المتبقي للاستثمار باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. كما يتم أيضاً إطفاء أي فرق بين التكلفة المطفأة الجبيدة ومبلغ الاستحقاق على مدى العمر المتبقي للأصل باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. إذا تم لاحقاً تحييد أن الأصل قد انخفضت قيمته، فإن المبلغ المسجل في حقوق الملكية يتم إعادة تصنيفه إلى بيان الدخل المجمع.

مطلوبات مالية

تتكون المطلوبات المالية من المرابحة والاستصناع والدائنين التجاريين والمطلوبات الأخرى ويتم قياسها بالتكلفة المطفأة.

مرابحة دائنة

تمثل المرابحة الدائنة المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل لموجودات تم شراؤها وفقاً لترتيبات مرابحة. تدرج المرابحة الدائنة بإجمالي المبالغ الدائنة، بالصافي بعد الربح المؤجل المستحق. يتم صرف الأرباح المستحقة على أساس توزيع نسبي زمني يأخذ في الاعتبار معدل الربح الخاص بها والرصيد القائم.

استصناع دائن

إن الاستصناع هو عقد بيع بين مالك العقد والمقاول. بموجب هذا العقد، يقوم المقاول بتصنيع أو شراء البنود الموضحة بالعقد وذلك بناءً على أمر من مالك العقد ووفقاً للمواصفات المحددة؛ ثم يقوم ببيع هذه البنود إلى مالك العقد مقابل سعر متفق عليه يتم سداده وفقاً لطريقة السداد المتفق عليها سواء على أساس الدفع المقدم أو الأقساط أو الدفع المؤجل في تاريخ محدد في المستقبل.

دائنون ومطلوبات أخرى

يتم قيد المطلوبات عن مبالغ سندف في المستقبل لقاء بضائع وخدمات تم تسلمها، سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر.

عدم تحقق الأدوات المالية

الموجودات المالية

يتم عدم تحقق أصل مالي (أو جزء من أصل مالي أو مجموعة موجودات مالية، أو ما ينطبق عليه ذلك) عندما:

- ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل،
- تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل ولكن تتحمل التزام بدفع التدفقات النقدية المستحقة بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع"، أو 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 ولكن فقدت السيطرة على الأصل.

3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

عدم تحقق الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو الخول في ترتيبات القبض والدفع ولم تتم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو تفقد السيطرة على الأصل، يتم تسجيل أصل جديد بمقدار استمرار المجموعة في السيطرة على الأصل. 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.

المطلوبات المالية

يتم عدم تحقق التزام مالي عند الإعفاء من الالتزام المحدد بالعقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته. 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 وتحقيق لالتزام جديد، ويبرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجمع.

مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية وبيرج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع عندما يكون للمجموعة حق قانوني ملزم بذلك وعندما ننوي المجموعة تسوية تلك المطلوبات على اساس الصافي أو تحقق الموجودات وتسوية الالتزامات في أن واحد.

قياس القيمة العادلة

تعرف القيمة العادلة بأنها المبلغ المستلم من بيع أصل أو المدفوع لنقل التزام في معاملات منتظمة بين أطراف في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض تنفيذ 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 أفضل مصالحهم الاقتصادية.

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 التقييم الملائمة في الظروف والتي تتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات المعروضة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير المعروضة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية المجمعة ضمن الجول الهرمي للقيمة العادلة، والمبين كما يلي، استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات والذي يؤثر جوهرياً على قياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات 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.

3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

قياس القيمة العادلة (تتمة)

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المسعرة في سوق نشط بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة. تستخدم أسعار الشراء للموجودات وأسعار البيع للمطلوبات. تستند القيمة العادلة للاستثمارات في الصناديق المشتركة أو صناديق الاستثمار أو أدوات الاستثمار المماثلة إلى صافي قيمة الموجودات الأخيرة الذي تم الإعلان عنه.

بالنسبة للأدوات المالية غير المسعرة، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى القيمة السوقية لاستثمار مماثل أو التدفقات النقدية المخصومة أو نماذج التقييم الأخرى الملائمة أو أسعار المتداولين.

بالنسبة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، يتم تقدير القيمة العادلة عن طريق خصم التدفقات النقدية المستقبلية وفقاً لمعدل العائد الحالي في السوق لأدوات مالية مماثلة.

بالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية التي يتعذر تحديد تقدير معقول لقيمتها العادلة، يتم إدراج الاستثمار بالتكلفة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجة في البيانات المالية 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 المدخلات 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.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتم في تاريخ كل تقارير مالية إجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك دليلاً موضوعياً على أن أصل مالي محدد قد تنخفض قيمته. تنخفض قيمة الأصل أو مجموعة من الموجودات المالية فقط إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض القيمة نتيجة وقوع حدث أو أكثر بعد التحقق المبني للأصل ("حدث خسارة" متكبدة) ويكون لحدث الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المقدره للأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية والذي يمكن تقديره بصورة موثوق منها. قد يتضمن التحليل على انخفاض القيمة مؤشرات إلى مواجهة المقترض أو مجموعة المقترضين لصعوبة مالية كبيرة، أو التعثر أو التأخر في سداد الأرباح أو الدفعات الأصلية أو احتمال إظهار إفلاسهم أو ترتيبات إعادة الهيكلة المالية الأخرى وعندما تشير بيانات المراقبة إلى أن هناك نقص يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقدره مثل التغيرات في الظروف الاقتصادية المرتبطة بالتأخيرات. إذا ما توفر مثل هذا الدليل، تدرج خسارة انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع.

ويتم تحديد انخفاض القيمة كما يلي:

- بالنسبة للموجودات المدرجة بالقيمة العادلة، فإن الانخفاض في القيمة هو الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة.
- بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة المطفأة، فإن الانخفاض في القيمة يستند إلى التدفقات النقدية المقدره مخصومة بمعدل الربح الفعلي الأصلي.
- بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة، فإن الانخفاض في القيمة هو الفرق بين التكلفة الفعلية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بمعدل السوق الحالي لأصل مالي مماثل.

بالنسبة للموجودات المالية في غير الأسهم، يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل من خلال استخدام حساب مخصص مع إدراج مبلغ الخسارة في بيان الدخل المجموع. وفي حالة زيادة أو انخفاض المبلغ المقدر لخسائر انخفاض القيمة، في سنة لاحقة، بسبب وقوع حدث بعد تسجيل انخفاض القيمة، يتم زيادة أو تخفيض خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً من خلال تعديل حساب المخصص. وبالنسبة للموجودات المالية المتاحة للبيع في أسهم، يتم تخفيض الاستثمار وتدرج الزيادات اللاحقة كتغيرات متراكمة في القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

وفقاً لتعليمات البنك المركزي الكويتي، يتم احتساب مخصص عام بالحد الأدنى لجميع تسهيلات التمويل بالصافي بعد فئات معينة من الضمانات التي تنطبق عليها تعليمات البنك المركزي الكويتي ولا يخضع لمخصص محدد.

إضافة إلى ذلك، يتم احتساب مخصص لتغطية انخفاض قيمة مجموعة موجودات مالية محددة عندما يمكن قياس الانخفاض في التدفقات النقدية المستقبلية المقررة.

بضاعة و مشروعات تطوير عقارات

تدرج البضاعة ومشروعات تطوير العقارات بمتوسط التكلفة المرجح أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. إن التكاليف هي تلك المصروفات المتكبدة حتى يصل كل منتج/عقار إلى مكانه وحالته الحاضرة. تحدد صافي القيمة الممكن تحقيقها استناداً إلى أسعار البيع المقدرة ناقصاً أي تكاليف إضافية من المتوقع تكبدها حتى الإتمام والبيع.

التأجير

يتم تحديد ما إذا كان ترتيب معين مؤجر أو يحتوي على إيجار بناء على طبيعة هذا الترتيب في تاريخ البداية. سواء كان استيفاء هذا الترتيب يعتمد على استخدام أصل معين أو موجودات محددة أو أن الترتيب يحول الحق في استخدام الأصل حتى في حالة عدم تحديد الحق صراحة في الاتفاقية.

المجموعة كمستأجر

إن عقود التأجير التمويلي، التي تنقل فيها كافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية البند المؤجر إلى المجموعة، يتم رسملتها في بداية عقد الإيجار بالقيمة العادلة للعقار المؤجر أو بالقيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات التأجير أيهما أقل. يتم توزيع مدفوعات التأجير بين مصروفات التمويل وانخفاض التزام التأجير لكي تحقق معدل أرباح الدوري الثابت على الرصيد المتبقي من الالتزام. تدرج مصروفات التمويل في بيان الدخل المجمع. تستهلك الموجودات المؤجرة المرسمة على مدى العمر الإنتاجي للأصل أو فترة الإيجار أيهما أقصر ناقص أي خسائر متراكمة للانخفاض في القيمة. تسجل مدفوعات عقود التأجير التشغيلي كمصروف في بيان الدخل المجمع على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد التأجير.

عند إعادة تقييم أصل مرسل، يتم تسجيل أي زيادة في القيمة الدفترية ضمن احتياطي إعادة التقييم في الإيرادات الشاملة الأخرى، باستثناء أن يؤدي ذلك إلى عكس انخفاض في إعادة التقييم لنفس الأصل تم تسجيلها سابقاً ضمن بيان الدخل المجمع، وفي هذه الحالة يتم تسجيل الانخفاض ضمن بيان الدخل المجمع. يتم تسجيل العجز من إعادة التقييم ضمن بيان الدخل المجمع، باستثناء أن يؤدي ذلك إلى مقاصة الفائض الحالي لنفس الأصل المسجل في احتياطي إعادة التقييم.

يتم إجراء التحويل السنوي من احتياطي إعادة التقييم إلى الأرباح المحتفظ بها بالفرق بين الاستهلاك المحتسب استناداً إلى القيمة الدفترية المعاد تقييمها للأصل وبين الاستهلاك المحتسب استناداً إلى تكلفة الأصل الأصلية. إضافة إلى ذلك، يتم استبعاد الاستهلاك المتراكم كما في تاريخ إعادة التقييم مقابل إجمالي القيمة الدفترية للأصل والمبلغ المعاد إدراجه لقيمة الأصل الذي تم إعادة تقييمه. عند الاستبعاد، يتم تحويل أي احتياطي إعادة تقييم يتعلق بأصل محدد تم بيعه، إلى الإيرادات المحتفظ بها.

المجموعة كمؤجر

تصنف عقود التأجير التي لا تقوم المجموعة من خلالها بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية الأصل كعقود تأجير تشغيلي. تضاف التكلفة المبدئية المباشرة المتكبدة في التفاوض بشأن عقود التأجير التشغيلي إلى القيمة الدفترية للأصل المؤجر ويسجل على مدار فترة التأجير بنفس القواعد كإيرادات تأجير. تسجل القيمة الإيجارية الطارئة كإيرادات في الفترة التي تتحقق فيها.

3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

عقارات استثمارية

تدرج العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما فيها تكاليف المعاملة. تتضمن القيمة الدفترية 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 للتحقق المبدئي، يتم إدراج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة استناداً إلى تقييم مقيمي عقارات مستقلين بصورة منتظمة باستخدام طرق تقييم تتوافق مع طبيعة واستخدام العقار الاستثماري. تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجمع. ويتم تسجيل العقارات الاستثمارية التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بشكل موثوق منه بالتكلفة ناقص الخسائر المتراكمة لانخفاض القيمة- إن وجدت. تستند المجموعة في تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية على اثنين من مقيمي العقارات المستقلين المعتمدين مع اختيار الأقل من كلا التقييمين لقيده في دفاتر الحسابات بصفته القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية.

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 بيعه. إن أي أرباح أو خسائر من استبعاد أو بيع العقار الاستثماري يتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع في سنة الاستبعاد أو البيع.

تتحدد الأرباح أو الخسائر من بيع العقارات الاستثمارية بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل في بيان الدخل المجمع في فترة عدم التحقق.

تتم التحويلات إلى أو من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من عقار استثماري إلى عقار يشغله المالك فإن التكلفة المعتمدة للعقار بالنسبة للمحاسبة اللاحقة تمثل القيمة العادلة في تاريخ التغيير في الاستخدام. إذا أصبح العقار الذي يشغله المالك عقاراً استثمارياً، تقوم المجموعة بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المنصوص عليها للعقار والآلات والمعدات حتى تاريخ التغيير في الاستخدام.

استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة

الشركة الزميلة هي شركة تمارس عليها المجموعة تأثيراً ملموساً. والتأثير الملموس هو القدرة على المشاركة في قرارات السياسات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها ولكنها دون التمتع بسيطرة أو سيطرة مشتركة على تلك السياسات.

تمثل شركة المحاصة نوعاً من الترتيبات المشتركة التي بموجبها يكون للأطراف التي تتمتع بسيطرة مشتركة حقوق في صافي موجودات شركة المحاصة. إن السيطرة المشتركة هي مشاركة متفق عليها تعاقبياً للسيطرة على الترتيب وتحقيق فقط عندما تتطلب القرارات حول الأنشطة ذات الأهمية اتفاقاً جماعياً للأطراف التي تتشارك السيطرة.

يتم المحاسبة عن استثمار الشركة في شركاتها الزميلة أو شركات المحاصة وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية، يسجل الاستثمار في الشركة الزميلة أو شركة محاصة مبدئياً بالتكلفة. ويتم تعديل القيمة الدفترية للاستثمار لتعكس التغيرات في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة أو شركة المحاصة منذ تاريخ الحياة. ويتم تحقق الخسائر التي تزيد عن تكلفة الاستثمار في الشركات الزميلة أو شركات المحاصة عندما تتكبد المجموعة التزامات نيابة عن هذه الشركات.

تدرج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة أو شركة المحاصة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفائها أو يتم اختبارها بصورة فردية لتحديد انخفاض القيمة.

يعكس بيان الدخل المجمع حصة المجموعة في نتائج عمليات الشركة الزميلة أو شركة المحاصة. عند وجود تغير مسجل مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى للشركة الزميلة أو شركة المحاصة، تقوم المجموعة بإدراج حصتها في أي تغيرات، متى أمكن ذلك، والإفصاح عنها في ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى.

3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة (تتمة)

إن التوزيعات المستلمة من شركة زميلة أو شركة محاصة تخفض القيمة الدفترية للاستثمار. إن الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن المعاملات بين المجموعة والشركة الزميلة أو شركة المحاصة يتم استبعادها بمقدار حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

يتم قيد حصة المجموعة في أرباح شركة زميلة أو شركة المحاصة ضمن بيان الدخل المجمع؛ وتمثل تلك الأرباح الخاصة بمساهمي الشركة الزميلة أو شركة المحاصة وبالتالي فهي تتكون من الأرباح بعد الضرائب والحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة أو شركة المحاصة.

يتم إعداد البيانات المالية للشركات الزميلة أو شركة المحاصة لنفس تاريخ تقرير المجموعة باستخدام سياسات محاسبية مماثلة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري تحقق خسائر الانخفاض في قيمة استثمارات المجموعة في شركاتها الزميلة أو شركات المحاصة. تحدد المجموعة بتاريخ كل تقرير مالي ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن الاستثمار في الشركة الزميلة أو شركة المحاصة قد انخفضت قيمته. وفي هذه الحالة، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة أو شركة المحاصة وقيمتها الدفترية وتدرج هذا المبلغ ضمن "حصة في نتائج شركة زميلة وشركة محاصة" ضمن بيان الدخل المجمع.

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

عقار ومعدات

يدرج العقار والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم و/أو خسائر الانخفاض في القيمة ان وجدت. عند بيع أو استبعاد الموجودات، يتم استبعاد تكاليفها واستهلاكها المتراكم من الحسابات وتدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن استبعادها في بيان الدخل المجمع.

لا يتم استهلاك الأرض. يحتسب استهلاك بنود العقار والمعدات الأخرى بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المتوقعة كما يلي:

* مباني	12-50 سنة
* طائرات ومحركات	20 سنة (قيمة تخريبية بنسبة 27%)
* أثاث وتركيبات	2-7 سنوات
* معدات ثقيلة	4-10 سنوات

يتم احتساب الاستهلاك على البنود الجوهرية المحددة بشكل منفصل للطائرات على أساس الاستخدام الفعلي على مدى أعمار هذه البنود. يتم استهلاك مصروفات الفحص الرئيسية على مدى الفترة التالية لعمليات الفحص الرئيسية أو فترة التأجير أو العمر الإنتاجي للأصل المعني، أيهما أقصر.

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك بشكل دوري للتأكد من أن الطريقة وفترة الاستهلاك يتفقان مع المنفعة الاقتصادية المتوقعة من بنود العقار والمعدات.

يتم مراجعة القيم الدفترية للعقار والمعدات لغرض تحديد انخفاض القيمة عندما تشير الأحداث أو التغييرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها. فإذا ما ظهر مثل هذا المؤشر، وإذا كانت هذه القيم الدفترية مسجلة بأكثر من المبالغ الممكن استردادها، تخفض الموجودات إلى القيمة الممكن استردادها التي تمثل القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع والقيمة أثناء الاستخدام أيهما أكبر.

يتم رسملة المصروفات المتكبدة لاستبدال جزء من أحد بنود العقار والمعدات التي يتم المحاسبة عنها بصورة منفصلة ويتم شطب القيمة الدفترية للجزء المستبدل أو المشطوب. ويتم رسملة المصروفات اللاحقة الأخرى عندما تحقق زيادة المنافع الاقتصادية لبند العقار والمعدات والعقار المستأجر. وتتحقق كافة المصروفات الأخرى في بيان الدخل المجمع عند تكبدها.

3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات الموقوفة

تقاس الموجودات غير المتداولة ومجموعات البيع المصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع بالقيمة الدفترية والقيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع أيهما أقل. يتم تصنيف الموجودات غير المتداولة ومجموعات البيع كمحتفظ بها لغرض البيع إذا كان بالإمكان استرداد قيمتها الدفترية من خلال عملية بيع وليس من خلال الاستخدام المستمر. تعتبر هذه الحالة مناسبة فقط عندما يعتبر احتمال البيع كبيراً وتعتبر مجموعة البيع متاحة للبيع فوراً في حالتها الحالية. يجب أن تلتزم الإدارة بالبيع الذي من المتوقع أن يعتبر بيعاً نهائياً خلال سنة واحدة من تاريخ التصنيف.

يتم إدراج الإيرادات والمصروفات من العمليات الموقوفة بصورة منفصلة عن الإيرادات والمصروفات من العمليات المستمرة في بيان الدخل المجمع لفترة التقرير المالي وفترة المقارنة من السنة السابقة إلى مستوى الأرباح، حتى في حالة احتفاظ المجموعة بحصة غير مسيطرة في الشركة التابعة بعد البيع. يتم إدراج الأرباح أو الخسائر (بعد الضرائب) الناتجة بصورة منفصلة في بيان الدخل المجمع.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بإجراء مراجعات داخلية سنوية أو بصورة أكثر تكراراً عندما تشير الأحداث أو التغييرات في الظروف إلى انخفاض في قيمة الموجودات غير الملموسة والعقار والمعدات. في حالة وجود مؤشر على الانخفاض في القيمة، يتم احتساب تقديرات المبلغ الممكن استرداده للأصل. إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة لوحدة إنتاج النقد التي ينتمي إليها الأصل ناقصاً التكاليف حتى البيع وقيمه أثناء الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحبيدها لكل أصل على حدة إلا إذا كان الأصل لا ينتج تدفقات نقدية تستقل بشكل كبير عن التدفقات النقدية الناتجة من الموجودات أو مجموعة الموجودات الأخرى.

يعتبر أن الأصل قد انخفضت قيمته إذا كانت القيمة الدفترية للأصل تتجاوز المبلغ الممكن استرداده له. وتسجل خسائر انخفاض القيمة إلى بيان الدخل المجمع ويتم تخفيض الأصل إلى قيمته الممكن استرداده. تدرج خسائر انخفاض القيمة من العمليات المستمرة في بيان الدخل المجمع ضمن تلك فئات المصروفات التي تتوافق مع وظيفة الأصل الذي انخفضت قيمته.

بالنسبة للموجودات التي لا تتضمن شهرة، يتم إجراء تقدير 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 تغيير في التقديرات المستخدمة لتحديد القيمة الممكن استردادها للأصل منذ إدراج آخر خسارة من انخفاض القيمة. في هذه الحالة يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل إلى قيمته الممكن استردادها؛ بحيث ألا يتجاوز المبلغ بعد الزيادة القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحبيدها بالصافي بعد الاستهلاك فيما لو لم يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة للأصل في سنوات سابقة. ويسجل هذا العكس في بيان الدخل المجمع إلا إذا كان الأصل مدرج بالمبلغ المعاد تقييمه وفي هذه الحالة يتم معاملة العكس كزيادة إعادة تقييم. لا يتم عكس خسائر انخفاض القيمة المسجلة فيما يتعلق بالشهرة بسبب الزيادة اللاحقة في مبالغها الممكن استردادها.

أسهم الخزينة

تتمثل أسهم الخزينة في الأسهم الصادرة المملوكة للشركة الأم التي تم إعادة شراؤها لاحقاً من قبل المجموعة دون إعادة إصدارها أو إلغاؤها حتى الآن. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة بطريقة التكلفة حيث يتم إدراج المتوسط المرجح لتكلفة الأسهم المعاد شراؤها في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند إعادة إصدار أسهم الخزينة يتم إدراج الأرباح الناتجة ضمن حساب مستقل غير قابل للتوزيع في حقوق الملكية (احتياطي أسهم الخزينة). ويتم قيد أي خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لتلك الحساب. ويتم تحميل الخسائر الإضافية على الأرباح المحتفظ بها ومن ثم الاحتياطي الاختياري والاحتياطي القانوني. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً عن بيع أسهم الخزينة لمقاصة الخسائر المسجلة سابقاً في الاحتياطيات والأرباح المحتفظ بها وحساب احتياطي أسهم الخزينة على التوالي. لا يتم إصدار أية توزيعات أرباح نقدية عن هذه الأسهم. ويؤدي إصدار أسهم منحة إلى زيادة عدد أسهم الخزينة نسبياً وتخفيض متوسط تكلفة السهم بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

ترجمة العملات الأجنبية

تقوم المجموعة بعرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهي أيضاً العملة الرئيسية للشركة الأم. تحدد كل شركة في المجموعة عملتها الرئيسية ويتم قياس البنود المتضمنة في البيانات المالية لكل شركة باستخدام عملتها الرئيسية.

المعاملات والأرصدة

تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية من قبل شركات المجموعة مبدئياً بعملاتهم الرئيسية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ التقارير المالية.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات غير النقدية بالعملات الأجنبية والمدرجة بالقيمة العادلة إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها. وفي حالة الموجودات غير النقدية التي يتحقق التغير في قيمتها العادلة مباشرة في بيان الدخل الشامل المجمع، فإن فروق أسعار الصرف الأجنبي تتحقق مباشرة في بيان الدخل الشامل المجمع، وبالنسبة للموجودات غير النقدية التي يتم إدراج التغير في قيمتها العادلة في بيان الدخل المجمع، يتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع.

شركات المجموعة

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات الأجنبية إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ التقارير المالية كما يتم تحويل بيان الدخل للشركات الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملات. يتم إدراج الفروق الناتجة عن التحويل ضمن إيرادات شاملة أخرى.

عند بيع شركة أجنبية، يدرج مكون الإيرادات الشاملة الأخرى للشركة الأجنبية ذات الصلة في بيان الدخل المجمع.

تعامل أي شهرة تنتج عن حيازة شركة أجنبية وأي تعديلات بالقيمة العادلة للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات الناتجة عن الحيازة كموجودات ومطلوبات للشركة الأجنبية وتحويل في تاريخ نهاية الأعمال.

مخصصات

تقيد المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزامات حالية (قانونية أو استدلالية) ناتجة عن حدث وقع من قبل، كما أنه من المحتمل أن تظهر الحاجة إلى استخدام موارد تتضمن منافع اقتصادية لتسوية هذا الالتزام ويمكن قياس مبلغ الالتزام بصورة موثوق فيها. عندما تتوقع المجموعة إنفاق جزء من المخصص أو المخصص بالكامل، تتحقق التكاليف كأصل منفصل ولكن فقط عندما تكون هذه التكاليف مؤكدة بالفعل.

يتم عرض المصروفات المتعلقة بأية مخصصات في بيان الدخل المجمع بالصافي بعد أي مصروفات. إذا كان تأثير القيمة الزمنية للنقود مادياً، يتم خصم المخصصات باستخدام معدل حالي قبل الضرائب بحيث يعكس، وفقاً لما هو ملائم، المخاطر المرتبطة بالالتزام. عند استخدام الخصم، تتحقق الزيادة في المخصص نتيجة مرور الوقت كتكاليف تمويل.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقدم المجموعة مكافأة نهاية الخدمة لموظفيها غير الكويتيين بموجب قانون العمل المطبق على كل منطقة تشغيل. تستحق التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت على مدى فترة الخدمة.

وبالنسبة للموظفين الكويتيين، تقوم المجموعة بتقديم اشتراكات إلى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية التي يتم احتسابها كنسبة مئوية من رواتب الموظفين. إن التزامات المجموعة محددة بهذه الاشتراكات التي يتم تحميلها كمصروف عند استحقاقها.

موجودات الأمانة

لا تعامل الموجودات المحتفظ بها بصفة أمانة أو وكالة كموجودات أو مطلوبات خاصة بالمجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها في هذه البيانات المالية المجمعة.

3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الالتزامات المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تحقيق خسائر اقتصادية مستبعداً.

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق منافع اقتصادية مرجحاً.

الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على القيمة الدفترية للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن المطلوبات المحتملة في تاريخ 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 فترات مستقبلية.

فيما يلي أهم الأحكام والتقديرات المستخدمة:

تصنيف الأدوات المالية

يتم اتخاذ قرارات بشأن تصنيف الأدوات المالية استناداً إلى نية الإدارة عند الحياة.

تصنيف العقارات والعقارات المستأجرة

تقرر الإدارة عند حياة العقار ما إذا كان سيتم تصنيفه كعقار للمتاجرة أو متحفظ به للتطوير أو عقار مستأجر أو عقار استثماري.

تقوم الإدارة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة عندما يتم حيائه في الأساس لغرض البيع في مسار العمل الطبيعي.

تقوم الإدارة بتصنيف العقار كعقار قيد التطوير إذا تم حيائه بنية التطوير.

تقوم الإدارة بتصنيف العقار كعقار استثماري أو عقار مستأجر إذا تم حيائه لتوليد إيرادات تأجير أو لزيادة قيمته الرأسمالية أو لاستخدام مستقبلي غير محدد.

منشآت مهيكلة

تستخدم المجموعة الأحكام في تحديد المنشآت التي تعتبر كمنشآت مهيكلة. في حالة إذا لم تكن حقوق التصويت أو الحقوق المماثلة العامل الرئيسي في تحديد الشركة التي تسيطر على المنشأة وكانت حقوق التصويت تتعلق بالمهام الإدارية فقط بالإضافة إلى اعتماد الأنشطة ذات الصلة على أشكال من الترتيبات التعاقدية، تحدد المجموعة مثل هذه المنشآت كمنشآت مهيكلة. وبعد تحديد ما إذا كانت المنشأة عبارة عن منشأة مهيكلة، تحدد الشركة الأم ما إذا كانت تحتاج إلى تجميع هذه المنشأة استناداً إلى مبادئ التجميع للمعيار الدولي للتقارير المالية 10.

القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات بما في ذلك الموجودات غير الملموسة

يجب على الإدارة اتخاذ أحكام مناسبة عند تقدير القيمة العادلة للموجودات بما في الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة وغير المحددة والمطلوبات والمطلوبات الطارئة التي تم حيائها نتيجة من مج الأعمال.

قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

في الحالات التي يتعذر فيها تحديد القيمة العادلة للموجودات المالية المسجلة في بيان المركز المالي المجمع استناداً إلى سوق نشط، يتم تحديد قيمتها العادلة باستخدام أساليب تقييم تشمل نموذج التدفقات النقدية المخصومة. تؤخذ مدخلات هذه النماذج من السوق المعروضة إن أمكن. وإذا لم يكن ذلك ممكناً، يتم استخدام درجة من الأحكام عند تحديد القيمة العادلة. تتضمن التقديرات اعتبارات المدخلات مثل مخاطر السيولة ومخاطر الائتمان وتقلبات السوق. يمكن أن تؤثر التغييرات في الافتراضات حول هذه العوامل على القيمة العادلة المرجحة للأدوات المالية.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات في أسهم غير المسعرة يتطلب تقديرات جوهرية.

3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

تقييم العقارات الاستثمارية والعقارات المستأجرة قيد التطوير

يتم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية والعقارات المستأجرة قيد التطوير استناداً إلى مقيمي عقارات مستقلين ومسجلين؛ أو بالرجوع إلى معاملات حديثة في السوق لعقارات مماثلة. وفقاً لسياسة المجموعة، يتم الاستعانة باثنين من مقيمي العقارات المستقلين لتقدير القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2014. بالنسبة للعقارات الاستثمارية والعقارات المؤجرة؛ التي لا تتوافر لها بيانات سوقية مقارنة نظراً لطبيعة العقارات؛ يتم تطبيق منهجيات التقييم بناءً على نموذج التدفقات النقدية المخصومة ونموذج القيمة النهائية. ويتم تقدير قيمة العقارات الاستثمارية المحتفظ بها لزيادة قيمتها الرأسمالية بالرجوع إلى الأدلة السوقية باستخدام أسعار مقارنة معجلة وفقاً لعوامل سوقية محددة مثل طبيعة العقار وموقعه وحالته.

يتضمن الإيضاح 14 توضيح الافتراضات الرئيسية المستخدمة لتحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية والعقارات المستأجرة.

انخفاض قيمة العقارات المستأجرة

يتم مراجعة القيمة الدفترية لموجودات المجموعة في تاريخ كل تقارير مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر أو دليل موضوعي على انخفاض القيمة أو عندما يتعين إجراء الاختبار السنوي للأصل لتحديد انخفاض القيمة. فإذا ما وجد هذا المؤشر أو الدليل، يتم تقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل ويسجل انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل قيمته الممكن استردادها.

انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع

بالنسبة للموجودات المالية المتاحة للبيع، تقوم المجموعة بتاريخ كل تقرير مالي إجراء تقييم لتحديد فيما إذا كان هناك دليل موضوعي على أن استثمار أو مجموعة استثمارات قد انخفضت قيمتها. بالنسبة للاستثمارات في أسهم المصنفة كممتاحة للبيع، يتضمن الدليل الموضوعي انخفاض كبير ومتواصل في القيمة العادلة للاستثمار أقل من تكلفتها. إن عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" تتطلب أحكام. عند اتخاذ هذه الأحكام والقرارات، تقوم المجموعة بتقييم، ضمن عوامل أخرى، حركات سعر السهم التاريخية والمدة أو المدى الذي كانت فيه القيمة العادلة للاستثمار أقل من تكلفته.

خسائر انخفاض قيمة مديني تمويل إسلامي

تقوم المجموعة بمراجعة مديني التمويل الإسلامي غير المنتظمة على أساس دوري لتحديد ما إذا كان يجب تسجيل مخصص انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع. وبصفة خاصة، يتعين على الإدارة إصدار أحكام مادية لتقدير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة. وتستند هذه التقديرات بالضرورة إلى الافتراضات حول عدة عوامل تتضمن درجات متفاوتة من الأحكام التقديرية وعدم التأكد، وقد تختلف النتائج الفعلية مما يؤدي إلى تغيرات مستقبلية على تلك المخصصات.

خسائر انخفاض قيمة النعم المبنية

يتم عمل تقدير المبلغ الممكن تحصيله من الأرصدة التجارية المبنية عندما يعد تحصيل كافة المبالغ بالكامل أمراً غير ممكناً. وبالنسبة لكل مبلغ من المبالغ الجوهرية، يتم عمل هذا التقدير على أساس إفرادي. يتم بصورة مجمعة تقييم المبالغ غير الجوهرية والتي مر تاريخ استحقاقها دون تحصيلها ويتم تطبيق مخصص لها حسب طول فترة التأخير استناداً إلى معدلات الاسترداد التاريخية.

الأعمار الإنتاجية للعقار والمعدات

تحدد الإدارة الأعمار الإنتاجية والقيمة التخريبية للعقار والمعدات على أساس الاستخدام المزمع للموجودات والعمر الاقتصادي لتلك الموجودات. إن التغيرات اللاحقة في الظروف مثل التقدم التكنولوجي أو الاستخدام المتوقع للموجودات المعنية قد تؤدي إلى اختلاف الاستخدام الفعلي أو القيمة التخريبية عن التقديرات المبنية. يتم إجراء التقييم باستمرار للتأكد من أن القيمة العادلة للأصل الذي تم تقييمه لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمته الدفترية.

3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

التكلفة والأرباح المقدرّة عن عقود غير مكتملة

تقاس الإيرادات من عقود التركيب بالرجوع إلى نسبة التكاليف الفعلية المنكبدة إلى إجمالي التكاليف المقدرّة لكل عقد بالتطبيق على إيرادات العقود المقدرّة، وتخفيض بنسبة الإيرادات المسجلة مسبقاً. يتطلب ذلك من الإدارة أن تستخدم الأحكام المحاسبية في تقدير إجمالي التكاليف المتوقعة للانتهاء من تنفيذ كل عقد. لا تتحقق الأرباح على عقود غير مكتملة إلا عندما يصل العقد إلى مرحلة يمكن عندها تقدير الأرباح النهائية بدرجة معقولة من التأكد. يتطلب ذلك من إدارة المجموعة أن تحدد المستوى الذي يمكن عنده الوصول إلى التقديرات المعقولة.

4- إيرادات وتكاليف تشغيل

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	إيرادات التشغيل
23,648,992	23,901,574	إيرادات فندق
16,438,966	3,050,482	إيرادات بيع مشروعات تطوير عقاري
<u>40,087,958</u>	<u>26,952,056</u>	
19,011,532	20,068,721	تكاليف التشغيل
12,616,690	2,398,722	تكاليف تشغيل فندق *
<u>31,628,222</u>	<u>22,467,443</u>	تكاليف بيع مشروعات تطوير عقاري

* إن تكاليف تشغيل فندق تتضمن إطفاء عقار مستأجر بقيمة 9,303,661 دينار كويتي (2013: 7,744,727 دينار كويتي) (إيضاح 11).

5- مصروفات عمومية وإدارية

تتضمن المصروفات العمومية والإدارية استرداد مبلغ وقدره 1,855,772 دينار كويتي من أصل المبلغ الذي تم قيده كمصروف في سنة 2012 وقدره 3,298,031 دينار كويتي لتسوية مطالبة من طرف آخر تتعلق ب نزاع على الملكية القانونية لجزء من الملكية في أحد الشركات الزميلة للمجموعة.

6 - صافي استرداد مخصص وخسائر انخفاض القيمة

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	استرداد) انخفاض قيمة مديني تمويل إسلامي (إيضاح 9)
289,724	(573,385)	استرداد مخصص لمشروعات تطوير عقاري
(4,063,000)	(1,150,468)	استرداد) انخفاض قيمة مدينين وموجودات أخرى *
5,683,763	(4,498,528)	انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع (إيضاح 13)
1,928,605	672,358	انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة (إيضاح 15)
1,141,713	2,466,009	استرداد انخفاض قيمة عقار ومعدات
(432,141)	(755,627)	استرداد مخصص انتفت الحاجة إليه **
(6,780,720)	-	
<u>(2,232,056)</u>	<u>(3,839,641)</u>	

* تتضمن خسارة الانخفاض في القيمة للسنة المنتهية 31 ديسمبر 2013 مبلغ يمثل الانخفاض في قيمة مبلغ 6,389,184 دينار كويتي المستحق من أطراف أخرى ذات علاقة؛ كما تتضمن عكس مخصص بمبلغ 2,549,982 دينار كويتي من حيازة حقوق ملكية في شركة زميلة (إيضاح 15 د) بدلاً من المبلغ المدفوع مقدماً، والذي تم انشاء مخصص له بالكامل في السنوات السابقة.

6 - صافي استرداد مخصص وخسائر انخفاض القيمة (تتمة)

** في السنة السابقة، وعند تحويل عقار مستأجر إلى زمزم من خلال أحد الشركات التابعة للمجموعة مقابل تسوية مستحقاتها مع بعض الدائنين والمدينين الذي يمثلون مساهمين رئيسيين في الشركة التابعة؛ قامت إدارة الشركة التابعة بإعادة تقييم المخصص الذي تم إنشائه لصيانة العقار المستأجر، وانتهت إلى أن المخصص انتفت الحاجة إليه. وبالتالي، أضافت مبلغ المخصص إلى بيان الدخل المجمع.

7- الضرائب

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
8,646	-	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي (أ)
2,539	-	زكاة (ب)
(11,501)	7,288,437	ضرائب خارجية (ج)
<u>(316)</u>	<u>7,288,437</u>	

(أ) قامت الشركة الأم باحتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1٪ وفقاً للحساب المعدل بناءً على قرار مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على استبعاد الإيرادات من شركات زميلة وتابعة، ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة، والمحول إلى الاحتياطي القانوني من ربح السنة عند تحديد الحصة. وبالتالي، لم تتوافر قاعدة إيرادات يتم بناءً عليها احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

(ب) قامت الشركة الأم باحتساب الزكاة وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 2007/58. بموجب القانون، تم خصم الإيرادات من شركات زميلة وتابعة، وتوزيعات الأرباح النقدية التي تخضع للزكاة من ربح السنة. وبالتالي، لم تتوافر قاعدة إيرادات يتم بناءً عليها احتساب الزكاة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

(ج) في 5 يناير 2016، تسلمت أحد الشركات التابعة - شركة منشآت - إخطار مطالبة بمبلغ 1,891 مليون ريال سعودي (ما يعادل 153 مليون دينار كويتي) من مصلحة الزكاة والدخل - المملكة العربية السعودية - متضمناً الربط الضريبي على الشركة الأم للسنوات من 2003 إلى 2013؛ بالإضافة إلى ضريبة الأرباح الرأسمالية وضريبة دخل الشركات وضريبة الاستقطاع وغرامات ("مطالبات ضريبية"). إضافةً إلى ذلك، طالبت المصلحة أيضاً بغرامات عدم التسجيل وغرامات عدم تقييم الإقرارات وغرامات التأخير المترتبة بواقع نسبة 1٪ عن كل ثلاثين يوم تأخير على تسوية ضريبة الدخل وضريبة الاستقطاع تحتسب من تاريخ الاستحقاق حتى تاريخ السداد. تغطي المطالبة الضريبية معاملات العقارات المملوكة و/ أو المدارة من قبل الشركة الأم والتي تتضمن أبراج زمزم وبكة والمحراب في المملكة العربية السعودية.

تري إدارة شركة منشآت أن المطالبة الضريبية لا تعكس التطبيق الصحيح للقوانين الضريبية في المملكة العربية السعودية. كما أن الطبيعة الصحيحة لعمليات شركة منشآت وكذلك الأرقام الرئيسية المستخدمة في احتساب المطالبة الضريبية مختلفة بصورة جوهرية عن النتائج الفعلية للعمليات.

وبناءً عليه، قامت إدارة شركة منشآت بتعيين مستشار ضريبي في المملكة العربية السعودية لمراجعة المطالبة الضريبية وتقديم كتاب اعتراض لدى المصلحة. وبالتالي، قام المستشار الضريبي بتقديم كتاب الاعتراض المؤرخ في 2 مارس 2016 لدى المصلحة يغطي بصورة رئيسية ضريبة الأرباح الرأسمالية على التنازل عن حقوق الإيجار والضريبة على عقود إيجار برج بكة والمحراب والإيرادات المقطرة من عمليات برج زمزم وغرامات التأخير وغرامات عدم تقديم الإقرار وغرامات عدم التسجيل وغرامات الإخفاء.

قامت إدارة الشركة الأم، استناداً إلى استشارة من مستشار ضريبي، بتقدير واحتساب الأثر المتوقع للالتزام الضريبي الموضح أعلاه على مستوى المجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014، وسجلت التزام ضريبي بمبلغ 9,454,247 دينار كويتي في بيان المركز المالي المجمع مع تحميل مبلغ 7,285,596 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 كحدث تعديل وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 10. وقد تم تسجيل رصيد بمبلغ 1,195,376 دينار كويتي ضمن الأرصدة المبيّنة من شركات تابعة وبخضع أيضاً للمطالبة الضريبية (إيضاح 22). إلا أنه اعتباراً من تاريخ هذه البيانات المالية المجمعة يوجد عدم تأكد جوهرية يتعلق بنتيجة المطالبة الضريبية. ويمثل المخصص المحتسب في البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 أفضل التقديرات للالتزام الضريبي المحتمل أن ينشأ عن المطالبة الضريبية.

8- (خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخففة

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

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
3,055,586	(562,656)	(خسارة) ربح السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم
<u>أسهم</u>	<u>أسهم</u>	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية لربحية السهم الأساسية والمخففة (باستثناء أسهم الخزينة)
228,641,575	228,641,575	(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخففة
<u>13 فلس</u>	<u>(2) فلس</u>	(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخففة من العمليات المستمرة
3,055,586	(562,656)	(خسارة) ربح السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
(2,013,267)	(631,471)	يخصم: ربح السنة من العمليات الموقوفة الخاصة بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
1,042,319	(1,194,127)	(خسارة) ربح السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم من العمليات المستمرة (دينار كويتي)
228,641,575	228,641,575	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية لربحية السهم الأساسية والمخففة (باستثناء أسهم الخزينة)
<u>5 فلس</u>	<u>(5) فلس</u>	(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخففة من العمليات المستمرة

أخذاً في الاعتبار عدم وجود أدوات مخففة قائمة، فإن (خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخففة متماثلة.

9 - مدينو التمويل الاسلامي

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
35,404,556	32,062,751	المبلغ الاجمالي
(3,281,492)	(3,264,387)	ناقص: ربح مؤجل
32,123,064	28,798,364	ناقص: خسائر انخفاض القيمة (أنظر أناه)
(31,418,000)	(28,798,364)	
<u>705,064</u>	<u>-</u>	

إن الحركة في خسائر انخفاض القيمة موضحة أناه:

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
34,443,085	31,418,000	كما في 1 يناير
289,724	(573,385)	(استرداد) المحمل للسنة (ايضاح 6)
(3,314,809)	(2,046,251)	شطب خلال السنة
<u>31,418,000</u>	<u>28,798,364</u>	كما في 31 ديسمبر

9 - مدينو التمويل الاسلامي (تتمة)

يستند تحليل المخصصات الموضح أعلاه الى متطلبات بنك الكويت المركزي للمخصص المحدد؛ والذي يعتبر في حالة المجموعة المخصص المطلوب وفقا لمعيار المحاسبة الدولي 39. فضلا عن ذلك، ووفقا لتعليمات بنك الكويت المركزي؛ تم احتساب مخصص عام بحد أقصى بنسبة 1% من التسهيلات النقدية و 0.5% للتسهيلات غير النقدية على جميع التسهيلات الائتمانية ذات الصلة (بالصافي بعد فئات معينة من الضمان) التي لم يتم احتساب مخصصات محددة لها من قبل.

لاحقا لنهاية السنة، وبناءا على موافقة مجلس الادارة، قامت الشركة الام بشطب ارصدة التمويل الاسلامي المدينة منخفضة القيمة بالكامل بمبلغ 32,054,035 دينار كويتي.

10 - مشروعات التطوير العقاري ومخزون العقارات

تتضمن مشروعات التطوير العقاري ومخزون العقارات عقار للمتاجرة مدرج بالقيمة العادلة بمبلغ 1,500,022 دينار كويتي (2013؛ 1,500,022 دينار كويتي) تم خيارته من احد الشركات التابعة للمجموعة ("شركة صكوك القابضة") في 2012 في اطار تسوية مديني وكالة من المقترض. وتم نقل ملكية هذا العقار الى الشركة التابعة في ذلك التاريخ. الا انه خلال سنة 2015، نما إلى علم ادارة الشركة التابعة وجود دعوى قائمة بين المقترض وطرف آخر فيما يتعلق بملكية هذا العقار. وبناء عليه، يخضع نقل ملكية هذا العقار الى النتيجة النهائية للدعوى القائمة. يجري النظر في الدعوى حاليا أمام المحكمة وبالتالي فمن الناحية العملية لا يمكن تقدير النتيجة النهائية لحكم المحكمة. وبناء عليه، لم يتم تسجيل أي مخصص في البيانات المالية المجمعة.

11 - عقارات مستأجرة

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
130,920,987	142,830,426	كما في 1 يناير
-	5,769,546	إضافات
19,350,527	2,818,797	احتياطي إعادة التقييم
-	26,985,764	المحول من عقارات استثمارية (إيضاح 14)*
(7,744,727)	(9,303,661)	الإطفاء للسنة
303,639	2,946,132	تعديل ترجمة عملات أجنبية
<u>142,830,426</u>	<u>172,047,004</u>	كما في 31 ديسمبر
-	7,744,727	الإطفاء المتراكم
7,744,727	9,303,661	كما في 1 يناير
<u>7,744,727</u>	<u>17,048,388</u>	المحمل للسنة
		كما في 31 ديسمبر

تتضمن العقارات المستأجرة برج زمزم وبرج القبلة ويقع كلاهما في المملكة العربية السعودية. يتم اطفاء برج زمزم على مدى فترة 19.5 سنة.

* خلال السنة المنتهية 31 ديسمبر 2014، قامت المجموعة بإعادة تصنيف استثمارها في "برج القبلة" المدرج سابقا ضمن العقارات الاستثمارية الى بند "عقارات مستأجرة" بقيمة عادلة 26,985,764 دينار كويتي نتيجة التغير في استخدام العقار. قررت المجموعة تشغيل البرج كفندق. وبالتالي، قامت بإبرام اتفاق إدارة فندق مع احد شركات مشغلي الفنادق العالمية المعروفة خلال السنة الحالية. إلا أن المشروع مازال قيد التنفيذ كما في تاريخ التقارير المالية، وبالتالي سيتم إطفاءه على مدى فترة الإيجار المتبقية اعتبارا من التاريخ الذي يكون فيه الأصل جاهزا ومستخدماً.

11- عقارات مستأجرة (تتمة)

تم تحديد القيمة العادلة للعقار المستأجر استناداً إلى التقييم الذي تم الحصول عليه من قبل مقيمي عقارات مستقلين مسجلين في موقع العقار المستأجر. يتم تحديد القيمة العادلة على أساس الاستخدام القائم من خلال تطبيق أحد أساليب التقييم؛ وتم تصنيفه ضمن المستوى 3 في الجدول الهرمي للقيمة العادلة بناءً على مدخلات إلى أسلوب التقييم المتبع. وفيما يلي المدخلات الرئيسية التي تم استخدامها:

نوع العقار	أسلوب التقييم	المدخلات الجوهرية غير الملحوظة	المعدل (المتوسط المرجح)
أ. برج زمزم - المملكة العربية السعودية	أسلوب التدفقات النقدية المخصصة	المتوسط المقدر لسعر الغرفة بالريال السعودي (ريال سعودي) المعدل طويل الاجل للإيراد وفقاً للغرف المتاحة * معدل الأشغال معدل الخصم معدل التضخم معدل الرسملة النهائي اجمالي ربح التشغيل	2014 864 6.4% 81.3% - 83.8% 11% 3% 7.5% 51.6% - 55.9%
ب. برج القبلة - المملكة العربية السعودية	أسلوب التدفقات النقدية المخصصة	المتوسط المقدر لسعر الغرفة بالريال السعودي (ريال سعودي) المعدل طويل الاجل للإيراد وفقاً للغرف المتاحة * معدل الأشغال معدل الخصم معدل التضخم اجمالي ربح التشغيل	2014 639 ريال سعودي 3% 61% - 72% 12.22% 3.5% 53% - 64%

تحليل الحساسية

يبين الجدول أدناه حساسية التقييم للتغيرات بنسبة 5% في أهم الافتراضات المتضمنة في تقييم العقار المستأجر.

التغيرات في الافتراضات التقييم الشاملة الأخرى للسنة

التأثير على الإيرادات	2013	2014
دينار كويتي	7,141,521	8,096,543
		+/-5%

عقار مستأجر

12 - مدينون وموجودات أخرى

2013	2014	مدينون وموجودات أخرى
دينار كويتي	دينار كويتي	مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى
8,784,782	17,456,545	مبلغ مستحق من أطراف ذات علاقة (إيضاح 22)
20,755,346	19,761,612	موجودات أخرى
1,711,731	-	دفعة مقدماً لشراء حقوق استخدام صكوك (إيضاح 22)
5,141,400	4,752,072	إيجار تشغيلي مدفوع مقدماً (إيضاح 18)
-	1,222,470	مدينون مقابل بيع استثمارات
14,360,878	1,217,261	
50,754,137	44,409,960	

12 - مدينون وموجودات أخرى (تتمة)

يتضمن المبلغ المستحق من أطراف ذات علاقة مبلغ 14,072,435 دينار كويتي (2013: 14,716,275 دينار كويتي) ناتج عن تجميع شركة منشآت، ويمثل بصورة عامة المبلغ المدفوع من قبل منشآت نيابة عن الطرف ذي علاقة لقاء إنشاء مشروع في المملكة العربية السعودية.

13 - موجودات مالية متاحة للبيع

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,189,346	-	أسهم مسعرة
20,403,592	10,863,871	أسهم غير مسعرة
6,012,939	5,590,710	صناديق مدارة (غير مسعرة)
<u>27,605,877</u>	<u>16,454,581</u>	

كما في 31 ديسمبر 2014، تم إدراج الموجودات المالية المتاحة للبيع (أسهم غير مسعرة وصناديق مدارة) بمبلغ 3,740,202 دينار كويتي (2013: 5,376,999 دينار كويتي) بالكلمة؛ أخذاً في الاعتبار أنه وفقاً لطبيعة هذه الاستثمارات فلا يمكن وضع تقدير معقول لقيمتها العادلة إلا عند تحقق أو بيع الاستثمارات على أساس إفرادي. قامت الإدارة بإجراء مراجعة للاستثمارات غير المسعرة في أسهم لتقييم ما إذا كانت هذه الاستثمارات قد تعرضت للانخفاض في القيمة. استناداً إلى أحدث المعلومات المالية المتاحة، ترى الإدارة أنها ليست في حاجة إلى احتساب مخصص انخفاض في القيمة إضافية كما في 31 ديسمبر 2014 فيما يتعلق بهذه الاستثمارات بخلاف خسارة انخفاض قيمة بمبلغ 672,358 دينار كويتي (2013: 1,928,605 دينار كويتي) (إيضاح 6) المسجلة بالفعل في بيان الدخل المجموع.

إن الإيرادات من موجودات مالية متاحة للبيع تتضمن مبلغ 1,712,564 دينار كويتي ويمثل ربح تحويل استثمار مقابل تسوية جزئية لدائني تمويل إسلامي. إن المبلغ المستحق للسنة المنتهية 31 ديسمبر 2013 تضمن مبلغ 4,749,287 دينار كويتي ويمثل المبلغ المستلم من بيع استثمار المجموعة في الخطوط الجوية السودانية، وتم تصنيفه كموجودات مالية متاحة للبيع، وتعرض للانخفاض في القيمة بالكامل في سنوات سابقة.

14 - عقارات استثمارية

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
92,057,658	72,440,498	كما في 1 يناير
4,796,062	5,021,573	إضافات
-	(26,985,764)	محول إلى عقارات مستأجرة (إيضاح 11)
(17,882,288)	-	استبعاد عند فقدان السيطرة على شركة تابعة
(8,461,145)	(329,617)	استبعاد
2,144,596	5,590,662	التغير في القيمة العادلة
(214,385)	963,362	تعديل ترجمة عملات أجنبية
<u>72,440,498</u>	<u>56,700,714</u>	كما في 31 ديسمبر

إن القيمة العادلة للسنة الحالية تتعلق بعقارات تقع في المملكة العربية السعودية ودولة الكويت والمملكة المتحدة وتعتمد على تقييمات خارجية من قبل مقيمين معتمدين مستقلين باستخدام نموذج التدفقات النقدية المخصومة. يتم تقييم العقارات الاستثمارية المحتفظ بها لغرض زيادة قيمتها بالرجوع إلى أدلة من السوق باستخدام أسعار مقارنة معاملة لعوامل سوقية محددة مثل طبيعة وموقع وحالة العقار.

14- عقارات استثمارية (تتمة)

تتضمن العقارات الاستثمارية كما في 31 ديسمبر 2013 عقار قيد التطوير من احد الشركات التابعة للمجموعة بمبلغ 21,957,934 دينار كويتي وتم قياسه بالتكلفة اخذا في الاعتبار عدم امكانية قياس قيمته العادلة بصورة موثوق منها حتى تنتهي مرحلة التطوير. الا انه استنادا الى المعلومات المتاحة، تعتقد ادارة الشركة التابعة عدم وجود مؤشرات على انخفاض القيمة الدفترية لهذا العقار.

إن العقارات الاستثمارية وقيمتها الدفترية 17,691,000 دينار كويتي (2013: 12,711,000 دينار كويتي) مرهونة مقابل تمويل مرابحة دائن بمبلغ 9,082,025 دينار كويتي (2013: 8,000,598 دينار كويتي) (إيضاح 17).

إن الأرباح من العقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجمع تتضمن ما يلي:

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
2,663,001	1,584,537	صافي إيرادات التأجير
2,144,596	5,590,662	التغير في القيمة العادلة
1,773,021	834,254	ربح من بيع عقارات استثمارية
<u>6,580,618</u>	<u>8,009,453</u>	

فيما يلي الإفصاحات الكمية للجدول الهرمي لقياسات القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية:

كما في 31 ديسمبر 2014:

المستوى 3 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المجموع دينار كويتي	
-	26,733,712	26,733,712	أرض في لبنان
-	11,209,000	11,209,000	أرض في الكويت
6,482,000	-	6,482,000	مبنى سكني في الكويت
2,759,422	-	2,759,422	مبنى في المملكة المتحدة
9,516,580	-	9,516,580	مبنى تجاري في المملكة العربية السعودية

كما في 31 ديسمبر 2013:

المستوى 3 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المجموع دينار كويتي	
-	27,149,630	27,149,630	أرض في لبنان
-	10,550,000	10,550,000	أرض في الكويت
2,161,000	-	2,161,000	مبنى سكني في الكويت
2,537,465	-	2,537,465	مبنى في المملكة المتحدة
8,084,469	-	8,084,469	مبنى تجاري في المملكة العربية السعودية

14- عقارات استثمارية (تتمة)

بيان أساليب التقييم المستخدمة والمخلات الرئيسية لتقييم العقارات الاستثمارية

المتوسط (المتوسط المرجح)		المخلات الهامة	أسلوب التقييم	نوع العقار
2013	2014	غير المعروضة		
860 - 910 دولار امريكي	819 - 800 دولار امريكي	سعر المتر المربع	المقارنة السوقية	أرض في لبنان
3,750 - 4,250 دينار كويتي	4,500 - 4,000 دينار كويتي	سعر المتر المربع	المقارنة السوقية	أرض في الكويت
1750 دينار كويتي	1900 دينار كويتي	سعر السوق المقدر للأرض (للمتر المربع	معدل العائد	عقار سكني في الكويت
149 دينار كويتي	128 دينار كويتي	تكلفة الانشاء (متر مربع)	المقارنة السوقية	
4 دينار كويتي	4 دينار كويتي	متوسط الأيجار الشهري (متر مربع)	طريقة التكلفة	
6.58%	7.3%	معدل العائد		
100.00%	100.00%	معدل الاشغال		
813- 869 جنيه استرليني للشقة / شهريا	844 - 894 جنيه استرليني للشقة / شهريا	متوسط الأيجار	اسلوب التدفقات النقدية المخصومة	عقار في المملكة المتحدة
100%	100%	معدل الاشغال		
7%	6.5%	معدل الخصم		
160 - 190 جنيه استرليني psf	170 - 200 جنيه استرليني psf	متوسط قيمة الشقة		

برج بكة في

المملكة العربية السعودية
اسلوب التدفقات النقدية المخصومة
يتم تحديد القيمة العادلة من خلال تطبيق طريقة التدفقات النقدية المخصومة باستخدام التدفقات النقدية الثابتة المحددة بموجب عقود وسعر الخصم بمعدل 13%

وفقاً لطريقة المقارنة السوقية، يتم تقدير القيمة العادلة استناداً إلى معاملات مماثلة. إن طريقة المقارنة السوقية تستند إلى المبلغ الأساسي للإحلال، ويمثل المبلغ الذي لن يدفع المشتري المحتمل أكثر منه لشراء عقار مماثل. إن وحدة المقارنة المطبقة من قبل المجموعة هي سعر المتر المربع.

وفقاً لطريقة التدفقات النقدية المخصومة، يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام الافتراضات المتعلقة بمزايا ومطلوبات الملكية على مدى عمر الأصل، بما في ذلك قيمة التخارج أو القيمة النهائية، إن وجدت. تشمل هذه الطريقة على توقع سلسلة من التدفقات النقدية من ملكية العقار. بالنسبة لهذه التدفقات النقدية المتوقعة، يتم تطبيق معدل خصم متخذ من السوق، لتحديد القيمة الحالية للإيرادات المتعلقة بالأصل. يتم عادة تحديد عائد التخارج بصورة مستقلة، ويختلف عن معدل الخصم.

يتم تحديد مدة التدفقات النقدية والتوقيت المحدد للتدفقات النقدية الصادرة والواردة بناء على أحداث معينة مثل عمليات مراجعة الإيجارات وتجديد التأجير وإعادة التأجير وإعادة التطوير أو التجديد. يتم التوصل إلى المدة المناسبة من خلال سلوك السوق الذي يعكس تصنيف العقار. يتم تقدير التدفقات النقدية الدورية عادة كإجمالي الإيرادات ناقصاً معدل الأماكن الشاغرة والمصروفات غير المستردة وخسائر التحصيل وحوافز التأجير وتكاليف الصيانة وأتعاب الوكيل ومصروفات التشغيل والإدارة الأخرى. ثم يتم خصم سلسلة صافي إيرادات التشغيل الدورية، بالإضافة إلى تقدير القيمة النهائية المتوقعة في نهاية فترة التقدير، إن وجدت.

إن الزيادة (الانخفاض) الجوهرية في قيمة التأجير المقدر والزيادة السنوية للإيجار بمفردها قد ينشأ عنها ارتفاع (انخفاض) جوهري في القيمة العادلة للعقارات. إن الارتفاع (الانخفاض) الكبير في معدل الشغور طويل الاجل ومعدل الخصم (والعائد النهائي) بمفرده قد يؤدي إلى انخفاض (ارتفاع) جوهري في القيمة العادلة.

14- عقارات استثمارية (تتمة)

- وبشكل عام، فإن التغيير في الافتراضات حول قيمة التأجير المقدر، يصاحبه التالي:
- تغير مماثل في نمو الإيجار سنوياً ومعدل العائد (والعائد النهائي).
 - تغير معاكس في معدل الشغور على المدى البعيد.

15 - استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
87,041,373	46,334,575	الرصيد الافتتاحي
5,912,789	2,841,009	إضافات
(39,067,187)	(434,955)	استبعادات/ استرداد رأس المال *
(4,462,021)	-	إعادة تصنيف حصة الملكية المحتفظ بها كموجودات مالية متاحة للبيع عند تحويل شركة زميلة إلى موجودات محتفظ بها لغرض البيع
3,074,820	1,480,777	حصة في نتائج شركات زميلة (ايضاح د)
(2,224,236)	(2,876,163)	توزيعات أرباح مستلمة
(2,802,338)	634,508	تعديل ترجمة عملات أجنبية
-	7,289,494	تعديل التضخم الشديد لشركة تابعة (ايضاح د)
(1,141,713)	(2,466,009)	خسائر انخفاض القيمة (ايضاح 6)
		التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة المحققة مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى
3,088	28,343	
46,334,575	52,831,579	

* خلال السنة، قامت المجموعة ببيع 7,98% من حصة ملكيتها في أحد الشركات التابعة الى طرف آخر وسجلت ربحاً بمبلغ 1,037,764 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع. تتضمن الاستبعادات لسنة 2013 مبلغ 35,538,773 دينار كويتي ويمثل موجودات تتعلق بشركات زميلة محتفظ بها لغرض البيع (ايضاح 28).

تتضمن القيمة الدفترية للاستثمار في شركات زميلة وشركات محاصة شهرة بمبلغ 1,148,943 دينار كويتي بعد انخفاض القيمة وتعديل ترجمة عملات أجنبية (2013: 1,110,406 دينار كويتي).

إن تفاصيل الاستثمار في الشركات الزميلة الرئيسية وشركات المحاصة كما يلي:

الحصة الفعلية في حقوق الملكية		اسم الشركة
2013	2014	
%	%	
		مؤسسات مالية
40.02	40.02	بنك المال المتحد (انظر الايضاح رقم (د) ادناه)
40.00	40.00	هاليك فايننشال كيرالما إيه إس
33.41	-	بنك إيدار ش.م.ب. (مقفلة) (سابقاً بنك إيلاف ش.م.ب. (مقفلة)) (إيلاف)
19.40	-	شركة نفانس القابضة ش.م.ك. (مقفلة) (نفانس)
18.35	21.29	شركة موارد المتحدة للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) (موارد)
		العقارية
50.00	50.00	وفرة/ عارف ري إيكويتي كومباني ليمتد
33.33	25.35	صندوق وفرة/ عارف الدولي العقاري ذو القيمة المضافة (وفرة II)
50.00	50.00	شركة نبع الحمراء للتطوير السياحي
36.69	36.69	شركة النيل الأزرق للبناء والانشاءات
42.29	42.29	شركة المحراب العقارية ش.م.ك. (مقفلة) (المحراب)
50.00	50.00	شركة عارف يورو ريل إستيت إس إيه إس (عارف يورو)

15 - استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة (تتمة)

الحصة الفعلية في حقوق الملكية		اسم الشركة
2013	2014	
%	%	العقارية
-	37.11	شركة محاصة القبلة (محاصة القبلة) (انظر الايضاح (أ) أدناه)
35.00	35.00	مجموعة فلوريدا للتنمية والانشاءات
شركات لوجستية		
84.95	84.95	المؤسسة الامريكية لتطوير التعليم العالي سي أي ليمتد (انظر الايضاح (ج) أدناه)
29.00	29.00	شركة ماريتايم تانكر أند شيبينغ ش.م.ك. (مقفلة)
50.00	50.00	شركة الخليج أفريقيا القابضة ش.م.ك. (مقفلة) (الخليج أفريقيا القابضة)
34.13	34.13	شركة السودانية للنقل النهري (انظر الايضاح (د) أدناه)
50.00	50.00	شركة النيل للنقل النهري (انظر الايضاح (ب) و (د) أدناه)
31.24	31.24	إيسترن نتورك بي في أي
45.00	45.00	شركة بروليفيك للنظم والتقنيات خاصة ليمتد
25.00	25.00	شركة جرانليك للأسماك ش.م.ك
25.00	25.00	شركة مرمره للاستثمار والاستشارات التجارية
21.30	21.30	شركة جاكسينج العالمية للتعليم القابضة ليمتد
22.42	22.42	شركة سينرجي كوربويشن الاستشارية - ش.م.ك.م

(أ) خلال السنة، قامت المجموعة بحيازة حصة ملكية اضافية في شركة محاصة القبلة (تم احتسابها سابقا كأصل مالي متاح للبيع) بمقابل إجمالي 2,465,900 دينار كويتي ما أدى الى زيادة في حصة ملكيتها من 12.11% الى 37.11%. وقررت المجموعة أنها تمارس تأثيرا ملموسا على شركة محاصة القبلة كما في تاريخ الحيازة، وبالتالي تم احتساب المعاملة وفقا لمعيار المحاسبة الدولي 28: استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة ("معيار المحاسبة الدولي 28"). كما في 31 ديسمبر 2014، انخفضت القيمة الدفترية لهذا الاستثمار بالكامل بناء على تقدير القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات الرئيسية لشركة محاصة القبلة.

(ب) خلال سنة 2013، حصلت المجموعة على حصة ملكية مباشرة بنسبة 50% في شركة النيل للنقل النهري، وهي شركة مؤسسة في جمهورية السودان، من خلال حكم محكمة لقاء تسوية المبالغ المستحقة، والتي تم عمل مخصص لها بالكامل في السنوات السابقة. لم يتم دفع أي مقابل إضافي من قبل المجموعة للحصول على حصة الملكية المذكورة في النيل للنقل النهري. قامت المجموعة بتسجيل استثمارها في شركة النيل للنقل النهري كاستثمار في شركة زميلة بمبلغ 5,912,789 دينار كويتي استناداً إلى صافي الموجودات المحددة التي تم قياسها بالقيمة العادلة.

(ج) لاحقا لنهاية السنة، سجلت الشركة الزميلة انخفاض في قيمة الشهرة بمبلغ 10,600,000 دولار امريكي (حوالي 3,108,874 دينار كويتي) استنادا الى تقدير القيمة العادلة للاستثمارات الرئيسية كما في 31 ديسمبر 2015. إن التأثير حصة المجموعة كان بمبلغ 2,642,543 دينار كويتي. واخذا في الاعتبار عدم وجود أي مؤشر على انخفاض قيمة هذا الاستثمار كما في 31 ديسمبر 2014 وفقا لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي 10 "الاحداث بعد فترة التقارير"؛ لم تسجل الادارة أثر هذا الانخفاض في القيمة في البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

15 - استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة (تتمة)

(د) خلال السنة، اعتبرت المجموعة اقتصاد السودان من الأقطاعات التي تتعرض للتضخم الشديد نظرا لحقيقة تجاوز مؤشر التضخم التراكمي للسنوات الثلاثة الأخيرة نسبة 100%. وبالتالي فقد تم المحاسبة عنها وفقا لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي 29: التقارير المالية للاقتصادات ذات التضخم الشديد ("معيار المحاسبة الدولي 29").

وقد تم على مستوى المجموعة تعديل البيانات المالية للشركات المستثمر فيها (المصنفة كاستثمار في شركات زميلة) وبالتحديد بنك المال المتحد وشركة نهر النيل للنقل وشركة نهر السودان للنقل والتي تمثل العملة الرئيسية لها حاليا هو الجنيه السوداني بحيث تعكس حالة التضخم وذلك قبل تحويلها إلى الدينار الكويتي لأغراض محاسبة حقوق الملكية. وفيما يتعلق بالتصنيف وفقا للمؤشرات، استخدمت المجموعة مؤشر اسعار المستهلك.

إن صافي أثر إعادة إدراج بنود بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2013 من خلال إعادة إدراجها وفقا للقوة الشرائية كما في 31 ديسمبر 2014 يمثل ربحاً بمبلغ 7,289,494 دينار كويتي. وقد تم تسجيل هذا المبلغ تحت بند "تعديل التضخم الشديد" في بيان الدخل الشامل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 وتم الإفصاح عنه ضمن "احتياطي ترجمة عملات أجنبية" في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع مع زيادة القيمة الدفترية للاستثمار في شركات زميلة.

وبناء عليه، إن صافي أثر إعادة الإدراج لعرض الارصدة الموضحة أعلاه والمعاملات المسجلة في بيان الدخل المجمع للسنة الحالية مقابل القوة الشرائية يمثل صافي خسائر نقدية بمبلغ 1,514,196 دينار كويتي مقابل حصة في نتائج الشركات الزميلة في بيان الدخل المجمع للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

فيما يلي ملخص الحركة في الموجودات والمطلوبات غير النقدية نتيجة التضخم الشديد:

المجموع دينار كويتي	شركة النيل لنقل النهري دينار كويتي	شركة السودان لنقل دينار كويتي	بنك المال المتحد دينار كويتي	
9,782,911	3,338,185	1,379,366	5,065,360	عقار وآلات ومعدات
2,033,192	-	2,033,192	-	استثمار في شركات زميلة
2,975,146	-	-	2,975,146	استثمار في اسهم
(644,732)	(271,374)	(149,296)	(224,062)	خسائر نقدية في بيان الدخل
14,146,517	3,066,811	3,263,262	7,816,444	
17,920,709	3,161,485	3,359,758	11,399,466	التأثير على التغيرات في حقوق الملكية
(3,774,192)	(94,674)	(96,496)	(3,583,022)	التأثير على بيان الدخل
14,146,517	3,066,811	3,263,262	7,816,444	
-	50.00%	34.13%	40.02%	حصة المجموعة في الملكية
7,289,494	1,580,742	1,146,686	4,562,066	التأثير على بيان الدخل الشامل للمجموعة
(1,514,196)	(47,337)	(32,934)	(1,433,925)	التأثير على بيان الدخل المجمع للمجموعة

شركة مجموعة عارف الاستثمارية بش.م.ك. (مقفلة) وشركائها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2014

15 - استثمار في شركات زمنية وشركات محاصة (تتمة)

	31 ديسمبر 2013											
	بنك المال	شركة النيل	المؤسسة الأمريكية	مركز	مركز	مركز	مركز	مركز	مركز	مركز	مركز	مركز
	الموحد	مركز	مركز	مركز	مركز	مركز	مركز	مركز	مركز	مركز	مركز	مركز
	مركز	مركز	مركز	مركز	مركز	مركز	مركز	مركز	مركز	مركز	مركز	مركز
موجودات غير متداولة	66,293,764	28,507,195	8,137,528	7,531,260	13,781,058	12,076,548	25,196,081	161,523,434	17,332,986	110,679,284	2,237,366	2,237,366
موجودات متداولة	16,751,291	3,176,029	2,464,539	13,548	2,477,430	1,177,539	5,902,131	31,962,507	50,00%	110,679,284	17,332,986	110,679,284
مطلوبات غير متداولة	(48,091,806)	-	(705,893)	(1,181,701)	(114,066)	(65,826)	(5,541,733)	(55,701,025)	-	45,224,169	1,110,406	45,224,169
مطلوبات متداولة	(14,553,597)	(1,427,461)	(974,089)	(354,641)	(209,668)	(3,600,049)	(8,223,493)	(29,342,998)	50,00%	45,224,169	1,110,406	45,224,169
تعجيل القيمة العادلة *	-	-	-	-	-	-	-	-	50,00%	45,224,169	1,110,406	45,224,169
حقوق الملكية	20,399,652	30,255,763	8,922,085	6,008,466	15,934,754	11,825,578	17,332,986	110,679,284	50,00%	110,679,284	17,332,986	110,679,284
حصة ملكية المجموعة	40.02%	42.29%	85.00%	33.33%	18.35%	50.00%	-	-	50,00%	110,679,284	17,332,986	110,679,284
حصة المجموعة في حقوق الملكية	8,163,941	12,795,162	7,583,772	2,002,622	2,924,027	5,912,789	5,841,856	45,224,169	50,00%	110,679,284	17,332,986	110,679,284
الشهرة	1,083,704	-	-	-	26,702	-	-	-	1,110,406	110,679,284	17,332,986	110,679,284
إجمالي القيمة الدفترية	9,247,645	12,795,162	7,583,772	2,002,622	2,924,027	5,912,789	5,841,856	45,224,169	1,110,406	110,679,284	17,332,986	110,679,284
المطلوبات الطارئة والالتزامات الرأسمالية	23,988,116	-	-	-	-	-	-	-	23,988,116	110,679,284	17,332,986	110,679,284
توزيعات الأرباح المستلمة خلال السنة	489,584	1,486,125	-	41,100	-	-	-	-	23,988,116	110,679,284	17,332,986	110,679,284
الإيرادات	9,288,539	2,278,283	10,513,987	(145,432)	1,053,183	-	9,169,002	32,157,562	2,224,236	110,679,284	17,332,986	110,679,284
المصروفات	(5,814,644)	(585,480)	(10,255,509)	(249,715)	(788,694)	-	(7,532,124)	(25,226,166)	2,224,236	110,679,284	17,332,986	110,679,284
ربح (خسارة) السنة	3,473,895	1,692,803	258,478	(395,147)	264,489	-	1,636,878	6,931,396	2,224,236	110,679,284	17,332,986	110,679,284
حصة المجموعة في ربح (خسارة) السنة	1,390,253	715,964	219,706	(131,703)	48,534	-	832,066	3,074,820	2,224,236	110,679,284	17,332,986	110,679,284

* يمثل تعجيل القيمة العادلة الفرق بين القيمة الدفترية للموجودات في شركة نهر النيل وقيمة الموجودات المحددة من قبل المجموعة عند الحصول على حصة الملكية في شركة نهر النيل [إيضاح 15 (د)].

16 - عقار ومعدات

يتضمن العقار والمعدات اعمال رأسمالية قيد التنفيذ في احد الشركات التابعة بمبلغ 31,556,437 دينار كويتي (2013): 27,392,747 دينار كويتي) ويتمثل في فندق يقع بدولة الكويت.

17 - دائنو تمويل إسلامي

إن متوسط معدل الربح بدائني التمويل الإسلامي هي كما يلي:

		معدل الربح السنوي		
2013	2014	2013	2014	العملة
دينار كويتي	دينار كويتي	%	%	
282,113,000	231,739,331	4.5% - 7%	4.5% - 7%	دينار كويتي
991,407	1,036,833	3%	3%	دولار أمريكي
173,299	369,085	3% - 13.8%	3% - 13.8%	أخرى
<u>283,277,706</u>	<u>233,145,249</u>			

إن التمويل الإسلامي الدائن بما يعادل 9,082,025 دينار كويتي (2013: 8,000,598 دينار كويتي) مكفول بضمان مقابل عقارات استثمارية بمبلغ 17,691,000 دينار كويتي (2013: 12,711,000 دينار كويتي) (ايضاح 14) كما أن التمويل الإسلامي الدائن بمبلغ 23,474,300 دينار كويتي (2013: 18,989,038 دينار كويتي) مكفول بضمان عقار ومعدات قيمتها الدفترية 31,559,437 دينار كويتي (2013: 27,392,747 دينار كويتي).

من إجمالي دائني التمويل الإسلامي؛ فإن مبلغ 196,983,563 دينار كويتي (2013: 251,182,290 دينار كويتي) يمثل المرابحة الدائنة القائمة لاتحاد بنوك ومؤسسات مالية ("مجمع المقرضين") كما في 31 ديسمبر 2014 ، إن البنود الأساسية لاتفاقية المرابحة هي كما يلي:

- إن التسهيل مضمون برهن أول لكافة موجودات الشركة الام.
- في حالة انخفاض قيمة الموجودات المكفولة بضمان أقل من 75% من مبلغ التسهيل القائم (في أي مرحلة)، يجوز مطالبة الشركة الام بتقييم ضمان إضافي.
- يتعين إجراء عملية التقييم مرة واحدة سنوياً.
- يجنب التسهيل دفعة ربح بمعدلات الخصم السارية على الدينار الكويتي والمحددة من قبل بنك الكويت المركزي في المواعيد الملائمة مع زيادتها وفقاً للحدود المتفق عليها مسبقاً.
- يفرض التسهيل شروط معينة فيما يتعلق ببيع الموجودات وتوزيعات الأرباح من قبل الشركة الام واستخدام محصلات تصفية من أي موجودات للشركة الام أو تحقق ارصنتها المدينة. كما يفرض التسهيل شروط على الشركة الام للإفصاح عن المعلومات التي تتعلق بعملياتها ومركزها المالي بصورة دورية.
- لا يجوز للشركة الام تنفيذ عمليات حيازة أو استثمار أي موجودات أو أسهم خلاف الحيازات أو الاستثمارات التي تتم ضمن السياق الطبيعي لأعمال المجموعة شريطة أن يتمكن المشتري من الوفاء ببعض الشروط المبينة في اتفاقية المرابحة.
- لا يجوز للشركة الام تغيير الطبيعة العامة للأعمال بصورة مادية.
- لن تقوم المجموعة بتقييم أي تعويضات أو ضمانات أو تعويضات مضادة إلى الغير، خلاف التي تأتي ضمن سياق الأعمال الطبيعي، خلاف تلك التي تقع داخل المجموعة دون الحصول على الموافقة الكتابية المسبقة من قبل المشاركين.

17 - دائنوا تمويل إسلامي (تنمة)

خلال السنة السابقة، قامت إحدى الشركات التابعة للمجموعة بتوقيع اتفاقية سداد مع أحد المقرضين، والذي تأخر سداد الدين الأساسي والأرباح الخاصة به بمبلغ 18,257,918 دينار كويتي. ووفقاً لاتفاقية التسوية، وافق المقرض على سداد هذه المستحقات بمبلغ مخفض قدره 9,330,175 دينار كويتي. وبناءً عليه، قامت الشركة التابعة بتسجيل صافي ربح بمبلغ 8,927,743 دينار كويتي من عدم تحقق المبالغ المستحقة إلى المقرض وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39: الأدوات المالية: التحقق والقياس. تمثل الأرباح الفرق بين القيمة الدفترية للمبالغ المستحقة إلى المقرض والمبلغ الذي تم سداه بصورة نهائية من خلال الدفع نقداً وتم إدراجه ضمن الأسهم كما في قائمة الدخل "ربح من تسوية التزام مالي" في بيان الدخل المجموع.

18 - دائنون ومطلوبات أخرى

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,808,550	3,893,890	دائنون تجاريون
2,202,816	2,584,945	مخصصات متعلقة بالموظفين
3,573,469	1,529,472	مستحق إلى أطراف ذات علاقة (إيضاح 22)
9,629,331	6,588,895	دفعات مقدماً مستلمة مقابل مشروع تطوير عقاري
25,844,021	4,089,782	مستحق إلى مقاولين عن عقار مؤجر وعقارات استثمارية *
-	5,427,751	مخصص مقابل مدفوعات إلى هيئة تطوير
9,492,809	14,221,178	المستحق لمعير العقار المستأجر ومقاول الصيانة
2,964,929	11,236,545	مطلوبات ضرائب (إيضاح 7)
12,664,902	9,776,106	دائنون آخرون
<u>70,180,827</u>	<u>59,348,564</u>	

* خلال السنة، أبرمت إحدى الشركات التابعة للمجموعة اتفاقية تسوية الدين مع مطور برج زمزم (عقار مستأجر تم استبعاده من دفاتر حسابات الشركة التابعة بناءً على تحويله في يونيو 2013 إلى منشأة غير مؤسسة "شركة محاصة زمزم 2013"). وكان لدى الشركة التابعة التزام يعادل مبلغ 25,829,299 دينار كويتي تجاه المطور كما في تاريخ التسوية. وطبقاً لاتفاقية التسوية، وافق المطور على تسوية الالتزام مقابل مبلغ مخفض قيمته 13,046,887 دينار كويتي ما يمثل خصماً إجمالياً بمبلغ 12,782,412 دينار كويتي.

طبقاً لاتفاقية التسوية، تم سداد مبلغ 11,281,410 دينار كويتي إلى المطور عند توقيع الاتفاقية؛ ويستحق سداد الرصيد المتبقي بمبلغ 1,765,477 دينار كويتي على أربعة أقساط ربع سنوية متساوية تنتهي في يناير 2015. على الرغم من ذلك، في حالة العجز عن سداد أي من الأقساط الأربعة، يكون لدى الشركة الام التزاما بسداد مبلغ إضافي يعادل 3,752,978 دينار كويتي إلى المطور. وحيث إن المدفوعات بمبلغ 3,752,978 دينار كويتي تعتمد على سداد الأقساط الأربعة في مواعيد استحقاقها كما هو مبين أعلاه، فلم يتم تسجيل المبلغ نفسه كربح من إطفاء التزام مالي في البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014. لاحقاً لنهاية السنة، تم الالتزام بجميع الأقساط المستحقة من قبل الشركة التابعة

وبناءً عليه، قامت المجموعة بتسجيل ربح بمبلغ 8,829,434 دينار كويتي من عدم تحقق المبالغ المستحقة إلى المطور بالصافي بعد بعض تكاليف الاستشارات بمبلغ 200,000 دينار كويتي ويتم إدراجه ضمن "ربح من تسوية التزام مالي" في بيان الدخل المجموع.

بالإضافة إلى ما سبق، وافق المطور أيضاً على تعديل تاريخ بداية تشغيل العقار المستأجر ونتيجة لذلك سيكون هناك تدفقات نقدية تشغيلية إضافية من العقار المستأجر لفترة 5 أشهر إضافية بدءاً من 1 أكتوبر 2029 حتى 28 فبراير 2030.

18 - دائنون ومطلوبات أخرى (تتمة)

وحصلت المجموعة على رأي قانوني للتأكد من حقوق الانتفاع للمجموعة على مدار فترة التأجير الإضافية سابقة الذكر ومدتها خمسة أشهر. ونتيجة لذلك، سجلت المجموعة مبلغ 1,222,470 دينار كويتي بما يمثل القيمة العادلة لفترة التأجير الإضافية ومدتها 5 أشهر كـ "عقد تأجير تشغيل مدفوع مسبقاً ضمن مدينيين وموجودات أخرى (إيضاح 12)" في بيان المركز المالي المجموع وفي مقابل ذلك تم تسجيل المبلغ نفسه ضمن "ربح من تسوية التزام مالي" في بيان الدخل المجموع حيث تم الحصول على فترة التأجير الإضافية المذكورة مقابل لا شيء.

19 - رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من عدد 228,859,370 سهم (2013: 228,859,370 سهم) بقيمة 100 فلس لكل سهم مدفوعة نقداً.

20 - الاحتياطي القانوني

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، تم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم وقف هذه التحويلات السنوية عندما يتجاوز الاحتياطي القانوني 50% من رأس المال المدفوع.

إن توزيع هذا الاحتياطي محدد بالمبلغ المطلوب لتوزيع الأرباح لا تزيد عن 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المتراكمة بتأمين هذا الحد.

21 - التزامات ومطلوبات طارئة

كما في 31 ديسمبر 2014، كان الحد الأقصى للالتزامات المجمعة من مصروفات رأس المال المتعلقة بالموجودات المالية المتاحة للبيع ومشروعات تطوير العقارات والاستثمار في شركات تابعة والعقار والمعدات بإجمالي 1,582,931 دينار كويتي (2013: 3,899,423 دينار كويتي) مستمر لما بعد الفترة المحاسبية. يجوز خفض مبلغ الالتزام الرأسمالي بمشاركة مستثمرين آخرين.

كما في تاريخ هذه البيانات المالية المجمعة، طالب مقاول أحد عقارات المجموعة في المملكة العربية السعودية بتعويض عن التأخير من الشركة الأم بمبلغ 501 مليون ريال سعودي (ما يعادل مبلغ 41 مليون دينار كويتي) من أحد الشركات التابعة للمجموعة -شركة منشآت للمشروعات العقارية ش.م.ك.ع "منشآت"- للتأخر في تنفيذ المشروع وبعض التكاليف الأخرى ذات الصلة. كما قدمت منشآت مطالبة مقابلة بمبلغ 627 مليون ريال سعودي (ما يعادل 51 مليون دينار كويتي) ضد نفس المقاول للتأخير في تسليم المشروع والخسائر التشغيلية. تم إحالة النزاع إلى لجنة التحكيم السعودية وكما في تاريخ هذه البيانات المالية المجمعة، كانت الدعوى لا تزال منظورة أمام اللجنة. ونرى إدارة الشركة الأم، استناداً إلى استشارة المستشار القانوني الممثل للشركة الأم في التحكيم المذكور أعلاه، أن قرار التحكيم من المرجح أن يصدر في صالح الشركة الأم، كما أن المطالبة المضادة المرفوعة من الشركة الأم ضد المقاول أعلى من المبلغ الذي يطالب به المقاول. وبالتالي، كما في 31 ديسمبر 2014، لم تقم المجموعة باحتساب أي مخصص مقابل هذه المطالبة في البيانات المالية المجمعة.

شركة مجموعة عارف الاستثمارية ش.م.ك. (مقفلة) وشركائها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2014

22- معاملات مع أطراف ذات علاقة

تدخل المجموعة في معاملات مع الشركة الأم الكبرى وشركات زميلة ومساهمين رئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا وأفراد عائلاتهم من الدرجة الأولى وشركات يسيطرون عليها بصورة مشتركة أو يمارسون عليها تأثيراً ملموساً (أطراف أخرى ذات علاقة) ضمن نطاق أعمالها الطبيعية. تتم الموافقة على شروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة. إن المعاملات مع أطراف ذات علاقة هي كما يلي:

المجموع 2013 دينار كويتي	المجموع 2014 دينار كويتي	أطراف أخرى ذات علاقة* دينار كويتي	أعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا دينار كويتي	الشركات الزمنية دينار كويتي	الشركة الأم الكبرى دينار كويتي	بيان المركز المالي المجموع النقد والأرصدة لدى البنوك مدينون وموجودات أخرى (إيضاح 12) @ دائنو تمويل إسلامي دائنين ومطلوبات أخرى (إيضاح 18)
14,141,877	7,859,662	-	-	3,383,407	4,476,255	إيرادات تمويل إسلامي
20,755,346	24,513,684	2,694,535	-	20,081,860	1,737,289	ربح من تسوية التزام مالي
207,211,246	157,505,281	15,095,587	-	-	142,409,694	تكاليف تمويل إسلامي
3,573,469	1,529,472	550,301	520,553	458,618	-	إيرادات رسوم
1,115,716	25,134	-	-	-	25,134	خسارة انخفاض القيمة
29,896	-	-	-	-	-	معاملات أخرى #
8,268,771	6,236,331	675,000	-	-	5,561,331	موجودات مالية متاحة للبيع
1,262,085	371,238	119,534	-	251,704	-	استثمار في شركات زمنية (إيضاح 15)
8,026,194	2,466,009	-	-	2,466,009	-	استثمار في شركات تابعة**
-	9,579,290	-	-	-	9,579,290	# قامت الشركة الأم خلال السنة بتحويل بعض الموجودات ذات قيمة دفترية بمبلغ 49,044,740 دينار كويتي لقاء مقابل نقدي متفق عليه بمبلغ 51,016,441 دينار كويتي إلى الشركة الأم
-	36,170,244	-	-	-	36,170,244	الكبرى مقابل سداد أقساط دائني تمويل إسلامي كانت مستحقة كما في 31 ديسمبر 2013. أدت هذه المعاملة إلى تحقق ربح بمبلغ 2,344,035 دينار كويتي في بيان الدخل المجموع وخسارة بمبلغ 372,334 دينار كويتي في الخسائر المتراكمة (كما هو مذكور أدناه**).
-	5,266,907	-	-	-	5,266,907	** تتضمن الأرصدة لدى أطراف أخرى ذات علاقة مبلغ 598,920 (2013: 926,698) دينار كويتي ويستحق من موظفي الإدارة العليا السابقين للمجموعة.

** يتضمن هذا المبلغ بيع جربي لحصة ملكية بنسبة 44.91% في إحدى الشركات التابعة وهي تحديدا شركة قطاف - شركة محاصة ("قطاف") دون فقد السيطرة لقاء مبالغ بمبلغ 4,266,907 دينار كويتي وادى ذلك إلى خسارة بمبلغ 372,334 دينار كويتي وتم إراجها ضمن احتياطي الخسائر المتراكمة (كما هو مذكور أدناه**).

22- معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

الملكية الفعلية كما في

31 ديسمبر

2013 2014

2013	2014	
		محتفظ بها من خلال منشآت
100.00%	100.00%	شركة منشآت للمشروعات والمقاولات ذ.م.م.
60.00%	60.00%	شركة ماس القابضة ش.م.ك (مقفلة)
40.00%	40.00%	شركة محاصة الصفوة
98.00%	98.00%	شركة ماس الدولية للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م.
100.00%	100.00%	شركة ماس الدولية مصر ذ.م.م.
99.50%	99.50%	شركة ماس الأولى ذ.م.م.
		محتفظ بها من خلال شركة صكوك
75.00%	75.00%	شركة بيت الخليج للتطوير العقاري ش.م.ك (مقفلة)
100.00%	100.00%	شركة صكوك لاستشارات الاستثمار
96.52%	96.52%	شركة صكوك العقارية ش.م.ك. (مقفلة)
99.00%	99.00%	شركة بيت المال الخليجي لتحصيل الأموال ذ.م.م
		محتفظ بها من خلال ربان القابضة
99.99%	99.99%	عارف مارين تانكر ش.م.ك (مقفلة)
60.00%	-	هارايرون افيشن للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م. (ايضاح 28 (ii))
80.00%	80.00%	ربان للطيران المحدودة (مؤسسة في المملكة العربية السعودية)
		محتفظ بها من خلال شركة عالم التكنولوجيا
99.99%	99.99%	شركة أنكيوب للتجارة العامة ذ.م.م.
		محتفظ بها من قبل فيرا
100.00%	100.00%	عمشيت بيتش هوتيل ش.م.ل. (مؤسسة في لبنان)
100.00%	100.00%	عمشيت بيتش كلوب ش.م.ل. (مؤسسة في لبنان)
100.00%	100.00%	عمشيت بيتش ريزورت ش.م.ل. (مؤسسة في لبنان)
		شركات عقارية ذات أغراض خاصة
87.00%	87.00%	جونس هولدنجز ليمتد
100.00%	-	شركة سيبي هاييت هولدنجز المحدودة
51.00%	51.00%	شركة إيماراتي هولدنجز المحدودة
95.00%	95.00%	بونكن تراكت هولدنجز المحدودة
96.80%	96.80%	هيلارد تراكت هولدنجز المحدودة

إن جميع الشركات التابعة تم تأسيسها في الكويت ما لم يرد نص بخلاف ذلك. إن جميع الشركات ذات الأغراض الخاصة تم تأسيسها في جزيرة جيرنسي (Guernsey). إن كل شركة من الشركات ذات الأغراض الخاصة لها شركة تابعة مملوكة بالكامل لها في جيرنسي (والتي تستفيد منها الشركات ذات الأغراض الخاصة) ويحتفظ فيها بأصل العقار أو الدين ذي الصلة.

إن كافة الأسهم في الشركات ذات الأغراض الخاصة وبعض الشركات التابعة محتفظ بها باسم أمناء نيابة عن الشركة الأم. وقد أكد الأمناء كتابياً أن الشركة الأم هي المالك المستفيد لهذه الأسهم في الشركات ذات الأغراض الخاصة. إضافة إلى ذلك، تم تجميع بعض الشركات التابعة للمجموعة استناداً إلى الحقوق التعاقدية.

* في السنة الحالية، قامت المجموعة بشراء حصص ملكية بنسبة 49,83% في شركة لمار بمقابل شراء 500,000 دينار كويتي ما أدى إلى زيادة حصة ملكية الشركة إلى 98.87%. وإخذاً في الاعتبار أن المجموعة كانت تمارس السيطرة بالفعل، فقد تم تسجيل حيازة حصة الملكية الإضافية كعمالة حقوق ملكية. ونتيجة الشركة الأم، سجلت الشركة الأم خسائر محققة بمبلغ 25,004,211 دينار كويتي ضمن الأرباح المحتفظ بها تتعلق بالحصص غير المسيطرة في شركة لمار.

22- معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

مكافآت موظفي الإدارة العليا

رواتب ومزايا قصيرة الأجل للموظفين
مكافآت نهاية الخدمة

2013	2014
دينار كويتي	دينار كويتي
1,924,965	2,025,801
305,474	196,019
<u>2,230,439</u>	<u>2,221,820</u>

تم الموافقة في الجمعية العمومية السنوية المنعقدة في 19 مارس 2015 على مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 150,000 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013. وتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع للسنة الحالية.

23- الشركات التابعة الجوهرية المملوكة جزئياً

انتهت إدارة المجموعة إلى أن الشركات التابعة التالية (كما هو مبين في الجدول أدناه) والتي لديها حصص غير مسيطرة جوهرية بالنسبة للمجموعة. وفيما يلي المعلومات المالية الخاصة بهذه الشركات التابعة كما في 31 ديسمبر 2014:

الحصص غير المسيطرة الجوهرية بالنسبة للمجموعة:

لمار	زمزم	صكوك	منشآت	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
2,342,035	47,555,202	38,510,214	35,998,538	31 ديسمبر 2014
(677,878)	789,264	1,637,894	6,582,704	الرصيد المتراكمة
				الربح (الخسارة) ذات الصلة
(21,596,550)	33,717,663	38,969,315	23,725,541	31 ديسمبر 2013
1,937,408	1,158,704	1,939,383	4,503,243	الرصيد المتراكمة
				الربح ذي الصلة

فيما يلي معلومات مالية موجزة عن هذه الشركات التابعة. تستند هذه المعلومات إلى المبالغ قبل الاستبعادات ما بين الشركات.

معلومات موجزة عن بيان الدخل للشركات التابعة الجوهرية المملوكة جزئياً للسنة المنتهية في 31 ديسمبر:

لمار	زمزم	صكوك	منشآت	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
3,715,448	23,511,442	5,331,753	18,255,776	الإيرادات
(4,906,123)	(18,791,700)	(318,369)	(5,216,506)	المصروفات
<u>(1,190,675)</u>	<u>4,719,742</u>	<u>5,013,384</u>	<u>13,039,270</u>	ربح (خسارة) السنة
-	-	(1,675)	2,104,088	إجمالي الإيرادات الشاملة
<u>(677,878)</u>	-	1,036	1,651,505	الخاص بالحصص غير المسيطرة
				2013
5,213,884	11,470,122	8,136,640	42,590,010	الإيرادات
(2,753,669)	(11,704,690)	10,298,307	(12,336,517)	المصروفات
<u>2,460,215</u>	<u>(234,568)</u>	<u>18,434,947</u>	<u>30,253,493</u>	ربح (خسارة) السنة
-	-	39,129	17,138	إجمالي الإيرادات الشاملة
<u>1,394,131</u>	-	205,778	285,087	الخاص بالحصص غير المسيطرة

23- الشركات التابعة الجوهرية المملوكة جزئياً (تتمة)

معلومات موجزة عن بيان المركز المالي للشركات التابعة الجوهرية المملوكة جزئياً كما في 31 ديسمبر:				2014
لمار	زمزم	صكوك	منشآت	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
25,753,471	150,481,494	111,190,129	132,897,453	إجمالي الموجودات
(72,851,994)	(5,376,674)	(31,061,158)	(47,548,501)	إجمالي المطلوبات
(47,098,523)	145,104,820	80,128,971	85,348,952	إجمالي حقوق الملكية
				الخاصة بـ:
(49,440,558)	97,549,618	78,969,972	79,635,239	مساهمي الشركة الأم
2,342,035	47,555,202	1,158,999	5,713,713	الحصص غير المسيطرة
(47,098,523)	145,104,820	80,128,971	85,348,952	
				2013
لمار	زمزم	صكوك	منشآت	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
31,169,741	140,398,760	105,054,076	133,226,264	إجمالي الموجودات
(76,832,860)	(3,660,690)	(30,436,814)	(60,933,419)	إجمالي المطلوبات
(45,663,119)	136,738,070	74,617,262	72,292,845	إجمالي حقوق الملكية
				الخاصة بـ:
(24,066,569)	99,020,407	73,959,299	67,753,386	مساهمي الشركة الأم
(21,596,550)	37,717,663	657,963	4,539,459	الحصص غير المسيطرة
(45,663,119)	136,738,070	74,617,262	72,292,845	

معلومات موجزة عن بيان التدفقات النقدية للشركات التابعة الجوهرية المملوكة جزئياً كما في 31 ديسمبر:

2014

لمار	زمزم	صكوك	منشآت	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
(631,120)	321,522	(1,688,792)	(5,083,351)	التشغيل
(98,696)	(341,796)	(1,494,672)	440,007	الاستثمار
1,452,224	-	3,224,219	(2,295,418)	التمويل
722,408	(20,274)	40,755	(6,938,762)	صافي (النقص) الزيادة في النقد والنقد المعادل
				2013
لمار	زمزم	صكوك	منشآت	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
4,073,852	-	12,181	10,180,911	التشغيل
(3,033,782)	-	(3,945,035)	801,499	الاستثمار
(1,228,553)	-	3,493,427	(11,497,999)	التمويل
(188,483)	-	(439,427)	(515,589)	صافي النقص في النقد والنقد المعادل

24- قياس القيمة العادلة

ان القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية باستثناء بعض الموجودات المالية المتاحة للبيع والمسجلة بالتكلفة ناقص انخفاض القيمة (إيضاح رقم 13). إن القيمة العادلة للأدوات غير المالية مبينة في الإيضاحات الخاصة بها.

يقدم الجدول التالي الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة لموجودات ومطلوبات المجموعة:
31 ديسمبر 2014

المستوى 3 دينار كويتي	المستوى 1 دينار كويتي	المجموع دينار كويتي	
-	4,271,710	4,271,710	موجودات تقاس بالقيمة العادلة موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
10,863,871	-	10,863,871	موجودات مالية متاحة للبيع :
1,850,508	-	1,850,508	أوراق مالية غير مسعرة صناديق مدارة (غير مسعرة)
<u>12,714,379</u>	<u>4,271,710</u>	<u>16,986,089</u>	

31 ديسمبر 2013

المستوى 3 دينار كويتي	المستوى 1 دينار كويتي	المجموع دينار كويتي	
-	3,780,206	3,780,206	موجودات تقاس بالقيمة العادلة موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	1,189,346	1,189,346	موجودات مالية متاحة للبيع :
18,766,795	-	18,766,795	أوراق مالية مسعرة أوراق مالية غير مسعرة
2,272,737	-	2,272,737	صناديق مدارة (غير مسعرة)
<u>21,039,532</u>	<u>4,969,552</u>	<u>26,009,084</u>	

لم يكن هناك أي تحويلات بين مستويات الجدول الهرمي للقيمة العادلة خلال السنة.

إن تأثير بيان المركز المالي المجمع أو بيان حقوق ملكية المساهمين المجمع يعتبر غير مادي إذا كان معدل التغيير في متغيرات المخاطر المستخدمة لتقييم الأوراق المالية الغير مدرجة لا يتجاوز 5%.

يبين الجدول التالي مطابقة للرصيد الافتتاحي والرصيد الختامي للموجودات والمطلوبات المالية من المستوى 3 والتي تم إدراجها بالقيمة العادلة:

في 31 ديسمبر 2014 دينار كويتي	المبيعات والتسويات دينار كويتي	الريخ المسجل في بيان الدخل الشامل المجمع دينار كويتي	الخسارة المسجلة في بيان الدخل المجمع دينار كويتي	في 1 يناير 2014 دينار كويتي	31 ديسمبر 2014
10,863,871	(8,035,812)	805,246	(672,358)	18,766,795	موجودات مالية متاحة للبيع:
1,850,508	(422,229)	-	-	2,272,737	أوراق مالية غير مسعرة صناديق مدارة (غير مسعرة)
<u>12,714,379</u>	<u>(8,458,041)</u>	<u>805,246</u>	<u>(672,358)</u>	<u>21,039,532</u>	

24- قياس القيمة العادلة (تتمة)

31 ديسمبر 2013	في 1 يناير 2013	في بيان الدخل المجموع	بيان الدخل الشامل المجموع	صافي المشتريات (المبيعات) والتسويات	الحركات نتيجة حياسة / بيع شركات تابعة	31 ديسمبر 2013
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
15,782,136	(9,709)	-	(1,467,653)	4,462,021	18,766,795	موجودات مالية متاحة للبيع:
2,434,777	(1,833,192)	626,402	1,044,750	-	2,272,737	أوراق مالية غير مسعرة صناديق مدارة (غير مسعرة)
18,216,913	(1,842,901)	626,402	(422,903)	4,462,021	21,039,532	

25- تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. لقد تم تحديد الاستحقاقات للموجودات والمطلوبات على أساس الاستحقاق التعاقدى باستثناء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والموجودات المالية المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية والموجودات الأخرى والاستثمار في شركات زميلة والمطلوبات الأخرى تستند إلى تقديرات الإدارة لسيولة / تسوية هذه الموجودات / المطلوبات المالية. إن استحقاقات الموجودات والمطلوبات في 31 ديسمبر كان كما يلي:

31 ديسمبر 2014	حتى 3 أشهر دينار كويتي	12-4 شهرًا دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
25,865,770	25,865,770	-	-	25,865,770
958,590	958,590	2,916,069	20,280,679	24,155,338
-	-	-	172,047,004	172,047,004
2,011,329	2,011,329	10,243,264	32,155,367	44,409,960
-	-	4,078,135	193,575	4,271,710
-	-	1,833,192	14,621,389	16,454,581
-	-	26,733,712	29,967,002	56,700,714
-	-	1,693,972	51,137,607	52,831,579
-	-	-	36,557,319	36,557,319
28,835,689	28,835,689	47,498,344	356,959,942	433,293,975
86,820,590	86,820,590	129,386,552	16,938,107	233,145,249
2,832,733	2,832,733	20,287,365	36,228,466	59,348,564
89,653,323	89,653,323	149,673,917	53,166,573	292,493,813
-	-	1,582,931	-	1,582,931

25- تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات (تتمة)

المجموع دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	12-4 شهر دينار كويتي	حتى 3 أشهر دينار كويتي	31 ديسمبر 2013
				الموجودات
36,036,077	-	-	36,036,077	النقد والأرصدة لدى البنوك
705,064	705,064	-	-	مدينو تمويل إسلامي
22,160,032	19,107,183	2,181,037	871,812	مشروعات تطوير عقارات وبضاعة
142,830,426	142,830,426	-	-	عقار مستأجر
50,754,137	33,379,320	5,610,881	11,763,936	مدينون وموجودات أخرى
				موجودات مالية بالقيمة العادلة
3,780,206	3,548,806	231,400	-	من خلال الأرباح أو الخسائر
27,605,877	18,070,883	-	9,534,994	موجودات مالية متاحة للبيع
72,440,498	61,890,498	10,550,000	-	عقارات استثمارية
46,334,575	46,334,575	-	-	استثمار في شركات زميلة
33,827,293	33,827,293	-	-	عقار ومعدات
37,505,008	-	-	37,505,008	موجودات مصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع
473,979,193	359,694,048	18,573,318	95,711,827	مجموع الموجودات
				المطلوبات
283,277,706	147,415,932	81,667,809	54,193,965	دائنو تمويل إسلامي
70,180,827	23,857,460	41,086,540	5,236,827	دائنون ومطلوبات أخرى
1,012,415	-	-	1,012,415	مطلوبات مصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع
354,470,948	171,273,392	122,754,349	60,443,207	مجموع المطلوبات
				التزامات
3,899,423	-	2,609,311	1,290,112	

25- إدارة المخاطر

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً في أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لقيود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح.

إن كل شركة تابعة للمجموعة مسؤولة عن إدارة مخاطرها ولديها لجان مجلس إدارة خاصة بها، بما في ذلك لجنة التحقيق واللجنة التنفيذية بالإضافة إلى لجان الإدارة الأخرى مثل لجنة الائتمان / الاستثمار ولجنة الموجودات والمطلوبات، أو ما يعادلها، مع مسؤوليات عامة مماثلة للجان المجموعة.

إن عملية مراقبة المخاطر المستقلة لا تتضمن مخاطر الأعمال مثل التغيرات في البيئة والتكنولوجيا والصناعة. ويتم مراقبة مخاطر الأعمال من خلال عملية التخطيط الإستراتيجية للمجموعة. يتولى مجلس الإدارة المسؤولية الكاملة عن التوجه العام لإدارة المخاطر والموافقة على استراتيجيات ومبادئ المخاطر.

يتم مراقبة المخاطر والسيطرة عليها من خلال الحدود التي تضعها المجموعة والتي تعكس إستراتيجية الأعمال وبيئة السوق للمجموعة وكذلك مستوى المخاطر المقبول لديها، مع مزيد من التركيز على قطاعات جغرافية وصناعية مختارة. وبالإضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بمراقبة وقياس القدرة الشاملة على تحمل المخاطر فيما يتعلق بالتعرض الكلي لجميع أنواع المخاطر والأنشطة.

تصنف المجموعة المخاطر التي تواجهها في سياق أنشطتها الرقابية الي فئات معينة من المخاطر. وعلى ذلك، يتم تكليف مسؤولين متنوعين بمسؤوليات محددة للقيام بتحديد وقياس ومراقبة هذه الأنواع المحددة من المخاطر ورفع تقرير عنها. إن هذه الأنواع من المخاطر هي كما يلي:

26- إدارة المخاطر (تتمة)

أ. المخاطر الناتجة عن الأدوات المالية:

- 1- مخاطر الائتمان التي تشمل مخاطر التخلف عن السداد من قبل العملاء والأطراف المقابلة.
- 2- مخاطر السيولة.
- 3- مخاطر السوق التي تشمل مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم.
- 4- مخاطر السداد مقبلاً

ب. المخاطر الأخرى - المخاطر التشغيلية التي تتضمن المخاطر الناتجة عن فشل العمليات.

تنتج مخاطر السوق كمخاطر أسعار الربح وتقلب أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم بما يؤثر على قيمة العقد. ولأغراض إدارة المخاطر والسيطرة على هذه الأنشطة، قامت المجموعة بوضع إجراءات وحدود مناسبة تم اعتمادها من قبل مجلس الإدارة.

26.1 مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم مقدرة أحد أطراف الأدوات المالية بالوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسائر مالية. تتكون الموجودات المالية التي تتعرض لمخاطر الائتمان بصفة أساسية من الأرصدة لدى البنوك ومدينو التمويل الإسلامي ومدينين تجاريين وبعض الموجودات الأخرى. يتم إيداع الأرصدة لدى البنوك للمجموعة لدى مؤسسات مالية ذات تصنيف ائتماني عالي. يظهر مدينو التمويل الإسلامي بالصافي بعد استبعاد مخصص خسائر انخفاض القيمة. تدير المجموعة مخاطر الائتمان عن طريق وضع الحدود للمقترضين الأفراد ومجموعات المقترضين وكذلك للقطاعات الجغرافية والأعمال. تراقب المجموعة التعرض لمخاطر الائتمان وتقوم باستمرار بتقييم الجدارة الائتمانية للأطراف المقابلة.

إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

إن تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ينتج من عجز الطرف المقابل بحيث يعادل الحد الأقصى للتعرض للمخاطر القيمة الدفترية لهذه الأدوات. عند تسجيل الأدوات المالية بالقيمة العادلة، فإن ذلك يمثل الحد الأقصى الحالي للتعرض لمخاطر الائتمان وليس الحد الأقصى للتعرض للمخاطر التي يمكن أن تنتج في المستقبل نتيجة التغيرات في القيمة.

إن سياسة المجموعة هي منح مديني تمويل إسلامي إلى العملاء بعد تقييم جدارتهم الائتمانية. يتم منح مرابحة للعملاء ذات الجدارة الائتمانية بدون أي ضمانات. ويتم الحصول على ضمانات من العملاء الآخرين باستثناء شركات المجموعة (والتي لا تعتقد الإدارة بأن يكون لها أي تعرض لمخاطر ائتمان جوهرية). يتم مراقبة أرصدة المرابحة قصيرة الأجل والموجودات الأخرى بصورة مستمرة بحيث يصبح تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان غير جوهرياً.

يبين الجدول التالي إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان على الموجودات المالية قبل احتساب أي ضمان أو تعريزات ائتمانية أخرى. كما يوضح الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان بالنسبة للموجودات المالية قبل الأخذ في الاعتبار تأثير تخفيف المخاطر من خلال استخدام ترتيبات المقاصة الرئيسية واتفاقيات الضمان - إن وجدت.

2014 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
25,852,495	36,034,315	الأرصدة لدى البنوك
-	705,064	مدينو تمويل إسلامي
42,647,323	50,099,151	مدينون تجاريون وموجودات أخرى
<u>68,499,818</u>	<u>86,838,530</u>	إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان قبل احتساب تأثير تخفيف مخاطر الائتمان

إن التعرض للمخاطر المبين أعلاه يستند إلى صافي القيمة الدفترية كما هي مدرجة في بيان المركز المالي المجموع.

26- إدارة المخاطر (تتمة)

26.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

عند منح تمويل إسلامي، تحلل الإدارة القوة المالية والجدارة الائتمانية للأطراف المقابلة وتحصل عند الضرورة على ضمان في شكل أسهم مسعرة وغير مسعرة وعقارات. إن التسهيلات الممنوحة للشركات التابعة غير مكفولة بضمان.

تراقب الإدارة القيمة السوقية للضمانات، وتطلب ضمانات إضافية عندما يلزم ذلك. إن المجموعة لها الحق في بيع الضمانات في حالة عجز المقترض، وذلك وفقاً للاتفاقيات المبرمة مع المقترضين. وتلتزم المجموعة بإعادة الضمانات عند تسوية مديني التمويل الإسلامي.

تركيزات مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

تنشأ التركيزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة متشابهة، أو في أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية، أو عندما يكون لهم سمات اقتصادية متماثلة مما قد يجعل عندهم الاستعداد لمواجهة التزامات تعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. تشير التركيزات إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة نحو التطورات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة.

يمكن تحليل تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان قبل الأخذ بالاعتبار أي ضمانات محتفظ بها أو تعزيزات ائتمانية حسب القطاعات الجغرافية وقطاعات الأعمال كما يلي:

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	القطاع الجغرافي:
48,637,873	31,479,237	الكويت
26,161,408	35,558,797	باقي دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا
6,982,347	1,384,518	أوروبا
5,056,902	77,265	أخرى
86,838,530	68,499,817	
2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	قطاع الصناعات:
702,523	-	تجارة وصناعة
37,797,480	27,608,488	بنوك ومؤسسات مالية
47,609,125	39,016,026	إنشاءات وعقارات
729,402	1,875,304	أخرى
86,838,530	68,499,818	

يمكن أن تنشأ مخاطر الائتمان أيضاً بسبب التركيز المؤثر للموجودات المالية للمجموعة لأي طرف مقابل واحد، وتدار هذه المخاطر من خلال تنوع المحفظة. إن النسبة المئوية الأكبر 5 مديني تمويل إسلامي قائمة إلى إجمالي مديني التمويل الإسلامي كما في 31 ديسمبر 2013 بلغت 84%.

الجدارة الائتمانية للموجودات المالية غير المتأخرة وغير منخفضة القيمة

لم يتم استخدام أي من نظام تصنيف الائتمان الداخلي و نظام تصنيف الائتمان الخارجي من قبل المجموعة.

تحليل الموجودات المالية المتأخرة ولكن غير منخفضة القيمة

كما في 31 ديسمبر 2014 و 31 ديسمبر 2013، لم يكن لدى المجموعة موجودات مالية متأخرة ولكن غير منخفضة القيمة.

26- إدارة المخاطر (تتمة)

26.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر مواجهة المجموعة صعوبات في توفير الأموال لتلبية التزاماتها المرتبطة بالأدوات المالية. تدير المجموعة هذه المخاطر من خلال الإدارة النشطة للتدفقات النقدية وتخفيض القيود مع البنوك والمؤسسات المالية وإنتاج الأموال من عملياتها.

يوضح الجدول التالي ملخص قائمة استحقاق المطلوبات للمجموعة استناداً إلى التزامات السداد التعاقدية غير المخصصة.

31 ديسمبر 2014	خلال 3 أشهر	3 إلى 12 شهر	1 إلى 5 سنوات	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
دائنو تمويل إسلامي	89,030,584	130,869,183	16,938,107	236,837,874
دائنون ومطلوبات أخرى	2,832,733	25,715,117	30,800,714	59,348,564
مجموع المطلوبات	91,863,317	156,584,300	47,738,821	296,186,438
31 ديسمبر 2013	خلال 3 أشهر	3 إلى 12 شهر	1 إلى 5 سنوات	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
دائنو تمويل إسلامي	60,283,836	83,755,368	150,444,647	294,483,851
دائنون ومطلوبات أخرى	5,225,639	41,086,540	23,857,460	70,169,639
مطلوبات مصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع	-	1,012,415	-	1,012,415
مجموع المطلوبات	65,509,475	125,854,323	174,302,107	365,665,905

26.3 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 أو عوامل تؤثر على كافة الموجودات المالية 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.

26.3.1 مخاطر معدلات الربح

تنتج مخاطر معدلات الربح من احتمال التغير في معدلات ربح المؤسسات المالية الإسلامية التي تؤثر على ربحية المجموعة في المستقبل. تدار مخاطر معدلات الربح من قبل إدارة الخزينة في الشركة الأم. تتعرض المجموعة لمخاطر معدلات الربح نتيجة لعدم توافق إعادة تسعير الموجودات والمطلوبات وعلى الموجودات المالية والمطلوبات المالية المتغيرة الأرباح الأمر الذي يؤدي إلى تأثير مادي على ربح المجموعة قبل الضرائب.

يوضح الجدول التالي حساسية بيان الدخل المجمع للتغيرات المحتملة بصورة معقولة في معدلات الأرباح مع الاحتفاظ بجميع المتغيرات الأخرى ثابتة.

إن حساسية بيان الدخل المجمع هي اثر التغيرات المقدر في معدلات الأرباح على الأرباح المجمعة للمجموعة في سنة واحدة بناء على الموجودات المالية والمطلوبات المالية التي تحمل معدلات أرباح والمحتفظ بها في 31 ديسمبر.

بناء على الموجودات والمطلوبات المالية التي تحتفظ بها المجموعة في نهاية السنة، ان الزيادة المقدر لعدد 25 نقطة اساسية في معدلات الأرباح مع الاحتفاظ بجميع المتغيرات الأخرى ثابتة سوف يؤثر على نتائج المجموعة قبل الضرائب كالتالي:

26- إدارة المخاطر (تتمة)

26.3 مخاطر السوق (تتمة)

26.3.1 مخاطر معدلات الربح (تتمة)

زيادة 25 نقطة أساسية التأثير على النتائج قبل الضرائب		العملة
2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
705,283	579,348	دينار كويتي
2,479	2,592	دولار أمريكي

إن الانخفاض في النقاط الأساسية سوق يكون له تأثير ايجابي على النتائج قبل الضرائب. بالإضافة إلى ذلك؛ لا يوجد موجودات مالية متاحة للبيع تحمل معدلات أرباح وبالتالي لم يتم الإفصاح عن حساسية الإيرادات الشاملة الأخرى.

26.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية نتيجة التغيرات في أسعار ترجمة العملات الأجنبية.

تراقب الإدارة المراكز على أساس يومي للتأكد من الاحتفاظ بالمراكز في الحدود الموضوعية.

إن التأثير على النتائج قبل الضرائب (بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية) وعلى حقوق الملكية كنتيجة للتغير في أسعار صرف العملات الأجنبية، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة مبين فيما يلي:

الزيادة في أسعار صرف العملات الأجنبية بنسبة 5%		التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى		
2013	2014	2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
897,018	684,292	1,822,065	1,699,255	دولار أمريكي
49,997	10,978	479,293	94,087	جنيه إسترليني
2,821	225	246,775	246,775	يورو
34,780	22,416	633,860	611,229	دينار مغربي
8,292	114,432	416,060	1,083,353	جنيه سوداني
10,416	(174,554)	(91,642)	18,705	ريال سعودي

26.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من انخفاض في القيمة العادلة للأسهم نتيجة للتغيرات في مستويات مؤشرات الأسهم وقيمة الأوراق المالية المنفردة. تنتج مخاطر أسعار الأسهم من المحفظة الاستثمارية للمجموعة. تدير المجموعة المخاطر من خلال التركيز على الاحتفاظ طويل الأجل للموجودات في أسهم، والاحتفاظ بتعرضها للمخاطر عند مستوى مقبول ومراقبة الأسواق بصورة مستمرة.

إن التأثير على نتائج المجموعة (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل كما في 31 ديسمبر 2014) نتيجة التغير المحتمل بنسبة 5% في مؤشرات السوق الإقليمية، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة بلغ 213,586 دينار كويتي (2013: 189,010 دينار كويتي).

26.4 مخاطر المدفوعات مقدماً

إن مخاطر المدفوعات مقدماً هي مخاطر أن تتكبد المجموعة خسارة مالية بسبب قيام عملائها والأطراف المقابلة بالسداد أو طلب السداد قبل التاريخ المتوقع مثل قروض الرهونات ذات الأسعار الثابتة عند انخفاض أسعار الفائدة. إن موجودات المجموعة التي تحمل فائدة ثابتة ليست ذات قيمة جوهرية نسبة إلى إجمالي الموجودات. كما أن ظروف السوق الأخرى التي تؤدي إلى السداد مقدماً ليست كبيرة في الأسواق التي تعمل فيها المجموعة. ولذلك، تعتبر المجموعة أن تأثير السداد مقدماً على إيرادات التمويل الإسلامي ليس جوهرياً بعد احتساب تأثير غرامات المدفوعات مقدماً.

26- إدارة المخاطر (تتمة)

26.5 مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة الناتجة من تعطل العمليات التشغيلية والأشخاص والنظام الذي يدعم العمليات التشغيلية. يوجد لدى المجموعة مجموعة من السياسات والإجراءات التي أقرها مجلس الإدارة ويتم تطبيقها لتحديد وتقييم ومراقبة مخاطر التشغيل إلى جانب أنواع المخاطر الأخرى المرتبطة بالبنوك والأنشطة الاستثمارية التي تقوم بها المجموعة. ويتم إدارة مخاطر التشغيل من قبل الإدارة. تضمن إدارة المخاطر الالتزام بالسياسات والإجراءات لتحديد وتقييم والإشراف ومراقبة مخاطر التشغيل كجزء من إدارة المخاطر الشاملة للمجموعة.

27- إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتعظيم القيمة للمساهم. تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء تغيرات الظروف الاقتصادية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز للمجموعة إجراء تعديل على مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة.

لم يتم إجراء أي تغيرات في الأهداف أو السياسات أو العمليات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2014 و 31 ديسمبر 2013.

تماشياً مع الآخرين في القطاع، تراقب المجموعة رأس المال على أساس معدل الاقتراض وهو إجمالي الدين مقسوم على إجمالي حقوق الملكية. تدرج المجموعة ضمن صافي الدين دائني المراجعة تحمل ربح والربح المؤجل عليها (حتى تاريخ التجديد التالي). تهدف سياسة المجموعة إلى المحافظة على معدل الاقتراض أقل من 2.5 أضعاف حقوق المساهمين. إلا أن معدل اقتراض المجموعة كما في 31 ديسمبر 2014 قد ارتفع بصورة طفيفة متجاوزاً حدود سياسات المجموعة نتيجة دائني التمويل الإسلامي.

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
283,277,706	233,145,249	دائنو تمويل إسلامي تحمل ربحاً
3,137,387	989,483	أرباح مؤجلة عليها
70,180,827	59,348,564	دائنون ومطلوبات أخرى
<u>356,595,920</u>	<u>293,483,296</u>	إجمالي الدين
<u>119,508,245</u>	<u>140,800,162</u>	إجمالي حقوق الملكية
<u>2.98</u>	<u>2.08</u>	معدل الاقتراض

28- العمليات الموقوفة والموجودات المحتفظ بها لغرض البيع

لسنة 2013

(1) العمليات الموقوفة

- في 31 ديسمبر قامت المجموعة ببيع 35% من ملكيتها في شركة عارف يورو العقارية اس ايه اس ("عارف يورو") - شركة تأسست في فرنسا - بمقابل بيع يورو واحد. بموجب عملية البيع، انخفضت حصة ملكية المجموعة إلى 5% وانتهت إلى أنها فقدت السيطرة على شركة عارف يورو. وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 5، قامت المجموعة بوقف جميع الموجودات والمطلوبات المتعلقة بشركة عارف يورو بمبلغ 20,739,922 دينار كويتي و 23,326,237 دينار كويتي على الترتيب؛

28- العمليات الموقوفة والموجودات المحتفظ بها لغرض البيع (تتمة)

لسنة 2013 (تتمة)

(1) العمليات الموقوفة (تتمة)

وسجلت ربح استبعاد بمبلغ 1,292,328 دينار كويتي (انظر اناه). فضلا عن ذلك، قامت المجموعة بتقدير القيمة العادلة لحصة الملكية المتبقية في الاستثمار في شركة محاصة وفقا لمعيار المحاسبة الدولي 28: استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة.

- خلال سنة 2013، قامت احد الشركات التابعة للمجموعة -وهي شركة مينا- ببيع حصة ملكيتها بالكامل في شركة مينا فيوتشر هاوس القابضة ("مينا فيوتشر") وبلغ مقابل البيع 10,080,687 جنيه مصري (ما يعادل 438,168 دينار كويتي) ما ادة الى ربح بمبلغ 657,041 دينار كويتي (انظر اناه).

(2) موجودات محتفظ بها لغرض البيع

- أبرمت الشركة الأم بتاريخ 25 ديسمبر 2013 اتفاقية بيع مع الشركة الأم الكبرى لتسوية اقساطها المستحقة وفقا لاتفاقية مرابحة اساسية. وافقت الشركة الام على بيع استثمارها في شركات زميلة وبالتحديد استثمارها في بنك إبدار ش.م.ب (مقفلة) (سابقا: بنك ايلاف ش.م.ب (مقفلة))، وشركة نفائس القابضة ش.م.ك. (مقفلة) وقيمتها الدفترية 26,066,602 دينار كويتي و 9,472,171 دينار كويتي على الترتيب. ولم يتم استكمال الإجراءات القانونية المتعلقة بالتحويل كما في 31 ديسمبر 2013، وكانت الشركة الام قد التزمت بتنفيذ المعاملة خلال المدة الزمنية المنصوص عليها في الاتفاقية مع الشركة الام الكبرى بناءا على الموافقة الرقابية. وبالتالي قامت الشركة الام بإعادة تصنيف الاستثمارات في هذه الشركات الزميلة كموجودات محتفظ بها لغرض البيع طبقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 5: الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات الموقوفة، وقامت بادراج هذه الموجودات بالقيمة الدفترية أو القيمة العادلة ناقص التكاليف حتى البيع ايهما اقل.

خلال السنة، استكملت الشركة الام الإجراءات القانونية المتعلقة ببيع الشركات الزميلة الموضحة اعلاه وسجلت ربح بمبلغ 631,471 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

- في 31 ديسمبر 2013، وافقت المجموعة على بيع حصة ملكيتها بنسبة 100% في شركة هورايزن أفيشن للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م. ("هورايزن") -شركة تأسست في دولة الكويت. انتهت المجموعة من التفاوض مع المشتري لبيع شركة هورايزن مقابل 375,000 دينار كويتي. وكان من المقرر ان تنتهي عملية البيع في النصف الاول من سنة 2014. ونتيجة لذلك، تم تصنيف هورايزن ضمن مجموعة الاستبعاد المحتفظ بها لغرض البيع، وتم الافصاح عنها ضمن العمليات الموقوفة وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 5 كما في 31 ديسمبر 2013. تتضمن البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2013 موجودات ومطلوبات محتفظ بها لغرض البيع تتعلق بشركة هورايزن وذلك بمبلغ 1,966,235 دينار كويتي و 1,012,415 دينار كويتي على الترتيب. وخلال السنة، انتهت المجموعة من عملية البيع ما ادى الى عدم تحقيق أي ارباح أو خسائر.

28- العمليات الموقوفة والموجودات المحتفظ بها لغرض البيع (تتمة)

إن نتائج العمليات الموقوفة والموجودات المحتفظ بها للبيع هي كالتالي:

2013			
عارف يورو دينار كويتي	هورايزن دينار كويتي	أخرى دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
الإيرادات	724,361	988,726	1,713,087
المصروفات	(768,740)	(880,449)	(1,649,189)
ربح بيع عمليات موقوفة	1,292,328	-	1,949,369
ربح السنة من العمليات الموقوفة والموجودات المحتفظ بها للبيع	1,247,949	108,277	2,013,267
	2014	2013	
	فلس	فلس	
ربحية السهم من العمليات الموقوفة الاساسية والمخفضة- الخاصة بمساهمي الشركة الام	3	6	

إن صافي التدفقات النقدية المستحقة من العمليات الموقوفة والموجودات المحتفظ بها لغرض البيع هو كالتالي:

2014		2013	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
انشطة التشغيل	-	1,268,278	
انشطة التمويل	-	(1,537,205)	
صافي التدفقات النقدية الواردة (الصادرة)	-	(268,927)	

29- حدث لاحق

لاحقا لنهاية السنة، تسلمت أحد الشركات التابعة للمجموعة -شركة منشآت- الحكم النهائي الصادر من أحد المحاكم الكويتية (محكمة التمييز) ضد الشركة في القضية المرفوعة من مستثمر آخر في شركة محاصة القبلة ("شركة محاصة القبلة") والمتعلقة بمشروع دار القبلة الجاري تنفيذه. تمثل شركة منشآت مدير التمويل لشركة محاصة القبلة. وقد تجاوز هذا الحكم قرار التحكيم الصادر سابقا في نفس الشأن لصالح منشآت. في ضوء صدور الحكم النهائي، ستقوم شركة منشآت بسداد 22.5 مليون دولار امريكي (ما يعادل 6,7 مليون دينار كويتي) الى المستثمر الاخر ما يمثل القيمة الاصلية للاستثمار المدفوعة من قبل المستثمر.

وبناء على ما تقدم، ابرمت شركة منشآت اتفاق تسوية مع المستثمر ووافقت على دفع المبلغ المذكور على اقساط بحلول سبتمبر 2016. وفي المقابل، حصلت منشآت على حصة بنسبة 25% في شركة محاصة القبلة ما أدى الى زيادة حصة ملكيتها من 37.11% الى 62.11%. وبناء عليه، اصبحت شركة محاصة القبلة شركة تابعة لمنشآت وتم تجميعها اعتبارا من تاريخ ممارسة السيطرة عليها في سنة 2015. قامت ادارة الشركة الام بتقييم الأثار المالية المترتبة على حكم المحكمة والمحاسبة عن مذج الاعمال الناتج عن هذا الحكم في سنة 2015، وانتهت الى أن هذا الحكم ليس له تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.