

- كلمة رئيس مجلس الإدارة لعام 2015
- التقرير السنوي لهيئة الرقابة الشرعية لعام 2015
- البيانات المالية لعام 2015

## كلمة رئيس مجلس الإدارة

السادة مساهمي شركة مجموعة عارف الاستثمارية المحترمين

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

يضع مجلس إدارة شركة مجموعة عارف الاستثمارية بين يديكم التقرير السنوي للشركة لسنة 2015 مرفقا به البيانات المالية المدققة للسنة المالية المنتهية في 2015/12/31.

حضرات السادة المساهمين: -

بداية فإنه لا يخفي عليكم استمرار التحديات التي تواجهها الشركة نتيجة ضعف الأداء الاقتصادي ومؤثراته على جميع مستوياته المحلية والإقليمية والعربية والعالمية. وأن عام 2015 لم يكن سهلا أو هينا على الشركة وشركاتها التابعة أيضا، ومع ذلك فإن الشركة وجميع العاملين فيها بذلوا جهود جبارة وحثيثة من أجل المحافظة على الشركة وأصولها وتنميتها بقدر المستطاع لمقابلة الالتزامات المالية الكبيرة التي ورثتها الإدارة الحالية من الإدارات السابقة للشركة.

**بفضل الله وبتوفيقه حققت المجموعة النتائج الآتية:**

- صافي ربح قدره 1,035,920 د.ك (مليون وخمسة وثلاثون ألف وتسعمائة وعشرون دينار كويتي) عن العام 2015، خصص منها لمساهمي الشركة الأم ربح وقدره 399,638 د.ك (ثلاثمائة وتسعة وتسعون وستمائة وثمانية وثلاثون دينار كويتي لا غير) أي بواقع ربحية مقدارها 1.7 فلس للسهم الواحد مقابل 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 (خمسمائة واثنين وستون ألف وستمائة وستة وخمسون دينار كويتي لا غير) أي بواقع خسارة (2) فلس للسهم الواحد .

- كما بلغ إجمالي أصول المجموعة 462,338,021 د.ك (أربعمائة وأثنان ستون مليون وثلاثمائة وثمانية وثلاثون ألف وواحد وعشرون دينار كويتي) في حين إنها كانت 433,293,975 د.ك (أربعمائة وثلاثة وثلاثون مليون ومائتين وثلاثة وتسعون الف وتسعمائة وخمسة وسبعون دينار كويتي) في العام 2014.

- وبلغت حقوق المساهمين لعام 2015 مبلغ 137,997,619 د.ك (مائة وسبعة وثلاثون مليون وتسعمائة وسبعة وتسعون ألف وستمائة وتسعة عشر دينار كويتي) خصص منها لمساهمي الشركة الام 25,805,393 د.ك (خمسة وعشرون مليون وثمانمائة وخمسة ألف وثلاثمائة وثلاثة وتسعون دينار كويتي) مقابل 140,800,162 د.ك (مائة واربعون مليون وثمانمائة الف ومائة واثنين وستون دينار كويتي) خصص منها لمساهمي الشركة الام 22,875,331 د.ك ( اثنين وعشرون مليون وثمانمائة وخمسة وسبعون ألف وثلاثمائة وواحد وثلاثون دينار كويتي) في العام 2014.

- كما انخفضت مصروفات المجموعة بنسبة حوالي 8 % حيث بلغت 15,979,731 د.ك خمسة عشر مليون وتسعمائة وتسعة وسبعون ألف وسبعمائة وواحد وثلاثون دينار كويتي) عن العام 2015 مقارنةً بالعام 2014 والتي بلغت 17,345,523 د.ك (سبعة عشر مليون وثلاثمائة وخمسة وأربعون ألف وخمسمائة وثلاثة وعشرون دينار كويتي).

- كما استمرت المجموعة في دعم ومساندة شركاتها التابعة والزميلة في إعادة ترتيب أولوياتها وأوضاعها المالية وتنمية أصولها الاستثمارية بما يخدم مساهمي المجموعة.

وفي الختام لا يسعنا إلا أن نتوجه لكم بالشكر والتقدير على دعمكم المستمر للشركة ومساندتكُم لها في جهودها نحو البقاء والوفاء بالتزاماتها، ونأمل أن يستمر هذا النهج لتحقيق ما تصبون إليه، والشكر الموصول لجميع العاملين في الشركة على تفانيهم بالعمل لتحقيق أفضل الإنجازات التي تعود على الشركة ومساهميها بالإيجاب.

وصلّي اللّهم على سيدنا وقُدوتنا محمد بن عبد الله عليه أفضل الصلاة والسلام،

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته.



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 2015، كما قمنا أيضا بالمراجعة الواجبة لإبداء الرأي فيما إذا كانت مجموعة عارف الاستثمارية قد التزمت بمبادئ أحكام الشريعة من خلال الفتاوى والقرارات والتوجهات 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 اتبعناها تبين لنا مايلي:

- أن العقود والمعاملات التي أبرمتها مجموعة عارف الاستثمارية خلال السنة المالية المنتهية 2015/12/31م، والتي اطالعنا عليها، تمت وفقا لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية، وقرارات وتوصيات الهيئة الشرعية.

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

### أعضاء هيئة الرقابة الشرعية

د. أنور شعيب عبد السلام

التوقيع

التاريخ ١٣/١٤/٢٠١٦

أ.د. سيد محمد عبد الرزاق الطبطبائي

التوقيع

التاريخ ١٢/١٤/٢٠١٦

أ.د. مبارك جزاء الحربي

التوقيع

التاريخ

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

**البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2015**

**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 2015 وبيانات الدخل والخلل الشامل 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 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 2015 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الحولية للتقارير المالية.

**التأكيد على أمر**  
تلفت الانتباه إلى:

- (أ) الإيضاح رقم 2 حول البيانات المالية المجمعة والذي ينص على أن المجموعة تتعرض إلى مخاطر جوهرية تتعلق بدائني التمويل الإسلامي، وأن المجموعة لا تتمكن في الوقت الحالي من الوفاء بدفعات سداد أقساط المبلغ الأساسي وتكاليف التمويل. إن هذه الظروف مع الأمور الأخرى الواردة في الإيضاح رقم 2 يمكن أن تثير شكاً كبيراً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. بصرف النظر إلى الحقائق الموضحة أعلاه، فقد تم اعداد البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ الاستمرارية حيث بدأت ادارة الشركة الام في اتخاذ بعض الاجراءات -الواردة في الإيضاح رقم 2- للوفاء بالتزاماتها أو إعادة جدولتها ولتعزيز قدرة المجموعة على توليد التدفقات النقدية التشغيلية.
- (ب) الإيضاح رقم 17 حول البيانات المالية المجمعة، والذي يوضح أن شركة منشآت للمشروعات العقارية ش.م.ك.ع. (شركة تابعة للشركة الأم، أو "منشآت") قد تسلمت إخطار مطالبة بمبلغ 1,891 مليون ريال سعودي (ما يعادل 153 مليون دينار كويتي) من مصلحة الزكاة والدخل -المملكة العربية السعودية ("المطالبة الضريبية"). وقد قدمت شركة منشآت اعتراضاً على هذه المطالبة الضريبية إلى مصلحة الزكاة والدخل بالمملكة العربية السعودية. واستناداً إلى استشارة من مستشار ضريبي، قامت ادارة شركة منشآت بتقدير واحتساب الالتزام الضريبي المحتمل للمطالبة الضريبية والتي تتمثل في الزكاة وضريبة الاقتطاع والغرامات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة. دون النظر إلى الحقائق الموضحة أعلاه، يوجد عدم تأكد مادي حول نتائج المطالبة الضريبية. والمخصص المحتسب في الدفاتر كما في 31 ديسمبر 2015 يمثل أفضل التقديرات لإدارة شركة منشآت والذي سجلته المجموعة ايضاً.
- (ج) الإيضاح رقم 20 حول البيانات المالية المجمعة، والذي يوضح أنه كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، تقدم مقاول أحد العقارات التابعة لشركة منشآت في المملكة العربية السعودية بمطالبة للحصول على مبلغ 501 مليون ريال سعودي (ما يعادل مبلغ 41 مليون دينار كويتي) من شركة منشآت. وقد قامت منشآت بتقديم مطالبة مقابلة بمبلغ 627 مليون ريال سعودي (ما يعادل 51 مليون دينار كويتي) ضد نفس المقاول للتأخير في تسليم المشروع. ومازالت المطالبات منظورة أمام لجنة التحكيم السعودية. وترى إدارة شركة منشآت، استناداً إلى استشارة من مستشار قانوني مستقل أن قرار التحكيم من المرجح أن يصدر في صالح منشآت، وبالتالي فلم يتم احتساب مخصص لهذه المطالبة في البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2015.
- (د) الإيضاح رقم 9 حول البيانات المالية المجمعة، والذي يوضح عدم التأكد المتعلق بالنتائج المالية للقضية المرفوعة حالياً فيما يتعلق بعقار مملوك لأحد الشركات التابعة للمجموعة.

إن رأينا غير متحفظ في ما يتعلق بالأمور أعلاه.

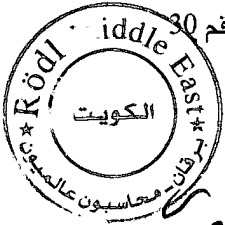
**تقرير مراقبي الحسابات المستقلين  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة مجموعة عارف الاستثمارية ش.م.ك. (مقفل) (تتمة)**

**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. وأنا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 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 2015 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقتنا 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 2015 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



علي عبدالرحمن الحساوي

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

العيان والعصيمي وشركاهم

13 ديسمبر 2016  
الكويت



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

بيان الدخل المجموع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

| 2014<br>دينار كويتي        | 2015<br>دينار كويتي        | إيضاحات |   |
|----------------------------|----------------------------|---------|---|
| 26,952,056<br>(22,467,443) | 30,094,162<br>(26,716,650) | 4<br>4  | العمليات المستمرة<br>إيرادات التشغيل<br>تكاليف التشغيل                                      |
| 4,484,613                  | 3,377,512                  |         | مجمل الربح  |
| 93,541                     | 85,603                     |         | الإيرادات   |
| 446,523                    | (412,065)                  |         | إيرادات تمويل إسلامي  |
| 568,391                    | 934,842                    |         | صافي (الخسائر) الأرباح من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح<br>أو الخسائر |
| 371,238                    | 821,397                    |         | إيرادات توزيعات أرباح   |
| 2,196,186                  | 1,128,005                  |         | صافي أتعاب إدارة واستشارات  |
| 8,009,453                  | 1,317,448                  | 13      | إيرادات من موجودات مالية متاحة للبيع  |
| 1,480,777                  | 4,250,988                  | 14      | إيرادات من عقارات استثمارية   |
| 1,037,764                  | -                          |         | حصة في نتائج شركات زميلة وشركات محاصة   |
| 10,470,724                 | 3,752,978                  | 17      | ربح من بيع استثمار في شركة زميلة  |
| -                          | 439,168                    | 7       | ربح اطفاء مطلوبات مالية   |
| -                          | 1,006,441                  | 15      | صافي الربح من مجع الأعمال   |
| (30,434)                   | 964,391                    |         | ربح بيع عقار ومعدات   |
| 262,431                    | 894,134                    |         | ربح (خسارة) ترجمة عملات اجنبية  |
|                            |                            |         | إيرادات اخرى  |
| 29,391,207                 | 18,560,842                 |         |   |
| 10,048,574                 | 4,957,472                  |         | المصروفات   |
| 6,255,645                  | 5,068,333                  |         | تكاليف تمويل إسلامي   |
| 4,880,945                  | 3,995,993                  | 5       | رواتب وعلوات موظفين   |
| (3,839,641)                | 1,957,933                  | 6       | مصروفات عمومية وإدارية  |
|                            |                            |         | صافي مخصص (استرداد) خسائر انخفاض القيمة   |
| 17,345,523                 | 15,979,731                 |         |   |
| 12,045,684                 | 2,581,111                  |         | الربح من العمليات المستمرة  |
| 631,471                    | -                          |         | الربح من العمليات الموقوفة  |
| 12,677,155                 | 2,581,111                  |         | ربح السنة قبل الضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة  |
| (7,288,437)                | (1,545,191)                | 8       | الضرائب   |
| (150,000)                  | -                          | 21      | مكافأة أعضاء مجلس الإدارة   |
| 5,238,718                  | 1,035,920                  |         | ربح السنة   |
| (562,656)                  | 399,638                    |         | الخاص بـ:   |
| 5,801,374                  | 636,282                    |         | مساهمي الشركة الأم  |
|                            |                            |         | الحصص غير المسيطرة  |
| 5,238,718                  | 1,035,920                  |         |   |

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 26 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

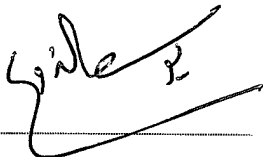
| 2014        | 2015        | إيضاحات |   |
|-------------|-------------|---------|---|
| دينار كويتي | دينار كويتي |         |   |
| 5,238,718   | 1,035,920   |         | ربح السنة   |
|             |             |         | إيرادات شاملة أخرى:   |
|             |             |         | إيرادات شاملة أخرى سوف يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع:                               |
| 1,245,476   | 255,991     |         | فروق ترجمة عملات أجنبية من تحويل عمليات أجنبية  |
| 7,289,494   | 2,220,006   | 14      | تعديل التضخم الشديد لشركة زميلة   |
| 805,246     | 75,300      |         | التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية متاحة للبيع   |
| 28,343      | 223,183     | 14      | حصة في إيرادات شاملة أخرى لشركات زميلة  |
|             |             |         | صافي الإيرادات الشاملة الأخرى التي سوف يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في فترات لاحقة |
| 9,368,559   | 2,774,480   |         | إيرادات شاملة أخرى لن يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع:                                |
| 2,818,797   | 1,573,381   | 10, 11  | إعادة تقييم عقارات مستأجرة وحقوق تأجير تشغيلي مدفوعة مقدما                                    |
|             |             |         | صافي الإيرادات الشاملة الأخرى التي لن يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في فترات لاحقة  |
| 2,818,797   | 1,573,381   |         |   |
| 17,426,074  | 5,383,781   |         | إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة  |
|             |             |         | الخاصة بـ:  |
| 10,231,671  | 3,059,587   |         | مساهمي الشركة الأم  |
| 7,194,403   | 2,324,194   |         | الحصص غير المسيطرة  |
| 17,426,074  | 5,383,781   |         | إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة  |

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

بيان المركز المالي المجمع

كما في 31 ديسمبر 2015

| 2014               | 2015               | إيضاحات |  |
|--------------------|--------------------|---------|--|
| دينار كويتي        | دينار كويتي        |         |  |
|                    |                    |         | <b>الموجودات</b>   |
| 25,865,770         | 43,518,142         |         | النقد والأرصدة لدى البنوك                                      |
| 24,155,338         | 19,573,796         | 9       | مشروعات تطوير عقارات وبضاعة                                    |
| 172,047,004        | 207,191,009        | 10      | عقارات مستأجرة   |
| 44,409,960         | 31,510,247         | 11      | مدينون تجاريون وموجودات أخرى                                   |
| 4,271,710          | 3,907,584          |         | موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر |
| 16,454,581         | 13,807,979         | 12      | موجودات مالية متاحة للبيع                                      |
| 56,700,714         | 55,978,119         | 13      | عقارات استثمارية   |
| 52,831,579         | 49,851,170         | 14      | استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة                            |
| 36,557,319         | 36,999,975         | 15      | عقار ومعدات  |
| <u>433,293,975</u> | <u>462,338,021</u> |         | <b>مجموع الموجودات</b>   |
|                    |                    |         | <b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>                                 |
|                    |                    |         | <b>المطلوبات</b>   |
| 233,145,249        | 254,687,252        | 16      | دائنو تمويل إسلامي   |
| 59,348,564         | 69,653,150         | 17      | دائنون ومطلوبات أخرى   |
| <u>292,493,813</u> | <u>324,340,402</u> |         | <b>إجمالي المطلوبات</b>  |
|                    |                    |         | <b>حقوق الملكية</b>  |
| 22,885,937         | 22,885,937         | 18      | رأس المال  |
| 371,450            | 371,450            |         | علاوة إصدار أسهم   |
| (371,450)          | (371,450)          |         | أسهم خزينة   |
| 2,244,380          | 2,284,344          | 19      | احتياطي قانوني   |
| 8,750,601          | 8,740,952          |         | احتياطي إعادة تقييم  |
| 824,477            | 1,122,960          |         | التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة                           |
| (5,233,376)        | (3,496,281)        |         | احتياطي ترجمة عملات أجنبية                                     |
| (6,596,688)        | (5,732,519)        |         | خسائر متراكمة  |
| <u>22,875,331</u>  | <u>25,805,393</u>  |         | <b>حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم</b>                 |
| 117,924,831        | 112,192,226        |         | الحصص غير المسيطرة   |
| <u>140,800,162</u> | <u>137,997,619</u> |         | <b>إجمالي حقوق الملكية</b>                                     |
| <u>433,293,975</u> | <u>462,338,021</u> |         | <b>مجموع حقوق الملكية والمطلوبات</b>                           |



يوسف سليمان يوسف الذويخ  
الرئيس التنفيذي بالوكالة



خالد يوسف الشملان  
رئيس مجلس الإدارة



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

بيان التدفقات النقدية المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

| 2014<br>دينار كويتي | 2015<br>دينار كويتي | إيضاحات  |
|---------------------|---------------------|--|
|                     |                     | <b>أنشطة العمليات</b>  |
| 12,045,684          | 2,581,111           | ربح السنة قبل الضرائب ومكافئة اعضاء مجلس الادارة من العمليات المستمرة    |
| 631,471             | -                   | ربح السنة من العمليات الموقوفة   |
| <b>12,677,155</b>   | <b>2,581,111</b>    |  |
|                     |                     | <b>تعديلات لـ:</b>   |
| (446,523)           | 412,065             | صافي خسائر (أرباح) غير محققة من استثمارات من خلال الأرباح أو الخسائر     |
| (568,391)           | (934,842)           | إيرادات توزيعات أرباح  |
| (1,480,777)         | (4,250,988)         | 14 حصة في نتائج شركات زميلة وشركات محاصة                                 |
| (2,196,186)         | (1,128,005)         | ربح من موجودات مالية متاحة للبيع   |
| (5,590,662)         | 2,095,292           | 13 التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية                            |
| (10,470,724)        | (3,752,978)         | 17 ربح اطفاء مطلوبات مالية   |
| 10,048,574          | 4,957,472           | تكاليف تمويل إسلامي  |
| 9,303,661           | 9,599,875           | 10 إطفاء عقارات مستأجرة  |
| (3,839,641)         | 1,957,933           | 6 صافي استرداد/ عكس مخصص وخسائر انخفاض القيمة                            |
| 502,194             | 318,233             | استهلاك عقار ومعدات  |
| -                   | (1,006,441)         | ربح بيع عقار ومعدات  |
| 438,283             | 478,409             | مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين  |
| -                   | (439,168)           | 7 ربح من دمج الاعمال   |
| <b>8,376,963</b>    | <b>10,887,968</b>   |  |
|                     |                     | <b>التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:</b>                             |
| 1,278,949           | -                   | مدينو تمويل إسلامي   |
| (1,473,938)         | 2,304,239           | مشروعات تطوير عقارات   |
| (44,981)            | (47,939)            | موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر           |
| 11,616,667          | 2,084,505           | مدينون تجاريون وموجودات أخرى   |
| (306,601)           | (159,980)           | مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة                                      |
| (13,096,813)        | 10,218,199          | دائنون مطلوبات أخرى  |
| <b>6,350,246</b>    | <b>25,286,992</b>   | <b>صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة العمليات</b>                   |
|                     |                     | <b>أنشطة الاستثمار</b>   |
| 568,391             | 934,842             | إيرادات توزيعات أرباح  |
| 13,480,370          | -                   | صافي الحركة في موجودات مالية متاحة للبيع                                 |
| -                   | 1,521,984           | بيع موجودات مالية متاحة للبيع  |
| (3,175,670)         | (1,870,497)         | صافي الحركة في عقار ومعدات   |
| -                   | 2,015,799           | المحصل من بيع عقار ومعدات  |
| (341,795)           | (9,938,042)         | إضافة الى عقار مستأجر  |
| -                   | 196,513             | 7 التدفقات النقدية الواردة من حيازة شركة تابعة                           |
| -                   | (4,756,185)         | 7 المقابل المدفوع لحيازة شركة تابعة                                      |
| (4,691,956)         | (106,563)           | عقارات استثمارية   |
| (2,406,054)         | 1,556,806           | 14 صافي الحركة في استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة                    |
| 2,876,163           | 7,253,871           | 14 توزيعات ارباح مستلمة من شركات زميلة                                   |
| 36,170,244          | -                   | صافي التدفقات النقدية الواردة من بيع موجودات غير متداولة محتفظ بها للبيع |
| <b>42,479,693</b>   | <b>(3,191,472)</b>  | <b>صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة الاستثمار</b>   |

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 26 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

| 2014<br>دينار كويتي | 2015<br>دينار كويتي |   |
|---------------------|---------------------|---|
|                     |                     | <b>أنشطة التمويل</b>                              |
| (51,363,278)        | 5,991,879           | صافي الحركة في دائني تمويل إسلامي                 |
| (893,425)           | (6,944,494)         | توزيعات ارباح مدفوعة للحصص غير المسيطرة           |
| 500,000             | -                   | إصدار اسهم من شركة تابعة                          |
| (8,817,753)         | (3,749,172)         | تكاليف تمويل مدفوعة                               |
| (60,574,456)        | (4,701,787)         | صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل  |
| 1,574,210           | 258,639             | تعديل ترجمة عملات أجنبية                          |
| (10,170,307)        | 17,652,372          | صافي الزيادة (النقص) في الارصدة لدى البنوك والنقد |
| 36,036,077          | 25,865,770          | الارصدة لدى البنوك والنقد في 1 يناير              |
| 25,865,770          | 43,518,142          | الارصدة لدى البنوك والنقد في 31 ديسمبر            |

## 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 13 ديسمبر 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 وأسهمة 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 بموجب تم إلغاء قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012، والتعديلات اللاحقة له. وفقاً للمادة رقم (5)، سوف يتم تفعيل القانون الجديد بأثر 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 1,035,920 دينار كويتي (2014: 5,238,718 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 تجسيد 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 تجسيد دائني التمويل الإسلامي يتيح الفرصة للشركة الأم للتفاوض والتوصل إلى شروط إعادة هيكلة دائني التمويل الإسلامي مع البنوك والمؤسسات المالية.

ب) ارتفعت الإيرادات من عمليات الفنادق والتطوير العقاري والطيران إلى 30,094,162 دينار كويتي (2014: 26,952,056 دينار كويتي) على مدى السنوات، وتتوقع إدارة الشركة الأم استمرار هذه التدفقات النقدية التشغيلية في السنوات القادمة. فضلاً عن ذلك، بدأت المجموعة في عمليات الفندق الجديد في المملكة العربية السعودية في تاريخ التقارير المالية وسوف يؤدي ذلك إلى توليد تدفقات نقدية تشغيلية إضافية للمجموعة.

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.

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل العملة الرئيسية للشركة الأم.



### 3.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في اعداد هذه البيانات المالية مماثلة لتلك المستخدمة في السنة السابقة باستثناء المعايير الدولية للتقارير المالية المعدلة التالية والتي صدرت حديثاً من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية.

*تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 19 خطط المزايا المحددة: مساهمات الموظفين (تعديل)*  
يتطلب معيار المحاسبة الدولي 19 من المنشأة أخذ مساهمات الموظفين أو الاطراف المغايرة في الاعتبار عند المحاسبة عن خطط المزايا المحددة. في حالة ارتباط المساهمات بمدة الخدمة، فيجب على الشركات ربطها بفترات الخدمة بصفتها ميزة بالسالب. إن هذا التعديل ليس له صلة بالمجموعة حيث ان أي من شركات المجموعة لديه خطط مزايا الموظفين التي تتضمن مساهمات من الموظفين أو الاطراف المغايرة.

#### دورة التحسينات السنوية 2010-2012

*المعيار الدولي للتقارير المالية 3 مدمج الأعمال (تعديل)*

يسري هذا التعديل بأثر مستقبلي للفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2015 ويوضح أن كافة ترتيبات المقابل المحتمل المصنفة كمطلوبات (أو موجودات) ناتجة من مدمج الأعمال يجب أن يتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر سواء كانت ضمن أو لم تكن ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39. إن ذلك يتسق مع السياسة المحاسبية الحالية للمجموعة وبالتالي فإن هذا التعديل لم يكن له اي تأثير على السياسة المحاسبية للمجموعة.

*معيار المحاسبة الدولي 16 عقار والات ومعدات (تعديل)*

يسري التعديل بأثر رجعي ويوضح في معيار المحاسبة الدولي 16 إمكانية إعادة تقييم الأصل بالرجوع إلى البيانات الملحوظة من خلال تعديل إجمالي القيمة الدفترية للأصل مقابل القيمة السوقية، أو تحديد القيمة السوقية للقيمة الدفترية وتعديل إجمالي القيمة الدفترية بناء عليها على أساس نسبي بحيث تساوي القيمة الدفترية للأصل قيمته السوقية. إضافة إلى ذلك، يمثل الاستهلاك أو الإطفاء المتراكم الفرق بين الإجمالي والقيمة الدفترية للأصل. إن هذا التعديل لم يكن له أي تأثير على تعديلات إعادة التقييم المسجلة من قبل المجموعة خلال الفترة الحالية.

*معيار المحاسبة الدولي 24 إفصاحات الطرف ذي علاقة (تعديل)*

يتم تطبيق هذا التعديل بأثر رجعي للفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2015 ويوضح أن شركة الإدارة (شركة تقدم خدمات موظفي الإدارة العليا) تمثل طرفاً ذي علاقة يخضع لإفصاحات الأطراف ذات العلاقة. إضافة إلى ذلك، فإنه يتعين على المنشأة التي تستعين بشركات إدارة الإفصاح عن المصروفات المتكبدة لخدمات الإدارة.

إن التعديلات الأخرى على المعايير الدولية للتقارير المالية التي تسري للفترات السنوية المحاسبية التي تبدأ اعتباراً من 1 يناير 2015 لم يكن لها أي تأثير مادي على السياسات المحاسبية او المركز او الأداء المالي للمجموعة.

#### دورة التحسينات السنوية 2011-2013

*المعيار الدولي للتقارير المالية 3 مدمج الأعمال (تعديل)*

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.

إن هذا التعديل ليس له أي تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

*المعيار الدولي للتقارير المالية 13 قياس القيمة العادلة (تعديل)*

يسري التعديل في المستقبل ويوضح أنه لا يمكن تطبيق الاستثناء للمحافظ في المعيار الدولي للتقارير المالية 13 على الموجودات والمطلوبات المالية فقط ولكن أيضاً على العقود الأخرى ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39. لا تطبق المجموعة استثناء المحفظة الوارد في المعيار الدولي للتقارير المالية 13.

*معيار المحاسبة الدولي 40 العقارات الاستثمارية (تعديل)*

يحدد وصف الخدمات التكميلية ضمن معيار المحاسبة الدولي 40 الفروق بين العقار الاستثماري والعقار الذي يشغله المالك (أي عقار والات 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 اذا كانت المعاملة تمثل شراء اصل او مدمج أعمال. في الفترات السابقة، اعتمدت المجموعة على المعيار الدولي للتقارير المالية 3 -وليس معيار المحاسبة الدولي 40- لتحديد نوع المعاملة بصفتها شراء أصل أو مدمج أعمال. وبالتالي، فإن هذا التعديل لم يكن له تأثير على السياسة المحاسبية للمجموعة.

### 3.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

#### معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير والتفسيرات التي تم إصدارها ولكن لم تسر حتى تاريخ إصدار البيانات المالية للمجموعة. تعترف المجموعة بتطبيق 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 للمجموعة ولن يكون له أي تأثير على تصنيف وقياس المطلوبات المالية للمجموعة.

#### المعيار الدولي للتقارير المالية 14: الحسابات الآجلة 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 الآجلة النظامية عند تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة. ينبغي على الشركات المطبقة للمعيار الدولي للتقارير المالية 14 عرض الحسابات الآجلة النظامية كبنود منفصلة ببيان المركز المالي وعرض الحركات في أرصدة هذه الحسابات كبنود منفصلة في الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى. يتطلب المعيار الإفصاح عن طبيعة الرقابة على المعدلات لدى الشركة والمخاطر المرتبطة بها وتأثيراتها على البيانات المالية. يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 14 للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016. نظراً لأن المجموعة إحدى الجهات التي تقوم بإعداد البيانات المالية وفقاً 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 نموذجاً جديداً مكوناً من خمس مراحل ينطبق على الإيرادات الناتجة من العقود مع العملاء. وبموجب هذا المعيار تتحقق الإيرادات بمبلغ يعكس المقابل الذي تتوقع الشركة أن يكون لها أحقية فيه مقابل تحويل البضائع أو الخدمات إلى العميل. يحل معيار الإيرادات الجديد محل كافة متطلبات تحقق الإيرادات الحالية بموجب المعايير الدولية للتقارير المالية. ويلزم إما التطبيق الكامل أو المعدل بأثر رجعي للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018 حيث قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتأجيل تاريخ سريان المعيار لمدة سنة واحدة لحين الانتهاء من التعديلات الخاصة به. يسمح بالتطبيق المبكر. وتقوم المجموعة حالياً بتقييم أثر المعيار الدولي للتقارير المالية وتعترف بتطبيق المعيار الجديد في تاريخ السريان المطلوب.

### 3.3 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 2015. 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

### 3.3 أساس التجميع (تتمة)

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. 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 مجمعة 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، ومنى اقتضت الضرورة إذا قامت المجموعة بشكل مباشر ببيع الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة.

### 3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

#### دمج الأعمال والشهرة

يتم المحاسبة عن دمج 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 المشتراة. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، تقوم المجموعة باختيار ما إذا كانت ستقيس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الموجودات المحددة للشركة المشتراة. 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 المشتراة.

عند تحقيق دمج الأعمال في مراحل، فإن القيمة العادلة في تاريخ الحيابة لحصة ملكية المشتري المحتفظ بها سابقاً في الشركة المشتراة 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 كتغير 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 المشتراة. إذا كان هذا المقابل أقل من القيمة العادلة لصافي 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 دمج الأعمال، من تاريخ الحيابة، إلى كل وحدة من وحدات إنتاج النقد التي من المتوقع أن تستفيد من دمج 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 والتخفيضات.

يجب استيفاء معايير التحقق المحددة التالية تطبق 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 المقدره 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.

### 3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### تحقق الإيرادات (تتمة)

##### إيرادات الطيران

يتم تحقق الإيرادات المتولدة من المبيعات للركاب والشحنات ضمن إيرادات التشغيل عند تقديم خدمات النقل. ويتم تصنيف قيمة التذاكر المباعة والتي لم يتم استخدامها بعد كدفوعات مقبولة مستلمة.

##### إيرادات تقديم الخدمات

تتحقق إيرادات تقديم 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 الفنادق

تتمثل في 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 تقديم 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.

#### الأدوات المالية

##### الموجودات المالية

##### التحقق المبدئي والقياس

تقوم المجموعة بتصنيف موجوداتها 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". تحدد المجموعة تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية عند التحقق المبدئي.

### 3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### الادوات المالية (تتمة)

#### الموجودات المالية (تتمة)

#### التحقق المبدئي والقياس (تتمة)

ترج كافة الموجودات والمطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً التكاليف المتعلقة مباشرةً بالمعاملة الا في حالة الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر فتسجل في بيان الدخل المجمع.

إن جميع مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات في اطار زمني معين يتم تحديده عموماً بالنظم أو بالعرف السائد في الأسواق " المتاجرة بالطريقة الاعتيادية" يتم تسجيلها باستخدام طريقة تاريخ المتاجرة المحاسبية أي التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة لشراء او بيع الاصل.

#### القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للموجودات 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 المبدئي، 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 المبدئي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر تسجل في تاريخ التحقق المبدئي 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 المراجعة والإجارة. يدرج مدينو التمويل الإسلامي بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي ناقصاً خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت.

إن المراجعة هي معاملة إسلامية تتضمن شراء أصل وبيعه فوراً بالتكلفة زائداً ربح متفق عليه. يسد المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل.

إن الإجارة هي اتفاق تأجير ما بين المجموعة والعملاء.

#### المدينون

تمثل الأرصدة المدينة موجودات مالية غير مشتقة ذات مدفوعات ثابتة أو يمكن تحديدها غير مدرجة في سوق نشط. تشمل الأرصدة المدينة النعم الأرصدة المدينة التجارية المدرجة بمبلغ الفاتورة الأصلي بالصافي بعد مخصص لقاء المبالغ المشكوك في تحصيلها. يتم تقدير الديون المشكوك فيها عندما يعد تحصيل المبلغ بالكامل أمراً غير ممكناً. نشطب 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 كمحتفظ بها لغرض المتاجرة أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. كما ان 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)

#### الادوات المالية (تتمة)

#### الموجودات المالية (تتمة)

#### القياس اللاحق (تتمة)

#### موجودات مالية متاحة للبيع (تتمة)

بعد القياس المبني، 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 المتراكمة في بيان الدخل المجمع؛ أو تحديد الاستثمار على أنه تعرض للانخفاض في القيمة وفي ذلك الوقت يتم إعادة تصنيف الخسائر المتراكمة إلى بيان الدخل المجمع. إن الموجودات المالية المتاحة للبيع التي يتعذر قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق فيها تدرج بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت.

تقوم المجموعة بتقدير ما إذا كانت لا تزال هناك النية والقدرة لبيع موجوداتها المالية المتاحة للبيع على المدى القريب. إذا لم تستطع المجموعة، وذلك في حالات نادرة، المتاجرة بهذه الموجودات المالية نتيجة للسوق غير النشطة والتغير بصورة جوهرية في نية الإدارة لبيعها في المستقبل القريب، يجوز للمجموعة أن تختار إعادة تصنيف هذه الموجودات المالية. 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 الجيدة؛ 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 الجيدة ومبلغ الاستحقاق على مدى العمر المتبقي للأصل باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. إذا تم لاحقاً تحديد أن الأصل قد انخفضت قيمته، فإن المبلغ المسجل في حقوق الملكية يتم إعادة تصنيفه إلى بيان الدخل المجمع.

#### عدم التحقق

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 المستلمة 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.

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو الدخول في ترتيبات القبض والدفع ولم تتم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو تفقد السيطرة على الأصل، يتم تسجيل الأصل بمقدار استمرار المجموعة في السيطرة على الأصل. في هذه الحالة، تقوم المجموعة أيضاً بتسجيل الالتزام ذي الصلة. ويتم قياس الأصل المحول والالتزام ذي الصلة على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

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

#### موجودات مالية متاحة للبيع

بالنسبة للموجودات المالية المتاحة للبيع، تقوم المجموعة في تاريخ كل تقارير مالية بتحديد ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن أصل مالي متاح للبيع أو مجموعة موجودات مالية متاحة للبيع قد تعرضت للانخفاض في القيمة.

#### 3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

##### الادوات المالية (تتمة)

##### الموجودات المالية (تتمة)

##### عدم التحقق (تتمة)

##### موجودات مالية متاحة للبيع (تتمة)

بالنسبة للاستثمارات في أسهم والمصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع، يمكن أن يتضمن الدليل الموضوعي انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة للاستثمار في الأسهم دون تكلفته. في حالة وجود دليل على انخفاض القيمة، يتم استبعاد الخسائر المتركمة - المقاسة بالفرق بين تكلفة الحيازة والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً أية خسائر من انخفاض قيمة تلك الموجودات المالية المتاحة للبيع المدرجة سابقاً في بيان الدخل المجمع - من الإيرادات الشاملة الأخرى مع إدراجها في بيان الدخل المجمع. إن خسائر انخفاض قيمة الاستثمارات في أسهم لا يتم عكسها من خلال بيان الدخل المجمع، وندرج الزيادات في القيمة العادلة بعد انخفاض القيمة مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى.

##### المطلوبات المالية

##### التحقق المبني والقياس

تتكون المطلوبات المالية من المرابحة والاستصناع والدائنين التجاريين والمطلوبات الأخرى ويتم قياسها بالتكلفة المطفأة. تحدد المجموعة تصنيف مطلوباتها المالية عن التحقق المبني.

يتم تحقق المطلوبات المالية مبنيًا بالقيمة العادلة، بالصافي بعد التكاليف المتعلقة مباشرة بالمعاملة في حالة القروض والسلف.

##### القياس اللاحق

يستند قياس المطلوبات المالية على تصنيفها كما يلي:

##### 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 مالط العقد مقابل سعر متفق عليه يتم سداه وفقاً لطريقة السداد المتفق عليها سواء على أساس الدفع المقدم أو الاقساط أو الدفع المؤجل في تاريخ محدد في المستقبل.

##### دائنون ومطلوبات أخرى

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

##### عدم التحقق

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 وتحقق للالتزام جديد، ويبرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجمع.

##### مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية

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



### 3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 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 ببيع 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 للمخاطر المعروضة ذات الصلة وتقليل استخدام المخاطر غير المعروضة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية المجمعة ضمن الجدول الهرمي للقيمة العادلة، والمبين كما يلي، استناداً إلى أقل مستوى من المخاطر 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 المخاطر 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 المخاطر والذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة ملحوظاً.

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 المخصصة أو نماذج التقييم الأخرى الملائمة أو أسعار المتداولين.

بالنسبة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، يتم تقييم 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 تقييم 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 المخاطر 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.

### 3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتم في تاريخ كل تقارير مالية إجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك نلياً 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 المبدئي 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 الدليل 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 إفسارهم 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 مخصصة بمعدل الربح الفعلي الأصلي.
- بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة، فإن الانخفاض في القيمة هو الفرق بين التكلفة الفعلية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصصة 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.

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 المقدره.

#### 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 المقدره 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.

### 3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### التأجير (تتمة)

##### 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 المبنية 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.

##### عقارات استثمارية

تدرج العقارات الاستثمارية مبنياً بالتكلفة بما فيها تكاليف المعاملة. تتضمن القيمة الدفترية تكلفة استبدال جزء من العقار الاستثماري الحالي وقت تكبد التكلفة فيما لو تم الوفاء بمعايير التحقق وتسنثني من ذلك تكاليف الخدمات اليومية للعقار الاستثماري.

لاحقاً للتحقق المبني، 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.

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

### 3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### عقارات استثمارية (تتمة)

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 تعاقدية للسيطرة على الترتيب وتحقق 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 مبنياً بالتكلفة. ويتم تعديل القيمة الدفترية للاستثمار لتعكس التغيرات في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة أو شركة المحاصة منذ تاريخ الحيازة. 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 تغييرات، متى أمكن ذلك، والإفصاح عنها في ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى.

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 والخصص 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.

### 3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### عقار ومعدات

يُدرج العقار والمعدات بالنكلمة 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 المجموع.

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

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

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 المجموع عند تكبدها.

#### 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 المجموع 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 المجموع.

#### 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 وقيمتها أثناء الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحديدها 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.

### 3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### انخفاض قيمة الموجودات غير المالية (تتمة)

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 استردادها. 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 تغير 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 تحديدها 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 لذلك 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.

#### 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.

#### 3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

##### ترجمة العملات الأجنبية (تتمة)

##### شركات المجموعة (تتمة)

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

تعامل أي شهرة تنتج عن حيارة شركة أجنبية وأي تعديلات بالقيمة العادلة للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات الناتجة عن الحيارة كموجودات ومطلوبات للشركة الأجنبية 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 كاصل منفصل ولكن فقط عندما تكون هذه التكاليف مؤكدة بالفعل.

يتم عرض المصروفات المتعلقة بأية مخصصات في بيان الدخل المجموع 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.

##### تكاليف الاقتراض

تضاف تكاليف الاقتراض المتعلقة مباشرةً بحيارة أو إنشاء أو إنتاج موجودات مؤهلة تمثل موجودات تستغرق فترة زمنية جوهرية لكي تكون جاهزة للاستخدام المقصود منها أو البيع إلى تلك الموجودات حتى تكون الموجودات جاهزة بصورة جوهرية للاستخدام المقصود منها أو البيع.

إيرادات الاستثمار المكتسبة من استثمار مؤقت لقروض معينة معلقة يتم خصمها من تكاليف الاقتراض المؤهلة للرسملة.

يتم تحقق كافة تكاليف الاقتراض الأخرى في بيان الدخل المجموع في الفترة التي يتم فيها تكبدها.

##### مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقدم المجموعة مكافأة نهاية الخدمة لجميع موظفيها بموجب قانون العمل المطبق على كل منطقة تشغيل والسياسة المتبعة من قبل الإدارة. 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.

##### 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.

### 3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

فيما يلي أهم الأحكام والتقديرات المستخدمة:

##### تصنيف الأدوات المالية

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

##### تصنيف العقارات والعقارات المستأجرة

تقرر الإدارة عند حيازة 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 حيازته في الأساس لغرض البيع في مسار العمل الطبيعي.

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

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

##### منشآت مهيكلية

تستخدم المجموعة الأحكام في تحديد المنشآت التي تعتبر كمنشآت مهيكلية. 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 مهيكلية. وبعد تحديد ما إذا كانت المنشأة عبارة عن منشأة مهيكلية، 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 حيازتها 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 التغيرات في الافتراضات حول هذه العوامل على القيمة العادلة المدرجة للأدوات المالية.

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

##### 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 2015. 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 معدلة وفقاً لعوامل سوقية محددة مثل طبيعة العقار وموقعه وحالته.

تتضمن الأيضاحات 9 و 12 توضيح الافتراضات الرئيسية المستخدمة لتحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية والعقارات المستأجرة.



### 3.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

##### 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 كمتاحة للبيع، يتضمن الدليل الموضوعي انخفاض كبير ومتواصل في القيمة العادلة للاستثمار اقل 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 اقل 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 تغييرات مستقبلية على تلك المخصصات.

##### خسائر انخفاض قيمة النعم المدينة

يتم عمل تقدير المبلغ الممكن تحصيله من الأرصدة التجارية المدينة 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 التغييرات اللاحقة في الظروف مثل التقدم التكنولوجي أو الاستخدام المتوقع للموجودات المعنية قد تؤدي إلى اختلاف الاستخدام الفعلي أو القيمة التخريبية عن التقديرات المبينة. يتم إجراء التقييم باستمرار للتأكد من أن القيمة العادلة للأصل الذي تم تقييمه لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمته الدفترية.

##### التكلفة والأرباح المقدره عن عقود غير مكتملة

تقاس الإيرادات من عقود التركيب بالرجوع إلى نسبة التكاليف الفعلية المتكبدة إلى إجمالي التكاليف المقدره لكل عقد بالتطبيق على إيرادات العقود المقدره، 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

| 2014              | 2015              |                                 |
|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| دينار كويتي       | دينار كويتي       |                                 |
| 23,901,574        | 26,028,901        | إيرادات التشغيل                 |
| 3,050,482         | 3,443,443         | إيرادات فندق                    |
| -                 | 621,818           | إيرادات بيع مشروعات تطوير عقاري |
|                   |                   | إيرادات طيران                   |
| <u>26,952,056</u> | <u>30,094,162</u> |                                 |
| 20,068,721        | 23,692,962        | تكاليف التشغيل                  |
| 2,398,722         | 2,806,818         | تكاليف تشغيل فندق *             |
| -                 | 216,870           | تكاليف بيع مشروعات تطوير عقاري  |
|                   |                   | تكاليف طيران                    |
| <u>22,467,443</u> | <u>26,716,650</u> |                                 |

\* إن تكاليف تشغيل فندق تتضمن إطفاء عقار مستأجر بقيمة 9,599,875 دينار كويتي (2014: 9,303,661 دينار كويتي) (إيضاح 10).

5- مصروفات عمومية وإدارية

تتضمن المصروفات العمومية والإدارية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 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 بنزاع على الملكية القانونية لجزء من الملكية في أحد الشركات الزميلة للمجموعة.

6 - صافي مخصص (استرداد مخصص) وخسائر انخفاض القيمة

| 2014               | 2015             |  |
|--------------------|------------------|--|
| دينار كويتي        | دينار كويتي      |  |
| (573,385)          | -                | استرداد مديني تمويل إسلامي                                 |
| (1,150,468)        | -                | استرداد مخصص لمشروعات تطوير عقاري                          |
| (4,498,528)        | (1,144,312)      | استرداد مدينين وموجودات أخرى                               |
| 672,358            | 494,733          | انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع (إيضاح 12)           |
| 2,466,009          | 422,626          | انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة (إيضاح 14) |
| (755,627)          | -                | استرداد انخفاض قيمة عقار ومعدات (إيضاح 15)                 |
| -                  | 3,498,912        | انخفاض قيمة عقار مستأجر قيد الانشاء (إيضاح 10)             |
| -                  | (1,314,026)      | استرداد مخصص انتفت الحاجة إليه                             |
| <u>(3,839,641)</u> | <u>1,957,933</u> |  |

خلال السنة، وبناء على موافقة مجلس الإدارة، قامت الشركة الام بشطب بعض ارصدة مديني التمويل الاسلامي بمبلغ 32,054,035 دينار كويتي والتي انخفضت قيمتها بالكامل.

7 - دمج الاعمال

خلال السنة، قامت شركة منشآت للمشروعات العقارية ش.م.ك.ع. ("منشآت") -أحد الشركات التابعة للمجموعة- بشراء حصة ملكية اضافية في شركة محاصة القبلة (التي سبق المحاسبة عنها كاستثمار في شركة زميلة) لقاء مقابل نقدي بمبلغ 22,500,000 دولار امريكي (ما يعادل 6,808,050 دينار كويتي) ما ادى الى زيادة حصة ملكيتها من 37.11% الى 62.11%. ونتيجة لذلك اصبحت الشركة شركة تابعة للمجموعة وتم تجميعها اعتبارا من تاريخ ممارسة السيطرة.

7 - دمج الاعمال (تتمة)

يعرض الجدول التالي ملخص المقابل المدفوع لحيازة شركة محاصة القبلة والقيمة العادلة للموجودات المحددة التي تم حيازتها والمطلوبات المقدره كما في تاريخ الحيازة، والحصص غير المسيطرة في محاصة القبلة.

دينار كويتي

| الموجودات   |                    |
|---|--------------------|
| عقار مستأجر قيد التطوير                                 | 37,534,515         |
| مدينون ومدفوعات مقما                                    | 2,175,970          |
| ارصدة لدى البنوك  | 196,513            |
|   | <u>39,906,998</u>  |
| المطلوبات   |                    |
| مبلغ مستحق الى مدير شركة المحاصة                        | 22,952,392         |
| دفعة مقما مستلمة من بيع عقار مستأجر قيد التطوير         | 4,652,336          |
| دائنون ومصروفات مستحقة                                  | 1,237,907          |
| دائني تمويل اسلامي (ايضاح 16)                           | 14,341,824         |
|   | <u>43,184,459</u>  |
|   | <u>(3,277,461)</u> |
| اجمالي صافي المطلوبات المقدره                           |                    |
| مقابل الشراء  | 6,808,050          |
| الحصص غير المسيطرة                                      | (1,241,830)        |
| قيمة حصة الملكية المحتفظ بها سابقا كما في تاريخ الحيازة | -                  |
|   | <u>5,566,220</u>   |
| المقابل الاجمالي  | 3,277,461          |
| يضاف: صافي المطلوبات المحددة المفترضة                   |                    |
| الخسارة من الحيازة (أ)                                  | <u>8,843,681</u>   |

تم تنفيذ عملية دمج شركة محاصة القبلة على مراحل وبالتالي قامت المجموعة بتسجيل صافي ربح من دمج الاعمال بمبلغ 439,168 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع على النحو التالي:

دينار كويتي

|  |                |
|--|----------------|
| الخسارة من الحيازة (أ)                                       | (8,843,681)    |
| ربح تسوية معاملة قائمة مسبقا بين المجموعة والشركة المشتره ** | 9,282,849      |
|  | <u>439,168</u> |
| <b>صافي الربح من دمج الاعمال</b>                             |                |

أخذا في الاعتبار ان الاستثمار في شركة زميلة انخفضت قيمته بالكامل كما في 31 ديسمبر 2014، فلم يكن هناك أي تأثير من التقييم العادل لحصة الملكية المحتفظ بها سابقا.

دينار كويتي

| تحليل التدفقات النقدية عند الحيازة                      |                |
|---|----------------|
| رصيد لدى البنك والنقد في الشركة التابعة التي تم حيازتها | 196,513        |
| المقابل المدفوع نقدا *                                  | -              |
|   | <u>196,513</u> |
| <b>صافي التدفقات النقدية الواردة من الحيازة</b>         |                |

7 - دمج الاعمال (تتمة)

\* استند تحديد مقابل شراء 25% من حصص الملكية في شركة محاصة القبلة بمبلغ 22,500,000 دولار أمريكي الى حكم محكمة الاستئناف الصادر في القضية المرفوعة من قبل أحد شركاء محاصة القبلة. ينص حكم المحكمة على إلغاء اتفاقية شركة محاصة القبلة لانتهاء أجلها. إلا أن إدارة الشركة الأم -بناء على رأي مستشاريها القانونيين- تعتقد انه لن يتم تصفية شركة محاصة القبلة وسوف تستمر قائمة بين الشركة الام وباقي شركاء المحاصة. وبناء عليه، ترى ادارة الشركة الام ان الزيادة في مقابل الشراء فوق قيمة الموجودات المحددة التي تم حيازتها والمطلوبات المقدره كما في تاريخ الحيازة لا تعكس قيمتها الفعلية. وبالتالي، سجلت المجموعة خسائر عند الحيازة بمبلغ 8,843,681 دينار كويتي.

وقد تم الاتفاق على سداد مقابل الشراء الموضح أعلاه على اقساط بحيث يتم سداد مقابل الشراء بالكامل قبل 30 سبتمبر 2016. وكما في 31 ديسمبر 2015، قامت الشركة الأم بالفعل بسداد مبلغ 4,756,185 دينار كويتي، وتم تسجيل المبلغ المتبقي وقيمتها 2,051,865 دينار كويتي كالتزام. إن هذه الاقساط مستحقة الدفع خلال سنة واحدة من تاريخ التقارير المالية.

\*\* تمثل أرباح تسوية المعاملات القائمة سابقا عكس مخصص سبق وقامت الشركة الام باحتسابه مقابل المبلغ المستحق من شركة محاصة القبلة وذلك كجزء من دمج الاعمال.

تم تسجيل الحصة في نتائج شركة محاصة القبلة حتى تاريخ الحيازة ضمن "حصة في نتائج شركة زميلة" في بيان الدخل المجمع.

في حالة تنفيذ عملية دمج الاعمال في بداية السنة، لكان تأثير العملية على اجمالي أرباح المجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 غير ماديا حيث ان شركة محاصة القبلة لم تبدأ في تنفيذ عمليات الفندق الخاص بها كما في تاريخ الحيازة.

8 - الضرائب

| 2014<br>دينار كويتي | 2015<br>دينار كويتي |                                    |
|---------------------|---------------------|------------------------------------|
| -                   | -                   | حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي (أ) |
| -                   | -                   | زكاة (ب)                           |
| 7,288,437           | 1,545,191           | ضرائب خارجية (ج)                   |
| <u>7,288,437</u>    | <u>1,545,191</u>    |                                    |

(أ) قامت الشركة الام باحتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% وفقا للحساب المعدل بناء على قرار مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على استبعاد الإيرادات من شركات زميلة وتابعة، ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة، والمحول الى الاحتياطي القانوني من ربح السنة عند تحديد الحصة. وبالتالي، لم تتوافر قاعدة إيرادات يتم بناء عليها احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015.

(ب) قامت الشركة الام باحتساب الزكاة وفقا 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 بناء عليها احتساب الزكاة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015.

(ج) تتضمن الضرائب الخارجية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 مبلغ وقدره 1,351,738 دينار كويتي (2014: 7,285,596 دينار كويتي) يمثل الزكاة وضرائب الاقتطاع الناتجة من عمليات المجموعة في المملكة العربية السعودية (ايضاح 17).

## 9 - مشروعات التطوير العقاري ومخزون العقارات

تتضمن مشروعات التطوير العقاري ومخزون العقارات عقار للمتاجرة مدرج بالقيمة العادلة بمبلغ 1,500,022 دينار كويتي (2014: 1,500,022 دينار كويتي) تم حيازته من احد الشركات التابعة للمجموعة في 2012 في اطار تسوية مديني وكالة من المقترض. وتم نقل ملكية هذا العقار الى الشركة التابعة في ذلك التاريخ. الا انه خلال السنة، نما إلى علم الإدارة 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 حالياً أمام المحكمة وبالتالي فمن الناحية العملية لا يمكن تقدير النتيجة النهائية لحكم المحكمة. وبناء عليه، لم يتم تسجيل أي مخصص في البيانات المالية المجمعة.

## 10 - عقارات مستأجرة

| 2014<br>دينار كويتي | 2015<br>دينار كويتي |   |
|---------------------|---------------------|---|
| 142,830,426         | 172,047,004         | كما في 1 يناير                                      |
| 5,769,546           | 9,938,042           | إضافات  |
| -                   | 37,534,515          | بنود تم شراؤها خلال عملية دمج اعمال (ايضاح 7)       |
| 2,818,797           | 370,652             | إعادة التقييم                                       |
| 26,985,764          | -                   | المحول من عقارات استثمارية (إيضاح 13)*              |
| (9,303,661)         | (9,599,875)         | الإطفاء للسنة                                       |
| -                   | (3,498,912)         | خسائر انخفاض القيمة المحملة في بيان الدخل (ايضاح 6) |
| 2,946,132           | 399,583             | تعديل ترجمة عملات أجنبية                            |
| <u>172,047,004</u>  | <u>207,191,009</u>  | كما في 31 ديسمبر                                    |
| 7,744,727           | 17,048,388          | الإطفاء المتراكم                                    |
| 9,303,661           | 9,599,875           | كما في 1 يناير                                      |
| <u>17,048,388</u>   | <u>26,648,263</u>   | المحمل للسنة  |
|                     |                     | كما في 31 ديسمبر                                    |

تتضمن العقارات المستأجرة برج زمزم وبرج القبلة - تحت الانشاء. يقع كلا العقارين 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 الايجار المتبقية اعتبارا من التاريخ الذي يكون فيه الاصل جاهزا ومستخدم. لاحقا لتاريخ التقارير المالية، بدأت المجموعة العمليات التجارية للفندق.

تم تحديد القيمة العادلة للعقار المستأجر استناداً إلى التقييم الذي تم الحصول عليه من قبل مقيمي عقارات مستقلين مسجلين في موقع العقار المستأجر. استناداً الى التقييم العادل، قامت الادارة بتسجيل خسائر انخفاض القيمة بمبلغ 3,498,912 دينار كويتي (ايضاح 6) في 2015. يتم تحديد القيمة العادلة على أساس الاستخدام القائم من خلال تطبيق أحد اساليب التقييم؛ وتم تصنيفه ضمن المستوى 3 في الجدول الهرمي للقيمة العادلة بناء على مخلات الى اسلوب التقييم المتبع. وفيما يلي المدخلات الرئيسية التي تم استخدامها:

10 - عقارات مستأجرة (تتمة)

| المعدل (المتوسط المرجح) |               | المنحلات الجوهرية<br>غير الملحوظة   | أسلوب التقييم                        | نوع العقار                                  |
|-------------------------|---------------|---|--------------------------------------|---|
| 2014                    | 2015          |   |                                      |   |
| 864                     | 859           | المتوسط المقدر لسعر الغرفة<br>بالريال السعودي (ريال سعودي)<br>المعدل طويل الاجل للإيراد<br>وفقا للغرف المتاحة * | أسلوب التدفقات<br>النقدية<br>المخصصة | أ. برج زمزم - المملكة العربية<br>السعودية   |
| 6.4%                    | 9.9%          | معدل الاشغال  |                                      |   |
| 81.3% - 83.8%           | 79.2% - 85.1% | معدل الخصم  |                                      |   |
| 11%                     | 11%           | معدل التضخم   |                                      |   |
| 3%                      | 3%            | معدل الرسملة النهائي  |                                      |   |
| 7.5%                    | 7.5%          | اجمالي ربح التشغيل  |                                      |   |
| 51.6% - 55.9%           | 47.7%-52.7%   |   |                                      |   |
| 639                     | 625           | المتوسط المقدر لسعر الغرفة<br>بالريال السعودي (ريال سعودي)<br>المعدل طويل الاجل للإيراد<br>وفقا للغرف المتاحة * | أسلوب التدفقات<br>النقدية<br>المخصصة | ب. برج القبلة - المملكة<br>العربية السعودية |
| 3%                      | 4%            | معدل الاشغال  |                                      |   |
| 61% - 72%               | 61%-71%       | معدل الخصم  |                                      |   |
| 12.22%                  | 12%           | معدل التضخم   |                                      |   |
| 3.5%                    | 3%            | اجمالي ربح التشغيل  |                                      |   |
| 53% - 64%               | 43% - 77%     |   |                                      |   |

تحليل الحساسية

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

التأثير على الإيرادات  
الشاملة الأخرى للسنة

التغيرات في  
افتراضات التقييم

| 2014        | 2015        |             |
|-------------|-------------|-------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي |             |
| 8,096,543   | 10,359,550  | +/-5%       |
|             |             | عقار مستأجر |

11 - مدينون وموجودات أخرى

| 2014        | 2015        |  |
|-------------|-------------|--|
| دينار كويتي | دينار كويتي |  |
| 17,456,545  | 18,073,717  | مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى               |
| 19,761,612  | 6,142,649   | مبلغ مستحق من أطراف ذات علاقة (إيضاح 21)       |
| -           | 1,258,145   | موجودات أخرى (إيضاح (أ) أنهاه)                 |
| 4,752,072   | -           | دفعة مقدماً لشراء حقوق استخدام صكوك (إيضاح 21) |
| 1,222,470   | 2,430,300   | ايجار تشغيلي مدفوع مقدماً (إيضاح 17)           |
| 1,217,261   | 3,605,436   | مدينون مقابل بيع استثمارات                     |
| 44,409,960  | 31,510,247  |  |

(أ) كما في 31 ديسمبر 2015، وافقت المجموعة على بيع حصة ملكيتها بالكامل في شركة الحمراء تاون فيصلباد (خاصة محدودة) وهي شركة تم تأسيسها في باكستان وتمتلك أرضاً بقيمة دفترية 1,150,468 دينار كويتي مدرجة ضمن موجودات أخرى.

12 - موجودات مالية متاحة للبيع

| 2014              | 2015              |                           |
|-------------------|-------------------|---------------------------|
| دينار كويتي       | دينار كويتي       |                           |
| 10,863,871        | 10,407,455        | أسهم غير مسعرة            |
| 5,590,710         | 3,400,524         | صناديق مداراة (غير مسعرة) |
| <u>16,454,581</u> | <u>13,807,979</u> |                           |

كما في 31 ديسمبر 2015، تم إدراج الموجودات المالية المتاحة للبيع (أسهم غير مسعرة وصناديق مداراة) بمبلغ 1,907,010 دينار كويتي (2014: 3,740,202 دينار كويتي) بالتكلفة؛ 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 لانخفاض في القيمة. استناداً إلى أحدث المعلومات المالية المتاحة، ترى الإدارة أنها ليست في حاجة إلى احتساب مخصص انخفاض في القيمة إضافي كما في 31 ديسمبر 2015 فيما يتعلق بهذه الاستثمارات بخلاف خسارة انخفاض قيمة بمبلغ 494,733 دينار كويتي (2014: 672,358 دينار كويتي) (إيضاح 6) المسجلة بالفعل في بيان الدخل المجموع.

إن الإيرادات من موجودات مالية متاحة للبيع خلال سنة 2014 تتضمن مبلغ 1,712,564 دينار كويتي ويمثل ربح تحويل استثمار مقابل تسوية جزئية لدائني تمويل اسلامي.

13 - عقارات استثمارية

| 2014              | 2015              |                                    |
|-------------------|-------------------|------------------------------------|
| دينار كويتي       | دينار كويتي       |                                    |
| 72,440,498        | 56,700,714        | كما في 1 يناير                     |
| 5,021,573         | 113,268           | إضافات                             |
| (26,985,764)      | -                 | محول الى عقارات مستأجرة (إيضاح 10) |
| (329,617)         | (6,706)           | استبعاد                            |
| 5,590,662         | (2,095,292)       | التغير في القيمة العادلة           |
| 963,362           | 1,266,135         | تعديل ترجمة عملات أجنبية           |
| <u>56,700,714</u> | <u>55,978,119</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 أئمة من السوق باستخدام أسعار مقارنة معلة لعوامل سوقية محددة مثل طبيعة وموقع وحالة العقار.

إن العقارات الاستثمارية وقيمتها الدفترية 16,762,000 دينار كويتي (2014: 17,691,000 دينار كويتي) مرهونة مقابل تمويل مرابحة دائن بمبلغ 8,920,786 دينار كويتي (2014: 9,082,025 دينار كويتي) (إيضاح 16).

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

| 2014             | 2015             |                             |
|------------------|------------------|-----------------------------|
| دينار كويتي      | دينار كويتي      |                             |
| 1,584,537        | 2,491,120        | صافي إيرادات التأجير        |
| 5,590,662        | (2,095,292)      | التغير في القيمة العادلة    |
| 834,254          | 921,620          | ربح من بيع عقارات استثمارية |
| <u>8,009,453</u> | <u>1,317,448</u> |                             |

13- عقارات استثمارية (تتمة)

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

كما في 31 ديسمبر 2015:

| المستوى 3<br>دينار كويتي | المستوى 2<br>دينار كويتي | المجموع<br>دينار كويتي |  |
|--------------------------|--------------------------|------------------------|--|
| -                        | 26,769,547               | 26,769,547             | أرض في لبنان                           |
| -                        | 10,550,000               | 10,550,000             | أرض في الكويت                          |
| 6,238,600                | -                        | 6,238,600              | مبنى سكني في الكويت                    |
| 2,905,854                | -                        | 2,905,854              | مبنى في المملكة المتحدة                |
| 9,514,118                | -                        | 9,514,118              | مبنى تجاري في المملكة العربية السعودية |

كما في 31 ديسمبر 2014:

| المستوى 3<br>دينار كويتي | المستوى 2<br>دينار كويتي | المجموع<br>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 |

بيان أساليب التقييم المستخدمة والمداخل الرئيسية لتقييم العقارات الاستثمارية

| نوع العقار              | أسلوب التقييم                   | المخاطر الهامة<br>غير المعروضة                      | المتوسط (المتوسط المرجح)<br>2014      | 2015                                  |
|-------------------------|---------------------------------|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| أرض في لبنان            | المقارنة السوقية                | سعر المتر المربع                                    | 800 - 819 دولار أمريكي                | 770 - 780 دولار أمريكي                |
| أرض في الكويت           | المقارنة السوقية                | سعر المتر المربع                                    | 4,000 - 4,500 دينار كويتي             | 4000 - 4,300 دينار كويتي              |
| عقار سكني في الكويت     | معدل العائد                     | سعر السوق المقدر للأرض (للمتر المربع تكلفة الانشاء) | 1900 دينار كويتي                      | 1817 دينار كويتي                      |
|                         | المقارنة السوقية                | (متر مربع)  | 128 دينار كويتي                       | 133 دينار كويتي                       |
|                         | طريقة التكلفة                   | متوسط الأيجار الشهري (متر مربع)                     | 4 دينار كويتي                         | 4 دينار كويتي                         |
|                         |                                 | معدل العائد   | 7.3%                                  | 7.6%                                  |
|                         |                                 | معدل الأشغال  | 100.00%                               | 100.00%                               |
| عقار في المملكة المتحدة | أسلوب التدفقات النقدية المخصومة | متوسط الأيجار                                       | 844 - 894 جنيه استرليني للشقة / شهريا | 883 - 943 جنيه استرليني للشقة / شهريا |
|                         |                                 | معدل الأشغال  | 100%                                  | 100%                                  |
|                         |                                 | معدل الخصم  | 6.5%                                  | 6.5%                                  |
|                         |                                 | متوسط قيمة الشقة                                    | 170 - 200 جنيه استرليني psf           | 195 - 204 جنيه استرليني psf           |

برج بكة في

المملكة العربية

السعودية

أسلوب 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%



13- عقارات استثمارية (تتمة)

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 منخذ 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 بناءً على أحداث معينة مثل عمليات مراجعة الإجراءات 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 الأجل ومعدل الخصم (والعائد النهائي) بمفرده قد يؤدي إلى انخفاض (ارتفاع) جوهري في القيمة العادلة.

وبشكل عام، فإن التغيير في الافتراضات حول قيمة التأجير المقدر، يصاحبه التالي:

- تغيير مماثل في نمو الإيجار سنوياً ومعدل العائد (والعائد النهائي).
- تغيير معاكس في معدل الشغور على المدى البعيد.

14 - استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة

| 2014              | 2015              |   |
|-------------------|-------------------|---|
| دينار كويتي       | دينار كويتي       |   |
| 46,334,575        | 52,831,579        | الرصيد الافتتاحي  |
| 2,841,009         | 38,645            | إضافات  |
| (434,955)         | (1,595,452)       | استبعادات / استرداد رأس المال   |
| 1,480,777         | 4,250,988         | حصة في نتائج شركات زميلة (انظر الأيضاح (ج) ادناه)                               |
| (2,876,163)       | (7,253,871)       | توزيعات أرباح مستلمة  |
| 7,289,494         | 2,220,006         | تعديل التضخم الشديد لشركة زميلة (انظر الأيضاح (ج) ادناه)                        |
| 634,508           | (441,282)         | تعديل ترجمة عملات أجنبية  |
| (2,466,009)       | (422,626)         | خسائر انخفاض القيمة (ايضاح 6)   |
| 28,343            | 223,183           | التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة المحققة مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى |
| <u>52,831,579</u> | <u>49,851,170</u> |   |

تتضمن القيمة الدفترية للاستثمار في شركات زميلة وشركات محاصة شهرة بمبلغ 1,092,926 دينار كويتي بعد انخفاض القيمة وتعديل ترجمة عملات أجنبية (2014: 1,148,943 دينار كويتي).

14 - استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة (تتمة)

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

| الحصة الفعلية في حقوق الملكية |       | اسم الشركة  |
|-------------------------------|-------|---|
| 2014                          | 2015  |   |
| %                             | %     |   |
| <b>مؤسسات مالية</b>           |       |   |
| 40.02                         | 40.02 | بنك المال المتحد (انظر الايضاح رقم (ج) ادناه)                                 |
| 40.00                         | 40.00 | هاليك فايننشال كيرالما إيه إس   |
| 21.29                         | 21.29 | شركة موارد المتحدة للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)                                   |
| <b>العقارية</b>               |       |   |
| 50.00                         | 50.00 | وفرة/ عارف ري إيكويتي كومباني ليمنتد (انظر الايضاح رقم (أ) ادناه)             |
| 25.35                         | 25.35 | صندوق وفرة/ عارف الدولي العقاري ذو القيمة المضافة                             |
| 50.00                         | 50.00 | شركة نبع الحمراء للتطوير السياحي  |
| 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) (انظر الايضاح رقم (أ) ادناه)   |
| <b>العقارية</b>               |       |   |
| 37.11                         | -     | شركة محاصة القبلة (محاصة القبلة) (انظر الايضاح (ب) ادناه)                     |
| 35.00                         | 35.00 | مجموعة فلوريدا للتنمية والانشاءات   |
| <b>شركات لوجستية</b>          |       |   |
| 84.95                         | 84.95 | المؤسسة الأمريكية لتطوير التعليم العالي سي أي ليمنتد (انظر الايضاح (أ) 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 (ج) أدناه)                          |
| 50.00                         | 50.00 | شركة النيل للنقل النهري (انظر الايضاح (ج) أدناه)                              |
| 31.24                         | 31.24 | إيسترن نتورك بي في أي   |
| 45.00                         | 45.00 | شركة برولبنيك للنظم والتقنيات خاصة ليمنتد                                     |
| 25.00                         | 25.00 | شركة جرانديك للأسماك ش.م.ك  |
| 25.00                         | 25.00 | شركة مرمره للاستثمار والاستشارات التجارية                                     |
| 21.30                         | 21.30 | شركة جاكسينج العالمية للتعليم القابضة ليمنتد                                  |
| 22.42                         | 22.42 | شركة سينرجي كوربويشن الاستشارية - ش.م.ك.م                                     |

(أ) إن هذه الشركات تخضع للسيطرة المشتركة من قبل الشركة الام وطرف مغاير. وبالتالي، تم الانتهاء الى ان هذه الشركات تمثل ترتيب مشترك وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 11 وتم المحاسبة عنها بصفتها مشروع مشترك باستخدام طريقة حقوق الملكية تطبيقا لارشادات المعيار الدولي للتقارير المالية 11 ومعيار المحاسبة الدولي 28.

(ب) تم المحاسبة عن شركة محاصة القبلة بصفتها شركة تابعة كما في 31 ديسمبر 2015 بناءا على حيابة حصة ملكية اضافية (ايضاح 7).

14 - استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة (تتمة)

ج) خلال السنة السابقة، اعتبرت المجموعة اقتصاد السودان من الاقتصادات التي تتعرض للتضخم الشديد وفقاً لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي 29: التقارير المالية للاقتصادات ذات التضخم الشديد ("معيار المحاسبة الدولي 29"). وبالتالي فقد تم المحاسبة عنها وفقاً لمعيار 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 حالياً هو الجنيه السوداني بحيث تعكس حالة التضخم وذلك قبل تحويلها إلى الدينار الكويتي لأغراض محاسبة حقوق الملكية. وفيما يتعلق بالتصنيف وفقاً للمؤشرات، استخدمت المجموعة مؤشر أسعار المستهلك.

إن صافي أثر إعادة إدراج بنود بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2014 من خلال إعادة إدراجها وفقاً للقوة الشرائية كما في 31 ديسمبر 2015 يمثل ربحاً بمبلغ 2,220,006 دينار كويتي (2014: 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 2015 وتم الإفصاح عنه ضمن "احتياطي ترجمة عملات أجنبية" في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع مع زيادة القيمة الدفترية للاستثمار في شركات زميلة.

وبناءً 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 1,430,416 دينار كويتي (2014: 1,514,196 دينار كويتي) مقابل حصة في نتائج الشركات الزميلة في بيان الدخل المجمع للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015.

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

|  | بنك المال<br>المتحد<br>دينار كويتي | شركة السودان<br>للنقل<br>دينار كويتي | شركة النيل<br>للنقل النهري<br>دينار كويتي | المجموع<br>دينار كويتي |  |
|--|------------------------------------|--------------------------------------|---|------------------------|--|
| 31 ديسمبر 2015                         |                                    |                                      |   |                        |  |
| عقار وآلات ومعدات                      | 827,568                            | 365,604                              | 1,830,079                                 | 3,023,251              |  |
| استثمار في شركات زميلة                 | (49,790)                           | (281,577)                            | -   | (331,367)              |  |
| استثمار في اسهم                        | 638,977                            | -                                    | -   | 638,977                |  |
| خسائر نقدية في بيان الدخل              | (1,135,839)                        | (147,268)                            | (432,135)                                 | (1,715,242)            |  |
|  | <u>280,916</u>                     | <u>(63,241)</u>                      | <u>1,397,944</u>                          | <u>1,615,619</u>       |  |
| التأثير على التغيرات في حقوق الملكية   | 3,355,028                          | 51,043                               | 1,719,806                                 | 5,125,877              |  |
| التأثير على بيان الدخل                 | (3,074,112)                        | (114,284)                            | (321,862)                                 | (3,510,257)            |  |
|  | <u>280,916</u>                     | <u>(63,241)</u>                      | <u>1,397,944</u>                          | <u>1,615,619</u>       |  |
| حصة المجموعة في الملكية                | 40.02%                             | 34.13%                               | 50.00%                                    | -                      |  |
| التأثير على بيان الدخل الشامل المجمع   | 1,342,682                          | 17,421                               | 859,903                                   | 2,220,006              |  |
| للمجموعة                               | (1,230,480)                        | (39,005)                             | (160,931)                                 | (1,430,416)            |  |
| التأثير على بيان الدخل المجمع للمجموعة |                                    |                                      |   |                        |  |

14 - استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة (تتمة)

| المجموع           | شركة النيل<br>للتنقل النهري<br>دينار كويتي | شركة السودان<br>للتنقل<br>دينار كويتي | بنك المال<br>المتحد<br>دينار كويتي | 31 ديسمبر 2014                                 |
|-------------------|--|---------------------------------------|------------------------------------|--|
| 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 أسهم                                |
| (644,732)         | (271,374)                                  | (149,296)                             | (224,062)                          | خسائر تقنية في بيان الدخل                      |
| <u>14,146,517</u> | <u>3,066,811</u>                           | <u>3,263,262</u>                      | <u>7,816,444</u>                   |  |
| 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                         |
| <u>14,146,517</u> | <u>3,066,811</u>                           | <u>3,263,262</u>                      | <u>7,816,444</u>                   |  |
| -                 | 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 للمجموع للمجموعة |
| (1,514,196)       | (47,337)                                   | (32,934)                              | (1,433,925)                        | التأثير على بيان الدخل المجموع للمجموعة        |

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2015

14 - استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة (تتمة)

يقدم الجدول التالي ملخص المعلومات حول استثمارات المجموعة الجورمية في شركات زميلة وشركات محاصة بصورة مستقلة والشركات الزميلة وشركات المحاصة غير الجورمية، بالاجمالي تحت بند "أخرى":

|   | 31 ديسمبر 2015    |   | بنك المال المتحد  |   | المحركات         |   | الموسسة الأمريكية |   | وفرة II        |   | موانث             |   | شركة النقل        |   | أخرى              |   | المجموع            |                    |
|---|-------------------|---|-------------------|---|------------------|---|-------------------|---|----------------|---|-------------------|---|-------------------|---|-------------------|---|--------------------|--------------------|
|   | دينار كويتي       | % | دينار كويتي       | % | دينار كويتي      | % | دينار كويتي       | % | دينار كويتي    | % | دينار كويتي       | % | دينار كويتي       | % | دينار كويتي       | % | دينار كويتي        | دينار كويتي        |
| موجبات غير متداولة                        | 8,426,599         |   | 34,621,703        |   | 7,170,322        |   | 664,924           |   | 664,924        |   | 12,081,000        |   | 15,021,045        |   | 15,847,825        |   | 93,833,418         | 93,833,418         |
| موجبات متداولة                            | 98,885,014        |   | 1,329,062         |   | 2,396,534        |   | 182,108           |   | 182,108        |   | 4,045,878         |   | 176,452           |   | 7,718,223         |   | 114,733,271        | 114,733,271        |
| مطالبات غير متداولة                       | (61,252,728)      |   | -                 |   | (1,094,170)      |   | -                 |   | -              |   | -                 |   | -                 |   | (1,533,349)       |   | (63,880,247)       | (63,880,247)       |
| مطالبات متداولة                           | (15,514,446)      |   | (2,294,111)       |   | (472,045)        |   | 136,578           |   | 136,578        |   | (264,410)         |   | (1,032,820)       |   | (7,661,505)       |   | (27,102,759)       | (27,102,759)       |
| <b>حقوق الملكية</b>                       | <b>30,544,439</b> |   | <b>33,656,654</b> |   | <b>8,000,641</b> |   | <b>983,610</b>    |   | <b>983,610</b> |   | <b>15,862,468</b> |   | <b>14,164,677</b> |   | <b>14,371,194</b> |   | <b>117,583,683</b> | <b>117,583,683</b> |
| حصة ملكية المجموعة                        | 40.02%            |   | 42.29%            |   | 84.95%           |   | 25.35%            |   | 25.35%         |   | 21.29%            |   | 50.00%            |   | -                 |   | -                  | -                  |
| حصة المجموعة في حقوق الملكية الشهرة       | 12,223,884        |   | 14,234,943        |   | 6,796,545        |   | 249,345           |   | 249,345        |   | 3,377,120         |   | 7,082,338         |   | 4,794,069         |   | 48,758,244         | 48,758,244         |
| إجمالي القيمة الدفترية                    | 13,316,810        |   | 14,234,943        |   | 6,796,545        |   | 249,345           |   | 249,345        |   | 3,377,120         |   | 7,082,338         |   | 4,794,069         |   | 49,851,170         | 49,851,170         |
| المطلوبات الطارئة والالتزامات الرأس مالية | 21,001,733        |   | -                 |   | -                |   | -                 |   | -              |   | -                 |   | -                 |   | -                 |   | 21,001,733         | 21,001,733         |
| توزيعات الأرباح المستتمة خلال السنة       | 784,318           |   | 1,485,445         |   | -                |   | 3,417,476         |   | 3,417,476      |   | -                 |   | -                 |   | 1,566,632         |   | 7,253,871          | 7,253,871          |
| الإيرادات                                 | 9,983,641         |   | 5,309,163         |   | 11,775,969       |   | 14,808,421        |   | 14,808,421     |   | 811,059           |   | 292,507           |   | 10,029,824        |   | 53,010,584         | 53,010,584         |
| المصروفات                                 | (10,414,413)      |   | (1,195,734)       |   | (13,607,074)     |   | (727,958)         |   | (727,958)      |   | (2,451,650)       |   | (1,641,738)       |   | (7,018,154)       |   | (37,056,721)       | (37,056,721)       |
| ربح (خسارة) السنة                         | (430,772)         |   | 4,113,429         |   | (1,831,105)      |   | 14,080,463        |   | 14,080,463     |   | (1,640,591)       |   | (1,349,231)       |   | 3,011,670         |   | 15,953,863         | 15,953,863         |
| حصة المجموعة في (خسارة) ربح السنة         | (172,395)         |   | 1,739,758         |   | (1,555,524)      |   | 3,569,397         |   | 3,569,397      |   | (349,282)         |   | (674,615)         |   | 1,596,869         |   | 4,154,208          | 4,154,208          |
| تعديلات أخرى                              | -                 |   | -                 |   | -                |   | -                 |   | -              |   | 96,780            |   | -                 |   | -                 |   | 96,780             | 96,780             |
| إجمالي (الخسارة) الربح                    | (172,395)         |   | 1,739,758         |   | (1,555,524)      |   | 3,569,397         |   | 3,569,397      |   | (252,502)         |   | (674,615)         |   | 1,596,869         |   | 4,250,988          | 4,250,988          |

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2015

14 - استثمار في شركات زميلة وشركات محاصنة (تتمة)

31 ديسمبر 2014

|  | المجموع<br>دينار كويتي | اخرى<br>دينار كويتي | شركة النيل<br>للنيل النهري<br>دينار كويتي | موارد<br>دينار كويتي | وفرة II<br>دينار كويتي | المؤسسة<br>الامريكية<br>للتطعيم المالي<br>دينار كويتي | المحارب<br>دينار كويتي | بنك المال<br>المتحد<br>دينار كويتي |  |
|--|------------------------|---------------------|---|----------------------|------------------------|---|------------------------|------------------------------------|--|
|  | 103,689,992            | 19,056,856          | 15,152,000                                | 11,321,715           | 6,288,015              | 8,569,170   | 34,233,280             | 9,068,956                          | موجوبات غير متداولة                      |
|  | 131,887,533            | 20,940,360          | 160,270                                   | 6,243,639            | 909,857                | 2,637,349   | 526,245                | 100,469,813                        | موجوبات متداولة                          |
|  | (3,869,429)            | (2,682,405)         | -   | -                    | -                      | (1,187,024)   | -                      | -                                  | مطلوبات غير متداولة                      |
|  | (105,475,319)          | (20,366,518)        | (1,067,308)                               | (328,911)            | (1,825,753)            | (1,143,861)   | (2,000,902)            | (78,742,066)                       | مطلوبات متداولة                          |
|  | 126,232,777            | 16,948,293          | 14,244,962                                | 17,236,443           | 5,372,119              | 8,875,634   | 32,758,623             | 30,796,703                         | حقوق الملكية                             |
|  |                        |                     | 50.00%                                    | 21.29%               | 25.35%                 | 84.95%  | 42.29%                 | 40.02%                             | حصة ملكية المجموعة                       |
|  | 12,324,840             | 12,324,840          | 12,324,840                                | 3,669,639            | 1,361,832              | 7,539,851   | 13,853,622             | 12,324,840                         | حصة المجموعة في حقوق الملكية             |
|  | 1,148,943              | -                   | -   | 21,578               | -                      | -   | -                      | 1,127,365                          | الشهرة                                   |
|  | 52,831,579             | 5,810,371           | 7,122,481                                 | 3,691,217            | 1,361,832              | 7,539,851   | 13,853,622             | 13,452,205                         | إجمالي القيمة الدفترية                   |
|  | 28,600,496             | -                   | -   | -                    | -                      | -   | -                      | 28,600,496                         | المطلوبات الطارئة والائتمانات الرأسمالية |
|  | 2,876,163              | 65,990              | -   | -                    | 111,615                | -   | 2,039,500              | 659,058                            | توزيعات الأرباح المستلمة خلال السنة      |
|  | 30,472,402             | 3,043,945           | 362,177                                   | 2,028,533            | (478,018)              | 6,837,557   | 7,860,406              | 10,817,802                         | الإيرادات                                |
|  | (28,466,856)           | (7,853,870)         | (1,579,594)                               | (877,172)            | (140,935)              | (6,605,075)   | (535,608)              | (10,874,602)                       | المصروفات                                |
|  | 2,005,546              | (4,809,925)         | (1,217,417)                               | 1,151,361            | (618,953)              | 232,482   | 7,324,798              | (56,800)                           | (خسارة) ربح السنة                        |
|  | 1,480,777              | (1,271,153)         | (608,709)                                 | 245,125              | (156,905)              | 197,493   | 3,097,657              | (22,731)                           | حصة المجموعة في (خسارة) ربح السنة        |

## 15- عقار ومعدات

يتضمن العقار والمعدات بصورة رئيسية الارض والمباني في دولة الكويت بمبلغ 33,110,389 دينار كويتي (2014: 31,556,437 دينار كويتي) ويتمثل في فندق مقام بالكويت. تم رهن بعض بنود العقار والمعدات مقابل دائني تمويل اسلامي (ايضاح 16). تم رسمة تكاليف الاقتراض المترجمة بمبلغ 3,916,007 دينار كويتي في القيمة الدفترية للارض والمباني بدولة الكويت.

خلال السنة، قامت شركة تابعة للمجموعة في مصر ببيع ارض لقاء مقابل 1,849,848 دينار كويتي وسجلت ربحا بمبلغ 866,903 دينار كويتي وتم ادراجه ضمن ربح بيع عقار ومعدات.

## 16 - دائنو تمويل إسلامي

إن متوسط معدل الربح بدائني التمويل الإسلامي هي كما يلي:

|                    |                    | معدل الربح السنوي |            |              |
|--------------------|--------------------|-------------------|------------|--------------|
| 2014               | 2015               | 2014              | 2015       | العملة       |
| دينار كويتي        | دينار كويتي        | %                 | %          |              |
| 231,739,331        | 254,594,814        | 4.5% - 7%         | 1% - 6%    | دينار كويتي  |
| 1,036,833          | -                  | 3%                | -          | دولار أمريكي |
| 369,085            | 92,438             | 3% - 13.8%        | 3% - 13.8% | أخرى         |
| <u>233,145,249</u> | <u>254,687,252</u> |                   |            |              |

إن التمويل الإسلامي الدائن بما يعادل 8,920,786 دينار كويتي (2014: 9,082,025 دينار كويتي) مكفول بضمان مقابل عقارات استثمارية بمبلغ 16,762,000 دينار كويتي (2014: 17,691,000 دينار كويتي) (ايضاح 13) كما أن التمويل الإسلامي الدائن بمبلغ 23,909,279 دينار كويتي (2014: 23,474,300 دينار كويتي) مكفول بضمان عقار ومعدات قيمتها الدفترية 35,476,534 دينار كويتي (2014: 31,559,437 دينار كويتي).

من إجمالي دائني التمويل الإسلامي؛ فإن مبلغ 197,490,371 دينار كويتي (2014: 196,983,563 دينار كويتي) يمثل المرابحة الدائنة القائمة لاتحاد بنوك ومؤسسات مالية ("مجمع المقرضين") كما في 31 ديسمبر 2015، إن البنود الأساسية لاتفاقية المرابحة هي كما يلي:

- إن التسهيل مضمون برهن أول لكافة موجودات الشركة الأم.
- في حالة انخفاض قيمة الموجودات المكفولة بضمان أقل من 75% من مبلغ التسهيل القائم (في أي مرحلة)، يجوز مطالبة الشركة الأم بتقييم ضمان إضافي.
- يتعين إجراء عملية التقييم مرة واحدة سنوياً.
- يجذب 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 الأم واستخدام محصلات تصفية من أي موجودات للشركة الأم أو تحقق ارضيتها المدينة. كما يفرض التسهيل شروط على الشركة الأم للإفصاح عن المعلومات التي تتعلق بعملياتها ومركزها المالي بصورة دورية.
- لا يجوز للشركة الأم تنفيذ عمليات حيابة 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 الأم 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 - دائنون ومطلوبات أخرى

| 2014<br>دينار كويتي | 2015<br>دينار كويتي |   |
|---------------------|---------------------|---|
| 3,893,890           | 3,826,703           | دائنون تجاريون  |
| 2,584,945           | 2,842,471           | مخصصات متعلقة بالموظفين   |
| 1,529,472           | 6,708,755           | مستحق إلى أطراف ذات علاقة (إيضاح 21)                                      |
| 6,588,895           | 8,744,131           | دفعات مقدماً مستلمة مقابل مشروع تطوير عقاري                               |
| 4,089,782           | 2,621,948           | مستحق إلى مقاولين عن عقار مؤجر وعقارات استثمارية (انظر الايضاح (أ) انناه) |
| 5,427,751           | 6,822,096           | مخصص مقابل مدفوعات الى هيئة تطوير   |
| 14,221,178          | 16,246,664          | المستحق لمدير العقار المستأجر ومقاول الصيانة                              |
| 11,236,545          | 13,973,542          | مطلوبات ضرائب (انظر الايضاح (ب) أنناه)                                    |
| 9,776,106           | 7,866,840           | دائنون آخرون  |
| 59,348,564          | 69,653,150          |   |

(أ) خلال سنة 2014، أبرمت إحدى الشركات التابعة للمجموعة اتفاقية تسوية الدين مع مطور برج زمزم (عقار مستأجر تم استبعاده من دفاتر حسابات الشركة التابعة بناء على تحويله في يونيو 2013 إلى منشأة غير مؤسسة "شركة محاصة زمزم 2014"). 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 اجمالياً بمبلغ 12,782,412 دينار كويتي. وتبلغ المصروفات المتعلقة بالتسوية 200,000 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. وبالتالي لم يتم تسجيل الخصم بمبلغ 3,752,978 دينار كويتي خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 اخذاً في الاعتبار عدم سداد كافة الاقساط المستحقة. الا انه بسداد القسط الاخير خلال السنة، تكون الشركة الام قد قامت بتسوية كافة الاقساط بالكامل وفقاً لاتفاقية التسوية. وبناءً عليه، تم تسجيل ربحاً بمبلغ 3,752,978 دينار كويتي تحت بند "ربح اطفاء مطلوبات مالية" في بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015.

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. 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 مدينين وموجودات أخرى (إيضاح 10)" في بيان المركز المالي المجمع وفي مقابل ذلك تم تسجيل المبلغ نفسه ضمن "ربح اطفاء مطلوبات مالية" في بيان الدخل المجمع حيث تم الحصول على فترة التأجير الإضافية المنكورة مقابل لا شيء.

خلال السنة الحالية، قامت شركة تابعة بالتقييم العادل لمدفوعات تأجير تشغيلي مقمما وسجلت زيادة بمبلغ 1,207,830 دينار كويتي وانعكس اثر ذلك في صورة احتياطي اعادة تقييم مسجل في بيان الدخل الشامل المجمع (إيضاح 10).



17 - دائنون ومطلوبات أخرى (تتمة)

(ب) 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- متضمنا الربط الضريبي على الشركة الأم للسنوات من 2003 الى 2014؛ بالإضافة الى ضريبة الأرباح الرأسمالية وضريبة دخل الشركات وضريبة الاستقطاع وغرامات ("مطالبات ضريبية"). إضافة إلى ذلك، طالبت المصلحة أيضاً بغرامات عدم التسجيل وغرامات عدم تقديم 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.

ترى 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.

إضافة إلى ذلك، قامت إدارة الشركة الأم 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 المقدره 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، باحتساب الأثر المقدر للمطالبة الضريبية الموضحة أعلاه على مستوى المجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 وسجلت التزام ضريبي بمبلغ 11,588,643 دينار كويتي (2014: 9,454,247 دينار كويتي) في بيان المركز المالي المجموع وتم تحميل مبلغ 1,351,738 دينار كويتي (2014: 7,285,596 دينار كويتي) في بيان الدخل المجموع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 حيث يعتبر ذلك حدثاً معدلاً وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 10. تم تسجيل رصيد بمبلغ 1,674,693 دينار كويتي (2014: 1,195,376 دينار كويتي) كرصيد مدين من شركات زميلة خضعت أيضاً للمطالبة الضريبية (إيضاح 21). إلا أنه كما في تاريخ هذه البيانات المالية المجمعة، كان يوجد عدم تأكد مادي حول نتيجة المطالبة الضريبية. ويمثل المخصص المسجل في البيانات المالية المجمعة للسنة أفضل تقدير للالتزام الضريبي الذي قد ينشأ عن المطالبة الضريبية.

18 - رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من عدد 228,859,370 سهم (2014: 228,859,370 سهم) بقيمة 100 فلس لكل سهم مدفوعة نقداً.

19 - الاحتياطي القانوني

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، تم تحويل 10% من ربح السنة 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.

20- التزامات ومطلوبات طارئة

1. كما في 31 ديسمبر 2015، كان الحد الأقصى لالتزامات المجموعة من مصروفات راس المال المتعلقة بالموجودات المالية المتاحة للبيع ومشروعات تطوير العقارات والاستثمار في شركات تابعة والعقار والمعدات بإجمالي 4,942,060 دينار كويتي (2014: 1,582,931 دينار كويتي) مستمر لما بعد الفترة المحاسبية. يجوز خفض مبلغ الالتزام الرأسمالي بمشاركة مستثمرين آخرين.
2. خلال السنة، 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 مقابل 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. وترى إدارة الشركة الأم، استناداً إلى استشارة المستشار القانوني للممثل 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 2015، لم تقم المجموعة باحتساب أي مخصص مقابل هذه المطالبة في البيانات المالية المجمعة.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2015

21- 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) بما في ذلك مشغل الفندق ضمن نطاق أعمالها الطبيعية. تتم الموافقة على شروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة.

إن المعاملات مع أطراف ذات علاقة هي كما يلي:

| المجموع<br>2014<br>دينار كويتي | المجموع<br>2015<br>دينار كويتي | أعضاء                                   |  |                                   |                                      |                                      |  |
|--------------------------------|--------------------------------|---|--|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
|                                |                                | أطراف أخرى<br>ذات علاقة*<br>دينار كويتي | مجلس الإدارة<br>والإدارة العليا<br>دينار كويتي | الشركات<br>الرسمية<br>دينار كويتي | الشركة<br>الأم الكبرى<br>دينار كويتي | الشركة<br>الأم الكبرى<br>دينار كويتي | الشركة<br>الأم الكبرى<br>دينار كويتي           |
| 7,859,662                      | 15,908,815                     | 54,426                                  | -  | 4,121,575                         | 11,732,814                           |                                      | بيان المركز المالي المجموع                     |
| 24,513,684                     | 6,142,649                      | 2,602,996                               | -  | 1,802,364                         | 1,737,289                            |                                      | النفذ والأرصدة لدى البنوك                      |
| 157,505,281                    | 158,743,742                    | 15,133,151                              | -  | -                                 | 143,610,591                          |                                      | مدينون وموجودات أخرى (إيضاح 11)                |
| 1,529,472                      | 6,708,759                      | 553,955                                 | 370,553  | 577,028                           | 5,207,223                            |                                      | دائنو تمويل إسلامي                             |
|                                |                                |   |  |                                   |                                      |                                      | دائنون ومطلوبات أخرى (إيضاح 17)                |
| 25,134                         | 8,624                          | -                                       | -  | -                                 | 8,624                                |                                      | بيان الدخل المجموع                             |
| 6,236,331                      | 3,910,385                      | 377,260                                 | -  | -                                 | 3,533,125                            |                                      | إيرادات تمويل إسلامي                           |
| 371,238                        | -                              | -                                       | -  | -                                 | -                                    |                                      | تكاليف تمويل إسلامي                            |
| 2,466,009                      | 422,626                        | -                                       | -  | 422,626                           | -                                    |                                      | إيرادات رسوم                                   |
|                                |                                |   |  |                                   |                                      |                                      | خسارة انخفاض القيمة                            |
| 9,579,290                      | -                              | -                                       | -  | -                                 | -                                    |                                      | معاملات أخرى #                                 |
| 36,170,244                     | -                              | -                                       | -  | -                                 | -                                    |                                      | موجودات مالية متاحة للبيع                      |
| 5,266,907                      | -                              | -                                       | -  | -                                 | -                                    |                                      | استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة (إيضاح 14) |
|                                |                                |   |  |                                   |                                      |                                      | استثمار في شركات تابعة                         |

\* تتضمن الأرصدة لدى أطراف أخرى ذات علاقة مبلغ 620,750 دينار كويتي (2014: 589,220 دينار كويتي) ويستحق من موظفي الإدارة العليا السابقين للمجموعة.

21- معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

إن الشركات التابعة الرئيسية المدرجة في البيانات المالية المجمعة هي كما يلي :

| الملكية الفعلية كما في |         |  |
|------------------------|---------|--|
| 31 ديسمبر              |         |  |
| 2014                   | 2015    |  |
|                        |         | <b>محتفظ بها مباشرة</b>  |
|                        |         | <b>العقارية</b>  |
|                        |         | شركة محاصة زمزم 2013   |
| 76.22%                 | 76.22%  | شركة منشآت للمشروعات العقارية ش.م.ك. (مقفلة) ("منشآت")   |
| 52.91%                 | 52.91%  | شركة صكوك القابضة ش.م.ك. (مقفلة) ("صكوك")  |
| 50.17%                 | 50.17%  | شركة لمار القابضة ش.م.ك. (مقفلة) ("لمار")  |
| 98.87%                 | 98.87%  | شركة اثمان الخليجية للتجارة العامة والمقاولات  |
| 85.75%                 | 85.75%  | قطاف شركة محاصة ("قطاف")   |
| 45.56%                 | 45.56%  | شركة عارف العقارية ش.م.ك. (مقفلة)  |
| 99.99%                 | 99.99%  | شركة الهامبرا تاون فيصل أباد (خاصة) محدودة (مؤسسة في باكستان)                                  |
| 81.25%                 | 81.25%  | شركة عارف للمشاريع العقارية اس ايه آر إل (مؤسسة في المغرب)                                     |
| 70.80%                 | 70.80%  | شركة عارف المغربية لاستثمارات القيمة المضافة اس ايه آر إل (مؤسسة في المغرب)                    |
| 85.40%                 | 85.40%  | مشروعات عارف المغربية للمشاريع العقارية اس ايه آر إل (مؤسسة في المغرب)                         |
| 100.00%                | 100.00% | شركة عارف العقارية اس ايه آر إل (مؤسسة في المغرب)  |
| 100.00%                | 100.00% | شركة عارف للتطوير العقاري اس ايه آر إل (مؤسسة في المغرب)                                       |
| 80.00%                 | 80.00%  | شركة عارف المغربية العقارية اس ايه آر إل (مؤسسة في المغرب)                                     |
| 100.00%                | 100.00% | شركة عارف المغربية الاستثمارية اس ايه آر إل  |
| 100.00%                | 100.00% | شركة عارف المغربية للتطوير العقاري اس ايه آر إل (مؤسسة في المغرب)                              |
| 100.00%                | 100.00% | مجموعة فيرا للاستثمار (قابضة) ش.م.ل. (مؤسسة في لبنان) ("فيرا")                                 |
|                        |         | <b>شركات لوجستية</b>   |
| 99.99%                 | 99.99%  | شركة ربان القابضة ش.م.ك. (مقفلة)   |
|                        |         | <b>أخرى</b>  |
| 99.99%                 | 99.99%  | شركة ركايا القابضة ش.م.ك. (مقفلة) ("ركايا")  |
| 99.99%                 | 99.99%  | شركة عارف الاهلية للتجارة ذ.م.م  |
| 99.99%                 | 99.99%  | شركة عارف المشتركة للتجارة ذ.م.م   |
| 99.99%                 | 99.99%  | شركة اثمان الاهلية للتجارة ذ.م.م   |
| 99.99%                 | 99.99%  | شركة اثمان المشتركة للتجارة ذ.م.م  |
| 99.75%                 | 99.75%  | شركة عالم التكنولوجيا ش.م.ك. (مقفلة)   |
| 99.99%                 | 99.99%  | شركة الاداء القابضة ش.م.ك. (مقفلة)   |
|                        |         | <b>محتفظ بها من قبل شركة لمار</b>  |
| 95.00%                 | 95.00%  | شركة مينا للمشروعات الزراعية ذ.م.م (مؤسسة في مصر)  |
| 98.00%                 | 98.00%  | شركة مينا سيتي سنتر ش.م.م (مؤسسة في مصر)   |
| 99.80%                 | 99.80%  | شركة مينا للمنتجات ش.م.م (مؤسسة في مصر)  |
| 99.80%                 | 99.80%  | شركة مينا للتطوير السياحي والاستثمار ش.م.م (مؤسسة في مصر)                                      |
| 64.69%                 | 64.69%  | المصرية لإدارة المشروعات   |
| 50.58%                 | 50.58%  | شركة مينا للاستثمار السياحي والعقاري ش.م.م (مؤسسة في مصر)                                      |
| 100.00%                | 100.00% | شركة آسيا هيومان كابيتال المحدودة (مؤسسة في هونغ كونج)   |
| 100.00%                | 100.00% | شركة آسيا للتدريب المهني (مؤسسة في موريشيوس)   |
| 99.99%                 | 99.99%  | شركة اس أو اس لتوظيف الموارد البشرية ذ.م.م   |
| 99.99%                 | 99.99%  | شركة كواليتاس للاستشارات والتدريب ش.م.ك.م  |
| 100.00%                | 100.00% | شركة يونيفرسال نوليدج سوليوشنز - يو كية اس منطقة حرة ذ.م.م (مؤسسة في الامارات العربية المتحدة) |
| 100.00%                | 100.00% | شركة حلول المعرفة العالمية - ش.م.ل. - (يو كية اس) (مؤسسة في لبنان)                             |
| 100.00%                | 100.00% | شركة هيومن دايمانشنز للتجارة العامة والمقاولات (مؤسسة في الكويت)                               |

21- معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

الملكية الفعلية كما في

31 ديسمبر

2014

2015

|         |         |   |
|---------|---------|---|
| 100.00% | 100.00% | محتفظ بها من خلال منشآت                                   |
| 60.00%  | 60.00%  | شركة منشآت للمشروعات والمقاولات ذ.م.م.                    |
| 40.00%  | 40.00%  | شركة ماس القابضة ش.م.ك. (مقفلة)                           |
| 98.00%  | 98.00%  | شركة محاصة الصفوة   |
| 100.00% | 100.00% | شركة ماس الدولية للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م.         |
| 99.50%  | 99.50%  | شركة ماس الدولية مصر ذ.م.م.                               |
| 37.11%  | 62.11%  | شركة ماس الاولى ذ.م.م.                                    |
|         |         | شركة محاصة القبلة (ايضاح 7)                               |
| 75.00%  | 75.00%  | محتفظ بها من خلال شركة صكوك                               |
| 100.00% | 100.00% | شركة بيت الخليج للتطوير العقاري ش.م.ك. (مقفلة)            |
| 96.52%  | 96.52%  | شركة صكوك لاستشارات الاستثمار                             |
| 99.00%  | 99.00%  | شركة صكوك العقارية ش.م.ك. (مقفلة)                         |
|         |         | شرك بيت المال الخليجي لتحصيل الاموال ذ.م.م.               |
| 99.99%  | 99.99%  | محتفظ بها من خلال ريان القابضة                            |
| 80.00%  | 80.00%  | عارف مارين تانكر ش.م.ك. (مقفلة)                           |
|         |         | ريان للطيران المحدودة (مؤسسة في المملكة العربية السعودية) |
| 99.99%  | 99.99%  | محتفظ بها من خلال شركة عالم التكنولوجيا                   |
|         |         | شركة أنكيوب للتجارة العامة ذ.م.م.                         |
| 100.00% | 100.00% | 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)                   |
|         |         | عمشيت بيتش ريزورت ش.م.ل. (مؤسسة في لبنان)                 |
| 87.00%  | 87.00%  | شركات عقارية ذات أغراض خاصة                               |
| 51.00%  | 51.00%  | جونس هولدنجز ليمتد  |
| 95.00%  | 95.00%  | شركة إيماراتي هولدنجز المحدودة                            |
| 96.80%  | 96.80%  | دونكن تراكت هولدنجز المحدودة                              |
|         |         | 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 العين 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.

مكافآت موظفي الإدارة العليا

| 2014             | 2015             |                                   |
|------------------|------------------|-----------------------------------|
| دينار كويتي      | دينار كويتي      |                                   |
| 2,025,801        | 1,709,927        | رواتب ومزايا قصيرة الأجل للموظفين |
| 196,019          | 181,856          | مكافآت نهاية الخدمة               |
| <u>2,221,820</u> | <u>1,891,783</u> |                                   |

## 22- 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 2015 و 31 ديسمبر 2014:

## الحصص غير المسيطرة الجوهرية بالنسبة للمجموعة:

| لمار        | زمزم        | صكوك        | منشآت       |                           |
|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |                           |
|             |             |             |             | 31 ديسمبر 2015            |
| 2,120,697   | 42,809,901  | 38,182,826  | 33,620,249  | الرصد المتراكمة           |
| 172,190     | 650,139     | 11,676      | 979,954     | الربح ذي الصلة            |
|             |             |             |             | 31 ديسمبر 2014            |
| 2,342,035   | 47,555,202  | 38,510,214  | 35,998,538  | الرصد المتراكمة           |
| (677,878)   | 789,264     | 1,637,894   | 6,582,704   | الربح (الخسارة) ذات 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 |                           |
|             |              |             |             | 2015                      |
| 3,388,950   | 23,675,042   | 250,816     | 5,714,843   | الإيرادات                 |
| (3,874,281) | (22,876,475) | (1,247,763) | (5,551,492) | المصروفات                 |
| (485,331)   | 798,567      | (996,947)   | 163,351     | ربح (خسارة) السنة         |
| -           | 679,857      | 314,217     | 1,534,512   | إجمالي الإيرادات الشاملة  |
| 193,364     | 1,478,424    | (232,627)   | (771,012)   | الخاص بالحصص غير المسيطرة |
|             |              |             |             | 2014                      |
| 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                 |
| (1,190,675) | 4,719,742    | 5,013,384   | 13,039,270  | ربح (خسارة) السنة         |
| -           | -            | (1,675)     | 2,104,088   | إجمالي الإيرادات الشاملة  |
| (677,878)   | -            | 1,036       | 1,651,505   | الخاص بالحصص غير المسيطرة |

22- الشركات التابعة الجوهرية المملوكة جزئياً (تتمة)

معلومات موجزة عن بيان المركز المالي للشركات التابعة الجوهرية المملوكة جزئياً كما في 31 ديسمبر:

| 2015                |                    |                   |                     |
|---------------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| لمار                | زمزم               | صكوك              | منشآت               |
| دينار كويتي         | دينار كويتي        | دينار كويتي       | دينار كويتي         |
| 21,033,705          | 150,088,593        | 113,095,859       | 168,578,046         |
| (70,847,971)        | (17,245,457)       | (33,649,618)      | (84,948,873)        |
| <u>(49,814,266)</u> | <u>132,843,136</u> | <u>79,446,241</u> | <u>83,629,173</u>   |
|                     |                    |                   | إجمالي الموجودات    |
|                     |                    |                   | إجمالي المطلوبات    |
|                     |                    |                   | إجمالي حقوق الملكية |
|                     |                    |                   | الخاصة بـ:          |
|                     |                    |                   | مساهمي الشركة الأم  |
|                     |                    |                   | الحصص غير المسيطرة  |
| (51,934,963)        | 90,033,235         | 78,261,697        | 80,494,114          |
| 2,120,697           | 42,809,901         | 1,184,544         | 3,135,059           |
| <u>(49,814,266)</u> | <u>132,843,136</u> | <u>79,446,241</u> | <u>83,629,173</u>   |

| 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         |
| (72,851,994)        | (5,376,674)        | (31,061,158)      | (47,548,501)        |
| <u>(47,098,523)</u> | <u>145,104,820</u> | <u>80,128,971</u> | <u>85,348,952</u>   |
|                     |                    |                   | إجمالي الموجودات    |
|                     |                    |                   | إجمالي المطلوبات    |
|                     |                    |                   | إجمالي حقوق الملكية |
|                     |                    |                   | الخاصة بـ:          |
|                     |                    |                   | مساهمي الشركة الأم  |
|                     |                    |                   | الحصص غير المسيطرة  |
| (49,440,558)        | 97,549,618         | 78,969,972        | 79,635,239          |
| 2,342,035           | 47,555,202         | 1,158,999         | 5,713,713           |
| <u>(47,098,523)</u> | <u>145,104,820</u> | <u>80,128,971</u> | <u>85,348,952</u>   |

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

| 2015           |                  |                  |                                      |
|----------------|------------------|------------------|--------------------------------------|
| لمار           | زمزم             | صكوك             | منشآت                                |
| دينار كويتي    | دينار كويتي      | دينار كويتي      | دينار كويتي                          |
| (252,693)      | 4,873,825        | 1,365,757        | (1,271,551)                          |
| 1,327,645      | (386,696)        | (1,664,982)      | (1,036,395)                          |
| (276,880)      | -                | 1,419,742        | 2,601,287                            |
| <u>798,072</u> | <u>4,487,129</u> | <u>1,120,517</u> | <u>293,341</u>                       |
|                |                  |                  | صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل |

| 2014           |                 |               |                                    |
|----------------|-----------------|---------------|------------------------------------|
| لمار           | زمزم            | صكوك          | منشآت                              |
| دينار كويتي    | دينار كويتي     | دينار كويتي   | دينار كويتي                        |
| (631,120)      | 321,522         | (1,688,792)   | (5,083,351)                        |
| (98,696)       | (341,796)       | (1,494,672)   | 440,007                            |
| 1,452,224      | -               | 3,224,219     | (2,295,418)                        |
| <u>722,408</u> | <u>(20,274)</u> | <u>40,755</u> | <u>(6,938,762)</u>                 |
|                |                 |               | صافي النقص في النقد والنقد المعادل |

23- 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 12). إن القيمة العادلة للأدوات غير المالية مبينة في الإيضاحات الخاصة بها.

يقدم الجدول التالي الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة لموجودات ومطلوبات المجموعة:

| 31 ديسمبر 2015   |                  |                   |
|--|------------------|-------------------|
| المستوى 3  | المستوى 1        | المجموع           |
| دينار كويتي  | دينار كويتي      | دينار كويتي       |
| -  | 3,907,584        | 3,907,584         |
| موجودات تقاس بالقيمة العادلة                             |                  |                   |
| موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر |                  |                   |
| موجودات مالية متاحة للبيع :                              |                  |                   |
| 10,407,455   | -                | 10,407,455        |
| 1,493,514  | -                | 1,493,514         |
| <u>11,900,969</u>  | <u>3,907,584</u> | <u>15,808,553</u> |

| 31 ديسمبر 2014   |                  |                   |
|--|------------------|-------------------|
| المستوى 3  | المستوى 1        | المجموع           |
| دينار كويتي  | دينار كويتي      | دينار كويتي       |
| -  | 4,271,710        | 4,271,710         |
| موجودات تقاس بالقيمة العادلة                             |                  |                   |
| موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر |                  |                   |
| موجودات مالية متاحة للبيع :                              |                  |                   |
| 10,863,871   | -                | 10,863,871        |
| 1,850,508  | -                | 1,850,508         |
| <u>12,714,379</u>  | <u>4,271,710</u> | <u>16,986,089</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:

| 31 ديسمبر 2015    |                      |                      |                    |                   |
|-------------------|----------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| في 1 يناير 2015   | في بيان الدخل المجمع | الخسارة المسجلة      | الربح المسجل في    | في 31 ديسمبر 2015 |
| دينار كويتي       | دينار كويتي          | في بيان الدخل المجمع | المبيعات والتسويات | دينار كويتي       |
| 10,863,871        | (211,443)            | 41,396               | (286,369)          | 10,407,455        |
| 1,850,508         | (283,290)            | 35,225               | (108,929)          | 1,493,514         |
| <u>12,714,379</u> | <u>(494,733)</u>     | <u>76,621</u>        | <u>(395,298)</u>   | <u>11,900,969</u> |

موجودات مالية متاحة للبيع:  
أوراق مالية غير مسعرة  
صناديق مدارة (غير مسعرة)



23- قياس القيمة العادلة (تتمة)

| في 31 ديسمبر 2014  |                    | الربح المسجل في   |                   | في 1 يناير 2014   |                   |
|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| المبيعات والتسويات | المبيعات والتسويات | بيان الدخل الشامل | بيان الدخل الشامل | بيان الدخل الشامل | بيان الدخل الشامل |
| دينار كويتي        | دينار كويتي        | دينار كويتي       | دينار كويتي       | دينار كويتي       | دينار كويتي       |
| 10,863,871         | (8,035,812)        | 805,246           | (672,358)         | 18,766,795        | 2,272,737         |
| 1,850,508          | (422,229)          | -                 | -                 | 21,039,532        | -                 |
| <u>12,714,379</u>  | <u>(8,458,041)</u> | <u>805,246</u>    | <u>(672,358)</u>  |                   |                   |

24- 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:

| المجموع            | أكثر من سنة        | 12-4 شهراً        | حتى 3 أشهر         | 31 ديسمبر 2015                |
|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------------------|
| دينار كويتي        | دينار كويتي        | دينار كويتي       | دينار كويتي        |                               |
| 43,518,142         | -                  | -                 | 43,518,142         | الموجودات                     |
| 19,573,796         | 16,536,169         | 2,493,945         | 543,682            | النقد والأرصدة لدى البنوك     |
| 207,191,009        | 207,191,009        | -                 | -                  | مشروعات تطوير عقارات وبضاعة   |
| 31,510,247         | 15,461,523         | 9,902,273         | 6,146,451          | عقار مستأجر                   |
| 3,907,584          | 90,112             | 3,817,472         | -                  | مدينون وموجودات أخرى          |
| 13,807,979         | 13,807,979         | -                 | -                  | موجودات مالية بالقيمة العادلة |
| 55,978,119         | 55,978,119         | -                 | -                  | من خلال الأرباح أو الخسائر    |
| 49,851,170         | 49,417,928         | 433,242           | -                  | موجودات مالية متاحة للبيع     |
| 36,999,975         | 36,999,975         | -                 | -                  | عقارات استثمارية              |
|                    |                    |                   |                    | استثمار في شركات زميلة        |
|                    |                    |                   |                    | عقار ومعدات                   |
| <u>462,338,021</u> | <u>395,482,814</u> | <u>16,646,932</u> | <u>50,208,275</u>  | مجموع الموجودات               |
| 254,687,252        | 40,026,341         | 12,897,934        | 201,762,977        | المطلوبات                     |
| 69,653,150         | 45,274,547         | 13,930,630        | 10,447,973         | دائنو تمويل إسلامي            |
| <u>324,340,402</u> | <u>85,300,888</u>  | <u>26,828,564</u> | <u>212,210,950</u> | دائنون ومطلوبات أخرى          |
| <u>4,942,060</u>   | -                  | <u>4,942,060</u>  | -                  | مجموع المطلوبات               |
|                    |                    |                   |                    | التزامات                      |

24- تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات (تتمة)

| المجموع<br>دينار كويتي | أكثر من<br>سنة<br>دينار كويتي | 12-4<br>شهر<br>دينار كويتي | حتى<br>3 أشهر<br>دينار كويتي | 31 ديسمبر 2014                |
|------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| 25,865,770             | -                             | -                          | 25,865,770                   | الموجودات                     |
| 24,155,338             | 20,280,679                    | 2,916,069                  | 958,590                      | النقد والأرصدة لدى البنوك     |
| 172,047,004            | 172,047,004                   | -                          | -                            | مشروعات تطوير عقارات وبضاعة   |
| 44,409,960             | 32,155,367                    | 10,243,264                 | 2,011,329                    | عقار مستأجر                   |
|                        |                               |                            |                              | مبنيون وموجودات أخرى          |
| 4,271,710              | 193,575                       | 4,078,135                  | -                            | موجودات مالية بالقيمة العادلة |
| 16,454,581             | 14,621,389                    | 1,833,192                  | -                            | من خلال الأرباح أو الخسائر    |
| 56,700,714             | 29,967,002                    | 26,733,712                 | -                            | موجودات مالية متاحة للبيع     |
| 52,831,579             | 51,137,607                    | 1,693,972                  | -                            | عقارات استثمارية              |
| 36,557,319             | 36,557,319                    | -                          | -                            | استثمار في شركات زميلة        |
|                        |                               |                            |                              | عقار ومعدات                   |
| 433,293,975            | 356,959,942                   | 47,498,344                 | 28,835,689                   | مجموع الموجودات               |
| 233,145,249            | 16,938,107                    | 129,386,552                | 86,820,590                   | المطلوبات                     |
| 59,348,564             | 36,228,466                    | 20,287,365                 | 2,832,733                    | دائنو تمويل إسلامي            |
|                        |                               |                            |                              | دائنون ومطلوبات أخرى          |
| 292,493,813            | 53,166,573                    | 149,673,917                | 89,653,323                   | مجموع المطلوبات               |
| 1,582,931              | -                             | 1,582,931                  | -                            | التزامات                      |

25- إدارة المخاطر

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً في أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لتقيود 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:

25- 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 مقدماً

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.

25.1 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 تعزيزات 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 - ان وجدت.

| 2014<br>دينار كويتي | 2015<br>دينار كويتي |   |
|---------------------|---------------------|---|
| 25,852,495          | 43,477,801          | الأرصدة لدى البنوك  |
| 44,147,344          | 28,865,634          | مدينون تجاريون وموجودات أخرى  |
| <u>69,999,839</u>   | <u>72,343,435</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.

25- إدارة المخاطر (تتمة)

25.1 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.

**تركزت 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 لآداء 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:

| 2014<br>دينار كويتي | 2015<br>دينار كويتي |                                     |
|---------------------|---------------------|-------------------------------------|
| 32,979,259          | 42,978,441          | <b>القطاع الجغرافي:</b>             |
| 35,558,797          | 25,104,780          | الكويت                              |
| 1,384,518           | 1,083,901           | باقي دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا |
| 77,265              | 3,176,313           | أوروبا                              |
|                     |                     | أخرى                                |
| <u>69,999,839</u>   | <u>72,343,435</u>   |                                     |
| 27,608,488          | 45,235,294          | <b>قطاع الصناعات:</b>               |
| 40,516,047          | 25,663,362          | تجارة وصناعة                        |
| 1,875,304           | 1,444,779           | بنوك ومؤسسات مالية                  |
|                     |                     | إنشاءات وعقارات                     |
|                     |                     | أخرى                                |
| <u>69,999,839</u>   | <u>72,343,435</u>   |                                     |

يمكن أن تنشأ مخاطر الائتمان أيضاً بسبب التركيز المؤثر للموجودات المالية للمجموعة لأي طرف مقابل واحد، وتدار هذه المخاطر من خلال تنوع المحفظة.

**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 2015 و 31 ديسمبر 2014، لم يكن لدى المجموعة موجودات مالية متأخرة ولكن غير منخفضة القيمة.

25- إدارة المخاطر (تتمة)

25.2 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 المطالبات للمجموعة استناداً إلى التزامات السداد التعاقدية غير المخصصة.

| 31 ديسمبر 2015         | 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     | 6,281,347         | 211,653,476        | 44,999,245        | 262,934,068        |
| دائنون ومطالبات أخرى   | 10,447,973        | 14,011,606         | 45,193,571        | 69,653,150         |
| <b>مجموع المطالبات</b> | <b>16,729,320</b> | <b>225,665,082</b> | <b>90,192,816</b> | <b>332,587,218</b> |

| 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 ومطالبات أخرى   | 2,832,733         | 25,715,117         | 30,800,714        | 59,348,564         |
| <b>مجموع المطالبات</b> | <b>91,863,317</b> | <b>156,584,300</b> | <b>47,738,821</b> | <b>296,186,438</b> |

25.3 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.

25.3.1 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 والمطالبات وعلى الموجودات المالية والمطالبات 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 بناءً على الموجودات المالية والمطالبات المالية التي تحمل معدلات أرباح والمحتفظ بها في 31 ديسمبر.

بناءً على الموجودات والمطالبات 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:

25- إدارة المخاطر (تتمة)

25.3 مخاطر السوق (تتمة)  
25.3.1 مخاطر معدلات الربح (تتمة)

| زيادة 25 نقطة أساسية<br>التأثير على النتائج قبل الضرائب |             | العملة       |
|---|-------------|--------------|
| 2014  | 2015        |              |
| دينار كويتي   | دينار كويتي |              |
| 579,348   | 635,376     | دينار كويتي  |
| 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.

25.3.2 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 الموضوعة. 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 النتائج قبل الضرائب |             | التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى |             |               |
|---------------------------------|-------------|--------------------------------------|-------------|---------------|
| 2014                            | 2015        | 2014                                 | 2015        |               |
| دينار كويتي                     | دينار كويتي | دينار كويتي                          | دينار كويتي |               |
| 684,292                         | 709,722     | 1,699,255                            | 1,346,537   | دولار أمريكي  |
| 10,978                          | (151)       | 94,087                               | -           | جنيه إسترليني |
| 225                             | 208         | 246,775                              | -           | يورو          |
| 22,416                          | 81          | 611,229                              | (9,985)     | دينار مغربي   |
| 114,432                         | 228,425     | 1,083,353                            | 1,036,341   | جنيه سوداني   |
| (174,554)                       | -           | 18,705                               | -           | ريال سعودي    |

25.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من انخفاض في القيمة العادلة للأسهم كنتيجة للتغيرات في مستويات مؤشرات الأسهم وقيمة الأوراق المالية المنفردة. تنتج مخاطر أسعار الأسهم من المحفظة الاستثمارية للمجموعة. تنير 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 2015) نتيجة التغير المحتمل بنسبة 5% في مؤشرات السوق الإقليمية، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة بلغ 195,379 دينار كويتي (2014: 213,586 دينار كويتي).

25.4 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 إلي 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.

25- إدارة المخاطر (تتمة)

25.5 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.

26- 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 تغييرات في الأهداف أو السياسات أو العمليات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2015 و31 ديسمبر 2014.

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 والدائنين والمطلوبات الأخرى. تهدف سياسة المجموعة إلى المحافظة على معدل الاقتراض أقل من 2.5 أضعاف حقوق المساهمين.

| 2014        | 2015        |                               |
|-------------|-------------|-------------------------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي |                               |
| 233,145,249 | 254,687,252 | دائنو تمويل إسلامي تحمل ربحاً |
| 59,348,564  | 69,653,150  | دائنون ومطلوبات أخرى          |
| 292,493,813 | 324,340,402 | إجمالي الدين                  |
| 140,800,162 | 137,997,619 | إجمالي حقوق الملكية           |
| 2.08        | 2.35        | معدل الاقتراض                 |