



مجموعة أرزان المالية  
للتداول والاستثمار ش.م.ع.

التقرير السنوي

2015



**سمو ولي العهد**  
الشيخ/ نواف الأحمد الجابر الصباح



**سمو أمير البلاد**  
الشيخ/ مباح الأحمد الجابر الصباح

# شريكك المعتمد

في جميع خدماتك المالية

مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار ش.م.ك.ع.  
تأسست في 15 أبريل 1980

رأس المال المدفوع: 80,288,257 د.ك  
(ثمانون مليون ومائتان وثمانية وثمانون ألف  
ومائتان وسبعة وخمسون دينار كويتي)

## المكتب الرئيسي:

الشرق - برج أرزان  
ص.ب.: 26442 الصفاة 13125 الصفاة الكويت  
هاتف: 1820 200 / (965) 2220 3000 - فاكس: (965) 2242 8875  
[www.arzan.com.kw](http://www.arzan.com.kw)

# المحتويات

# أعضاء مجلس الإدارة

|           |  |
|-----------|--|
| 07        | رسالة الإدارة                                      |
| 08        | كلمة رئيس مجلس الإدارة                             |
| 09        | أرزان ثروات  |
| 10        | أرزان لإدارة الأصول                                |
| 10        | أرزان لإدارة الوساطة المالية                       |
| 11        | أرزان للائتمان والتحويل                            |
| 11        | أرزان فينتشر كابيتال                               |
| 12        | التسويق  |
| 12        | تكنولوجيا المعلومات                                |
| 13        | الموارد البشرية                                    |
| 13        | إدارة المخاطر والالتزام                            |
| 15        | التدقيق الداخلي                                    |
| 16        | الإدارة المالية                                    |
| 22        | تقرير مراقبي الحسابات المستقلين                    |
| 23        | بيان الأرباح أو الخسائر المجمع                     |
| 24        | بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع |
| 25        | بيان المركز المالي المجمع                          |
| 26        | بيان التغييرات في حقوق الملكية المجمع              |
| 28        | بيان التدفقات النقدية المجمع                       |
| 30 إلى 83 | إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة               |

**جاسم حسن زينل**  
رئيس مجلس الإدارة

**إبراهيم صالح الذريان**  
نائب رئيس مجلس الإدارة

**عماد عبدالله العيسى**  
عضو مجلس الإدارة

**رامي خالد عبدالله**  
عضو مجلس الإدارة

**عمار طالب حاجية**  
عضو مجلس الإدارة

**أحمد فيصل القطامي**  
عضو مجلس الإدارة

**عبد الحميد محرز**  
عضو مجلس الإدارة

# رسالة الإدارة

## البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين

مجموعة أريزان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع.  
والشركات التابعة لها - الكويت

31 ديسمبر 2015

## أرزان

## ثروات

استطاعت أرزان ثروات وهي شركة استشارات استثمارية مسجلة لدى مركز دبي المالي العالمي وتخضع لإشراف سلطة دبي للخدمات المالية من النجاح في تقديم استشارات لعملائها المميزين خلال عام 2015 كما انها استطاعت من تمكين عملائها من الاستحواذ على أصول مميزة في كل من المملكة المتحدة وجمهورية ألمانيا الاتحادية والولايات المتحدة الأمريكية والنرويج وهولندا، وحققت لهم هذه الأصول دخل شهري آمن وثابت.

وتسعى أرزان ثروات دائماً إلى الالتزام بمهمتها المتمثلة في تقديم المشورة القيّمة لعملائها وذلك بهدف تنويع محافظهم الدولية بطريقة حكيمة وحذرة مع هدف أساسي وهو الحفاظ على ثروة عملائها وتوفير الدخل الشهري المميز وتنويع محافظهم في أسواق مستقرة وناضجة. إن نجاحنا يتمثل في قدرتنا على تنمية ثروات عملائنا وحماية إرثهم.

مهند أبو الحسن

الرئيس التنفيذي - أرزان ثروات

# كلمة رئيس مجلس الإدارة

## كلمة رئيس مجلس الإدارة

يشرفني أن أضع بين أيديكم التقرير المالي السنوي لمجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار، حيث استطاعت المجموعة تحقيق إيرادات تشغيلية وقدرها 8,254,141 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2015، ولقد شهدت أسواق المال الدولية العديد من التحديات خلال العام 2015 ولا سيما انخفاض أسعار النفط، فقد كان عاماً مفعماً بتقلبات الأسواق المالية المحلية والإقليمية والعالمية على المستويين السياسي والاقتصادي وخاصة الأشهر الأخيرة من السنة حيث اضطرت الأسواق مع انخفاض أسعار النفط لمستويات تاريخية مما انعكس على الأسواق المالية سلباً وبدرجة عالية وأثر على الإنفاق الحكومي إلى حد كبير باعتباره العامل الرئيسي المحرك لاقتصاد المنطقة بوجه عام، ومع تقلب أسعار النفط في الحدود الدنيا فأصبح من المرجح عدم استعادة أسعار النفط في المنظور القريب.

وفي ضوء هذه الأوضاع فقد قرر مجلس إدارة المجموعة أخذ المخصصات الاحترازية وفقاً لمتطلبات معايير المحاسبة الدولية لمواجهة انخفاض قيم بعض الأصول الرئيسية للمجموعة مما أدى إلى تحقيق خسائر مالية بلغت (6,998,370) دينار كويتي في نهاية السنة المالية 2015.

لأننا نؤكد لكم متانة المركز المالي للمجموعة وقدرتها على مواجهة بيئة تشغيل الأعمال في الأوضاع غير المستقرة وحالة اللايقين المتوقع أن تسود البيئة الاقتصادية المحلية والدولية خلال السنوات القليلة القادمة.

فقد اعتمد مجلس إدارة المجموعة الخطة الاستراتيجية الجديدة للسنوات الثلاث القادمة والتي تهدف إلى تحسين قدرة المجموعة وكفاءة عملياتها للتعامل مع أي تطورات مستقبلية واستمرار الجهود الرامية إلى تحسين الأصول وتنظيم عوائد المساهمين. والاستراتيجية الجديدة تهدف إلى تحقيق نقلة نوعية للخدمات المقدمة لعملاء المجموعة وتوسيع أنشطتها الاستشارية والاستثمارية من خلال شركاتها التابعة والمتخصصة.

في الختام، نأمل أن يكون عام 2016 أفضل من الأعوام السابقة بتحسين الأوضاع الاقتصادية بشكل يساعدنا على تحقيق نتائج أفضل، و إنني على يقين بأننا سوف نستمر قديماً في مسيرتنا نحو تحقيق المزيد من النجاح والتميز خلال الأعوام القادمة.

كما لا يفوتني بالأصالة عن نفسي وبالنيابة عن أعضاء مجلس الإدارة أن أتوجه بالشكر وعظيم الامتنان والتقدير إلى مقام حضرة صاحب السمو الشيخ/ صباح الأحمد الجابر الصباح، أمير دولة الكويت وإلى ولي عهده الأمين سمو الشيخ/ نواف الأحمد الجابر الصباح، وإلى سمو الشيخ/ جابر مبارك الحمد الصباح رئيس مجلس الوزراء حفظهم الله ورعاهم، وإلى سعادة محافظ البنك المركزي الدكتور/ محمد يوسف الهاشل، وإلى سعادة الدكتور/ نايف فلاح مبارك الحجرف رئيس مجلس مفوضي هيئة أسواق المال، لدعمهم المستمر وتوجيهاتهم القيمة. كما يطيب لي أن أنتهز هذه الفرصة لأعبر عن خالص الشكر والتقدير للسادة المساهمين على متحن ثقتهم العالية ودعمهم اللامحدود، وخالص شكري وتقديري إلى جميع عملاء الشركة لثقتهم ومساندتهم لنا، وإلى كافة موظفي مجموعة أرزان المالية لإخلاصهم وتفانيهم في العمل.

والله ولي التوفيق.

جاسم حسن زينل

رئيس مجلس الإدارة



## أريزان

## إدارة الأصول

تدير هذه الإدارة محفظة استثمارية متعددة الأصول لتحقيق أداء يفوق أداء مؤشرات السوق. وتتركز استراتيجية المحافظ بشكل أساسي على الشركات ذات الجودة العالية وذات رؤوس الأموال الكبيرة والقادرة على الدخول في استثمارات طويلة الأجل والمؤهلة للارتفاع في القيمة الرأسمالية على المدى القصير. تنتهج الشركة سياسة متحفظة من حيث المخاطر مع استعداد لتقبل زيادة طفيفة في درجة المخاطر بسبب أوضاع الاقتصاد الكلي للأسواق العالمية.

تبلورت استراتيجية الإدارة لعام 2015 في التمسك والحفاظ على مواقفنا المستندة على استقرار القيمة، لنتمكن من تكوين محفظة متنوعة ومتوازنة مع السوق. وقد تأثرت أوضاعنا التي حافظنا عليها أساساً بهبوط أسعار النفط و انخفاض حجم السوق.

إن أصول المحافظ متنوعة وموزعة على القطاعات المستهدفة والتي تتوافق مع أهداف كل محفظة على حدى، وتجري مراجعة تكوينها وأدائها على أساس ربع سنوي. وتستخدم الإدارة أساليب التحليل الفني والأساسي بهدف الوصول إلى التوزيع المتوازن والمرغوب فيه للأصول.

## أريزان

## للائتمان والتحصيل

تركز نشاط إدارة الائتمان في عام 2015 على تمويل الشركات الصغيرة والمتوسطة تطبيقاً لاستراتيجية المجموعة الجديدة ورؤيتها لسوق التمويل في المرحلة الحالية في ظل الأوضاع الاقتصادية المتقلبة. فقد أصبحت المجموعة أكثر تحفظاً في تمويل الأفراد لغرض شراء السلع الاستهلاكية والمركبات.

استطاعت شركة أريزان للتحصيلات في عام 2015 الحصول على عقود جديدة من شركات مميزة في دولة الكويت لتقديم كافة خدمات التحصيل، والجدير بالذكر أن شركة أريزان للتحصيلات هي إحدى شركات المجموعة وتقدم كافة خدمات التحصيل والمتابعة لمحفظة مجموعة أريزان المالية والشركات الأخرى بالسوق الكويتي.

خالد سلطان مراد

المدير التنفيذي – قطاع الائتمان والتحصيل

## أريزان

## إدارة الوساطة المالية

نفذت الإدارة استراتيجيتها لإعادة هيكلة رؤوس الأموال لشركات الوساطة التابعة لها مع التركيز في المقام الأول على جمهورية مصر العربية. وتمسك الإدارة بنظرتها الإيجابية لمصر لعدد من المزايا أهمها أن مصر واحدة من الأسواق الأساسية التي تحقق فيها النجاح خلال الفترة الماضية. وقد تمكنت الإدارة بنجاح من زيادة رأس مال شركتنا التابعة وهي شركة ايفا للسمسة في الأوراق المالية بمصر بنسبة 64% لتمكين هذه الشركة من تعزيز قاعدة عملائها والتنافس مع نظيراتها في سوق الأوراق المالية.

تعتبر شركة ايفا للسمسة في الأوراق المالية واحدة من أكبر شركات الوساطة المالية في مصر. وقد تمكنت الإدارة من زيادة عملائها من خلال افتتاح فرع ثالث في مصر الجديدة.

تراقب الإدارة بكل عناية شركات الوساطة التابعة والمتمثلة بشركة المجموعة المالية هيرمس ايفا ( الكويت) وشركة ايفا للسمسة في الأوراق المالية (مصر) وشركة الاستشارات المالية الدولية (الأردن) وذلك من خلال التقارير اليومية والشهرية لهذه الشركات، وكذلك الزيارات الدورية بهدف زيادة الكفاءة التشغيلية لهذه الشركات التابعة وكذلك الكفاءة الكلية للإدارة.

طلال بدر البحر

المدير التنفيذي – إدارة الأصول والوساطة المالية

## أريزان

## فينتشر كابيتال

تواصل شركة أريزان فنشر كابيتال بناء بيئة أعمال جاذبة ونشطة للمبادرين والمبتكرين في دولة الكويت ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وفقاً لرؤية واستراتيجية واضحة وفريق عمل ذو كفاءة عالية.

وقد قام فريق العمل بقاء مبادرين من دول مختلفة وتم دراسة أكثر من 253 فرصة استثمار مختلفة واستثمرت الشركة في عدد منها.

مجموعة أريزان تؤمن بدورها الريادي في دعم وتشجيع الشباب والشابات للمشاركة في تنمية الاقتصاد وتوفير فرص العمل لهم في القطاع الخاص.

حسن جاسم زينل

شريك

# التسويق

في عام 2015، فرضت أريزان مركزها الريادي في السوق من خلال تعزيز أهدافها التنظيمية وهي حماية ثروة عملائها ومساهمتها وتعزيز ثقتهم وتلبية كافة احتياجاتهم عن طريق تنويع أنشطتها المالية. وقد نجحت إدارة التسويق بالترويج لعلامتنا التجارية بفعالية عن طريق مواقعنا الإلكترونية والمقابلات الصحفية مع المدراء التنفيذيين و الحملات الإعلانية الهادفة والبيانات الصحفية. حيث كان الاتصال والتسويق الجيد من أهم العوامل الرئيسية التي زدت لنجاح توسع مجموعة أريزان المالية للتمويل والاستثمار ولا تزال تمكننا من زيادة حجم أعمالنا وتعزيز مركزنا في المجتمع.

نهدف إلى ترسيخ وضعنا الرائد بالسوق كمؤسسة استثمار وتمويل ذات أنشطة متكاملة وشاملة في أذهان عملائنا المستهدفين.

جواهر مناسا

رئيس قسم التسويق وعلاقة العملاء

# تكنولوجيا

## المعلومات

تابعت إدارة تكنولوجيا المعلومات خلال سنة 2015 تركيزها على تحقيق استراتيجية الإدارة العليا من خلال تغطية احتياجات المجموعة وإطلاق المشاريع التي تعتمد على إعادة تصميم البنية التحتية لتكنولوجيا المعلومات لتواكب آخر التطورات التكنولوجية في مجال الشبكات وأمن المعلومات.

تسعى إدارة تكنولوجيا المعلومات للانتهاء من تطبيق مشروع تحويل أنظمة الأعمال الأساسية والمتوقع تنفيذه في الربع الثاني من عام 2016 حيث سيتم دمج كل المتطلبات الحالية والمستقبلية للإدارة المالية وإدارة الائتمان. كما سيتم تنفيذ سياسة جديدة لإنشاء نظام الائتمان المدفوع ودمج الشركات الفرعية للمجموعة وذلك من خلال نظام T24 - Temenos هذا وقد تمت إضافة المتطلبات الخاصة بالاستثمارات لكي يتم تطبيقها من ضمن النظام المصرفي الجديد. كما تم تلبية وتنفيذ احتياجات شركة أريزان للتصليات ، إحدى الشركات التابعة لمجموعة أريزان المالية بنجاح من خلال تطبيق نظام التصليات من شركة (Pio-Tech) .

وقد انتهت المجموعة من مشروع خدمة (Swift) للتحويلات المالية ، وهو نظام يعمل على ضمان سرعة تحويل الأموال بين المصارف وحسابات عملاء المجموعة من خلال خدمة التحويل المباشر التي تم تنفيذها من شركة (East Nest Vendor) والتي لعبت دوراً أساسياً في تسريع عملية القروض الاستهلاكية لمجموعة أريزان المالية.

هذا وقد تم تشغيل وتنفيذ نظام القرارات (Decision Support System) لمعالجة الأمور المتعلقة بالدعم والتحليل الخاصة بوظائف التشغيل والالتزام واتخاذ القرارات. كما أنجزت إدارة تكنولوجيا المعلومات مشروع نظام SharePoint وهو نظام خاص بالأرشيف الإلكترونية .

أحمد الحميد

مدير الشؤون الإدارية ونظم المعلومات

# الموارد

## البشرية

تهدف إدارة الموارد البشرية في مجموعة أريزان المالية إلى توفير الهيكل التنظيمي للمجموعة الذي يساعدها على تلبية متطلبات العمل من خلال أهم موارد المجموعة والذي يتمثل في موظفي المجموعة. لقد تمكنا من اجتذاب مجموعة من الأفراد المتميزين بمستوي عال من الكفاءة وذلك في من مختلف التخصصات والمجالات ، والذين يحملون معهم وجهات نظر متنوعة ومتميزة ، فضلا عن مهاراتهم التجارية والعملية الفريدة من نوعها ، حيث أن هذا التنوع في الآراء والأفكار يتيح لنا تقديم أفضل الخدمات لعملائنا.

تشكل المكافأة والتقدير جزءا لا يتجزأ من سياسة الموارد البشرية في المجموعة. ونحن نقدم حزمة من التعويضات التنافسية ومجموعة من المزايا ، وكذلك نقدم التدريب الممتاز لمساعدة موظفينا على التقدم والتطور في مسار حياتهم المهنية ونوفر بيئة عمل غنية بالحماس والحوافز.

في أريزان ، نستثمر في موظفينا من خلال دعمهم ومساعدتهم في الحصول على درجات البكالوريوس والماجستير أو أي مؤهلات مهنية ذات صلة بتخصصاتهم الوظيفية. لقد تم أيضاً ترقية المسميات الوظيفية للعاملين لدينا من الوظائف البسيطة إلى مناصب ومسميات جذابة ليشعروا بمزيد من الحماس والتحفيز والثقة والأداء الأفضل. نحن نؤمن بأن أصحاب العمل الذين يعاملون موظفيهم بشكل جيد يمكنهم أن يحققوا أداء أفضل من أداء نظرائهم من حيث رضا الموظفين ونمو الإيرادات والربحية العامة.

عبير بطرس

مدير خدمات الموارد البشرية

# إدارة

## المخاطر والالتزام

### 1- مبادئ إدارة المخاطر في أريزان:

تكمّن إدارة المخاطر في قلب استراتيجية أعمال أريزان لأن أنشطة الشركة تنطوي على قدر من المخاطر ولذا تطبق المجموعة مبادئ صارمة فيما يتعلق بإدارة المخاطر بهدف المحافظة على حقوق المساهمين و تعظيمها.

تقوم استراتيجيتنا المتعلقة بالمخاطر على المبادئ التالية:-

1. التأكد على أن تكون المخاطر ضمن الحدود المقبولة والمتفق عليها من قبل مجلس الإدارة.
2. يجب تحديد و اعتماد المخاطر من قبل الجهة المختصة.
3. يجب متابعة المخاطر وإدارتها بصورة مستمرة.
4. تمكين مسؤولي وموظفي المجموعة من ثقافة تقييم وإدارة المخاطر في جميع أعمال الشركة.

### 2- حوكمة إدارة المخاطر:

لإدارة المخاطر استقلالية تامة ضمن الهيكل التنظيمي للمجموعة، ولا تشارك إدارة المخاطر في قرارات نشاطات المجموعة الائتمانية أو الاستثمارية، ويتم مراجعة ومراقبة استقلالية إدارة المخاطر من قبل لجنة التدقيق والمخاطر المنبثقة من قبل مجلس الإدارة، وذلك لضمان عدم التأثير سلباً على قرارات إدارة المخاطر. وكذلك للتأكد من وجود توازن كاف بين المخاطر والعوائد ولتتمكن المجموعة من تحقيق أهداف النمو المطلوبة و المستدامة.



وقمنا كذلك بتطبيق ثقافة مخاطر قوية ونحن ملتزمون بالمحافظة على هذه الثقافة خلال السنوات القادمة ومنها تشكيل لجنة المخاطر ومن ممثليها عضو مجلس إدارة مستقل.

إدارة مخاطر الائتمان:

إدارة مخاطر الائتمان إدارة بالغة الحساسية بالنسبة لمجموعة أريزان بسبب أعمال التجزئة وعمليات الإقراض للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة. لقد قمنا بإعداد سياسات متحفظة تتعلق بمخاطر الالتزام بالسياسات والإجراءات الخاصة بالائتمان والتوصل إلى نتائج نافية للجهالة بحيث لا نختار إلا العملاء الذين يتمتعون بسجلات ائتمانية جيدة.

إن اختيار العملاء ذوي الجدارة الائتمانية هو بمثابة خط الدفاع الأول لتجنب أي خسائر افتراضية متوقعة أو أي قروض غير منتظمة ولقد وضعنا أيضاً حدود تركيز متنوعة لضمان الصيانة الكاملة للمحفظة عالية التدرج في تنوعها والحفاظ عليها.

كل التسهيلات الائتمانية الجديدة والتوسع في التسهيلات الحالية يتطلب الموافقة المناسبة من المستوى المناسب في السلطة. من ناحية الائتمان في المشاريع الصغيرة والمتوسطة SME، لم تفوض مجموعة أريزان المالية للتمويل والاستثمار السلطة الفردية إلى أي موظف بعينه إيماناً بالفرضية القائلة أن القرارات الجماعية هي دائماً أفضل من القرارات الفردية.

### 3- إدارة المخاطر التشغيلية:

صممت أريزان وطبقت إطاراً شاملاً لإدارة المخاطر التشغيلية. وفيما يلي العناصر الرئيسية لهذا الإطار الشامل للمخاطر التشغيلية:-

1. التقييم الذاتي للمخاطر والرقابة .
2. سجلات المخاطر المتبقية .
3. مؤشرات المخاطر الرئيسية .
4. تجميع بيانات المخاطر وإدارة الأحداث.

بالإضافة إلى ذلك، تسعى إدارة المخاطر باستمرار إلى تحديث السياسات والإجراءات و الصلاحيات والهيكل التنظيمي لتتواءم مع أفضل المعايير العالمية المطبقة والمستحدث في إدارة الحكومة السليمة للمخاطر. وتتوافق مع متطلبات الجهات الرقابية في الدولة.

### 4- إدارة مخاطر السوق:

أريزان منكشفة على مخاطر السوق بسبب تحرك أسعار الأسهم باتجاهات غير مؤاتية وتقلب أسعار العملات وأسعار الفائدة. تدار مخاطر السوق بشكل أساسي ويحافظ عليها ضمن حدود مقرر من قبل مجلس الإدارة.

قامت إدارة المخاطر بتطبيق نموذج احتساب القيمة المعرضة للمخاطر وذلك عبر مراحل مختلفة من الاختبار والتأكد بهدف ضمان قدرة النموذج على توفير نتائج دقيقة يمكن الاعتماد عليها.

وتقوم الإدارة باحتساب القيمة المعرضة للخطر بالنسبة للانكشاف على مخاطر العملات الأجنبية والاستثمار في الأسهم في سيناريوهات وافتراضات مختلفة، علماً بأن المعلومات التي يتم الحصول عليها من احتساب القيمة المعرضة للخطر سوف تساعد المدير المسؤول في اتخاذ قرارات سريعة وتجنب المخاطر المفرطة.

### 5- حوكمة الشركة:

تعمل أريزان أيضاً وبشكل تدريجي على تطبيق توجيهات هيئة أسواق المال بشأن حوكمة الشركات، ونحن واثقون أننا سنكون متوافقون تماماً مع تلك التوجيهات قبل الموعد النهائي المقرر من قبل الهيئة. لقد قمنا بتشكيل فريق داخلي يتبع الرئيس التنفيذي مباشرة لمتابعة مختلف التطورات المتعلقة بتطبيق توصيات حوكمة الشركات وذلك لضمان استكمال مجموعة أريزان المالية لتلك المتطلبات قبل الموعد النهائي المقرر.

### 6- مكافحة غسل الأموال:

تولي أريزان أهمية كبرى للسياسات والمتطلبات التنظيمية والضوابط المتعلقة بمكافحة غسل الأموال وأخذ مختلف التطورات الإقليمية والدولية بعين الاعتبار في هذا السياق. وقد استمرت الإدارة خلال 2015 بتوفير التدريب اللازم للموظفين على مكافحة غسل الأموال ونعمل باستمرار على تحسين سياسات مكافحة غسل الأموال بما في ذلك عمليات فرز بيانات العملاء وتحسين عمليات الجهد اللازم والنافي للجهالة وتقديم التقارير الدورية لمختلف السلطات التنظيمية.

سهيل الرحمن تور

مدير إدارة المخاطر والالتزام

# التدقيق

## الداخلي

إن مهام التدقيق الداخلي لدى أريزان تتناسب مع حجم وطبيعة وتنوع الأنشطة التي تمارسها الشركة.

يتبع مدير التدقيق وظيفياً إلى لجنة التدقيق المنبثقة من مجلس الإدارة، وإدارياً إلى الرئيس التنفيذي. ويتم اتباع منهجية التدقيق الداخلي المبنية على المخاطر في مجال التدقيق الداخلي وتخضع التقارير والخطط السنوية المقدمة من إدارة التدقيق إلى موافقة لجنة التدقيق المنبثقة من مجلس إدارة المجموعة. وينطوي نطاق عمل إدارة التدقيق الداخلي على تحديد ما إذا كانت إدارة المخاطر وعمليات الرقابة والحوكمة الخاصة بأريزان المصممة والمعدة من قبل إدارتها هي كافية وفعالة. كما تقوم إدارة التدقيق الداخلي بالتحقق من كفاية وفعالية الضوابط الداخلية من حيث التشغيل والالتزام المالي والقانوني من خلال مزيج من عمليات التدقيق على العمليات والمعاملات.

يتم إعداد ملخص بالملاحظات الرئيسية ذات المخاطر حول كل إدارة مع توصيات يتم تقديمها من قبل الإدارات في تقرير ربع سنوي يرفع إلى لجنة التدقيق لمراجعتها وإصدار التوجيهات بشأنها.

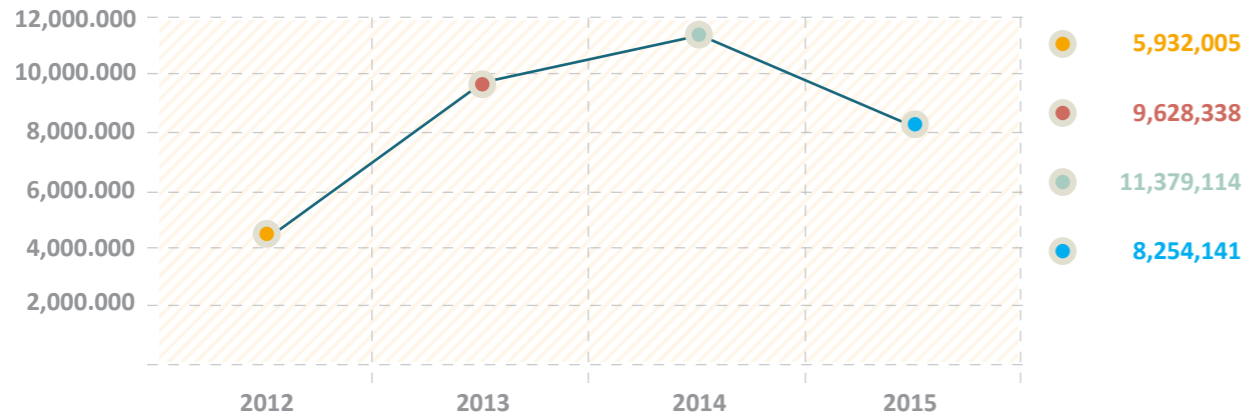
كارتيكيان بالانيسامي

مدير إدارة التدقيق الداخلي

## الإدارة

## المالية

## إجمالي الإيرادات



على الرغم من الأرباح التي حققتها مجموعة أريزان خلال الأعوام الثلاثة الماضية (من 2012 لغاية 2014)، إلا أن مجموعة أريزان المالية قد منيت خلال العام المنصرم 2015 بخسائر قدرها 6.99 مليون دينار كويتي مقارنة بأرباح قدرها 3.6 مليون دينار كويتي.

ويرجع السبب الرئيسي في تلك الخسائر إلى تأثير جميع استثمارات الشركة المدرجة بسوق الكويت للأوراق المالية بأداء السوق خلال العام (2015) مما أسفر عن انخفاض أسعار تلك الاستثمارات حيث بلغت الخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة وكذلك الهبوط في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع مبلغ وقدره 8.22 مليون دينار كويتي.

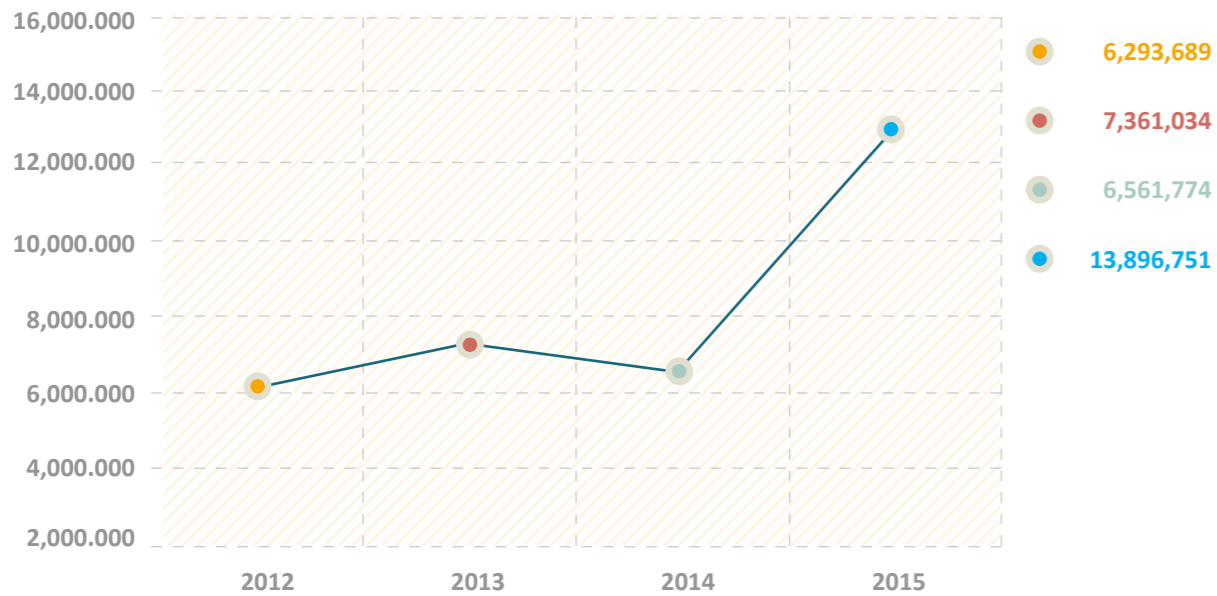
ومن ناحية أخرى فقد حققت الشركة إيرادات تشغيلية قدرها 8.25 مليون دينار كويتي مقارنة 11.38 مليون دينار كويتي بانخفاض قدرة 27.5%، ويرجع سبب هذا الانخفاض إلى أنه لم يتم خلال السنة المالية 2015 احتساب أية إيرادات من رد مخصص ذمم التسهيلات الائتمانية مقارنة بمبلغ 4.66 مليون دينار كويتي في عام 2014.

كما بلغ إجمالي المصاريف والأعباء الأخرى مبلغ 13.89 مليون دينار كويتي مقارنة 6.41 مليون دينار كويتي بزيادة قدرها 116.6%، ويرجع سبب هذا الزيادة إلى أنه تم خلال السنة المالية 2015 احتساب أعباء أخرى نذكر منها الهبوط في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع بمبلغ وقدره 7.27 مليون دينار كويتي، وكذلك الهبوط في قيمة استثمار في عقار قيد التطوير بمبلغ وقدره 0.66 مليون دينار كويتي، بالإضافة إلى مخصص ذمم التسهيلات الائتمانية بمبلغ 0.55 مليون دينار كويتي.

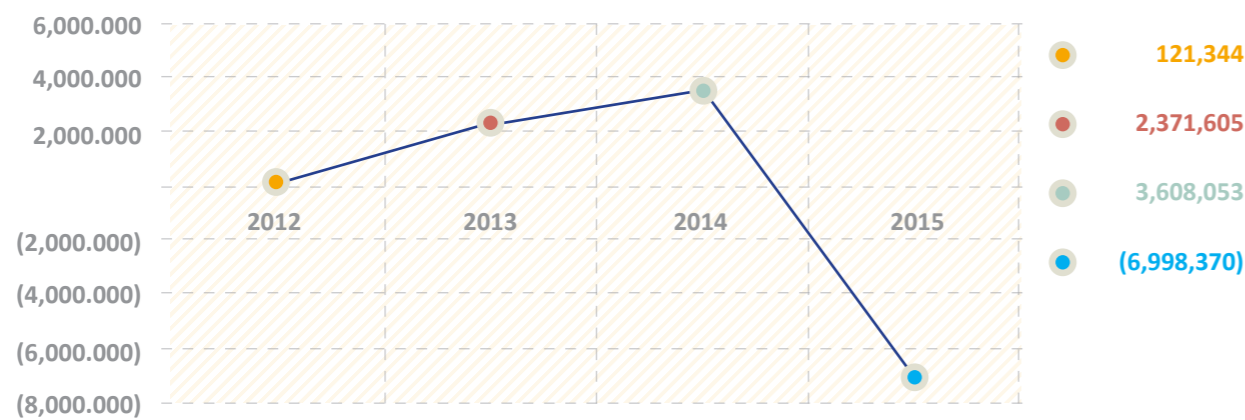
محمد فريد

مدير الإدارة المالية

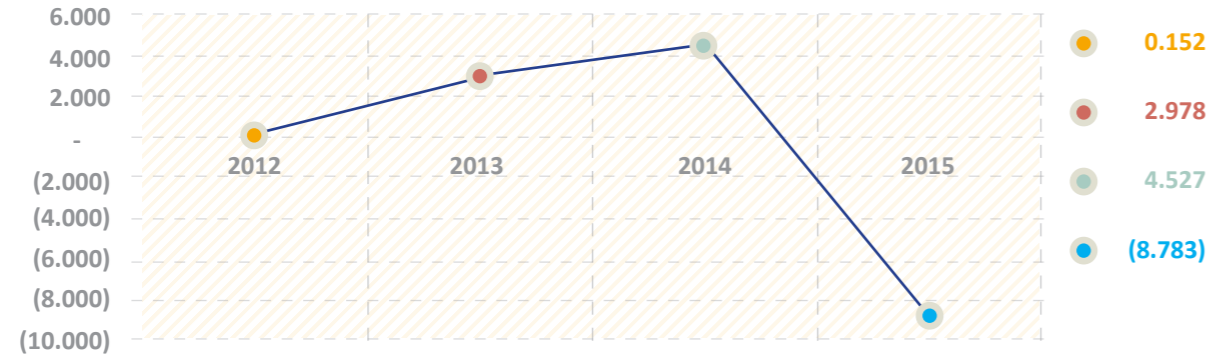
## إجمالي المصاريف



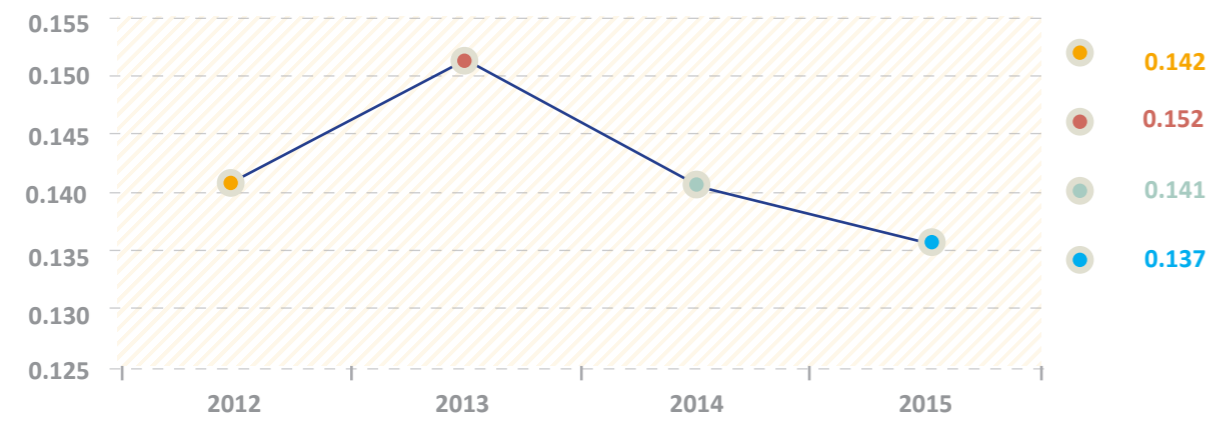
## ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم



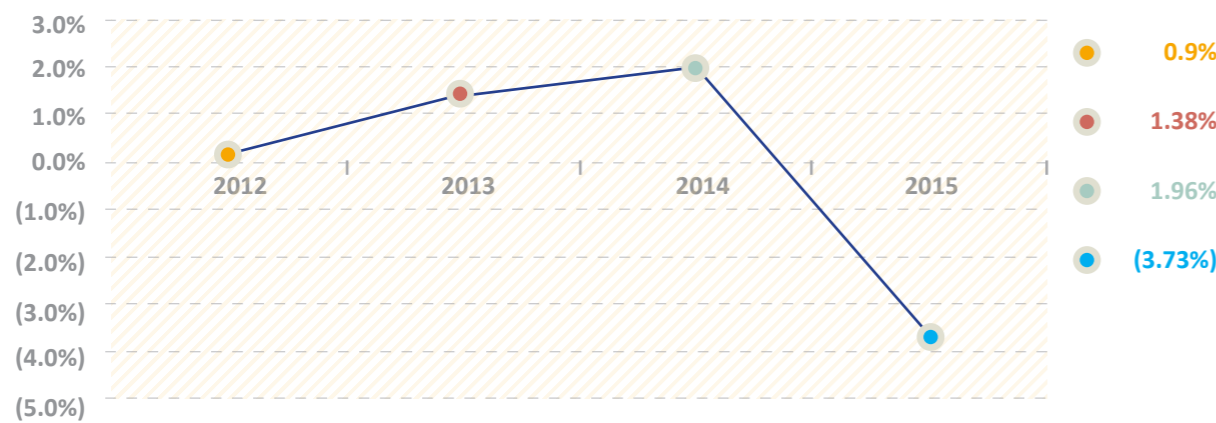
### ربحية السهم الأساسية و المخففة الخاصة بمساهمي الشركة الأم (فلس)



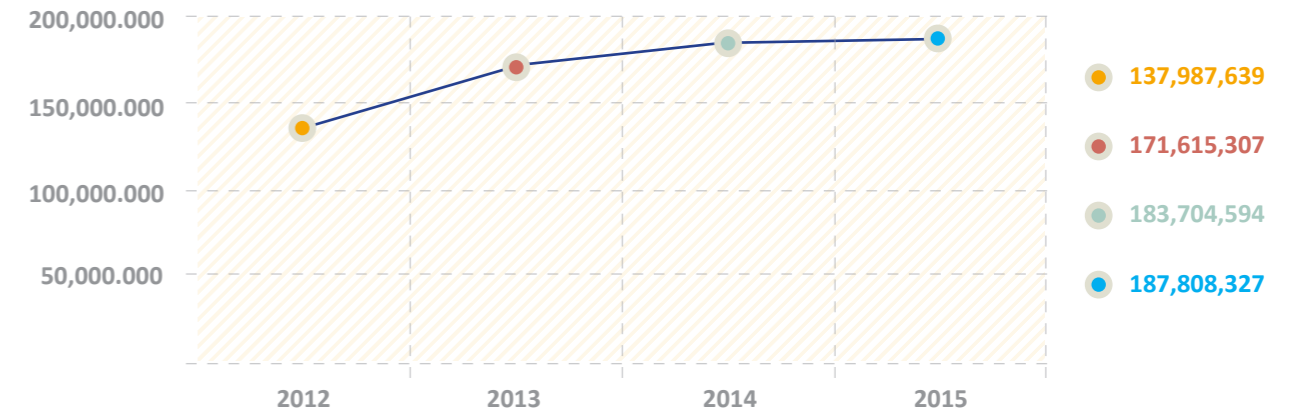
### القيمة الدفترية



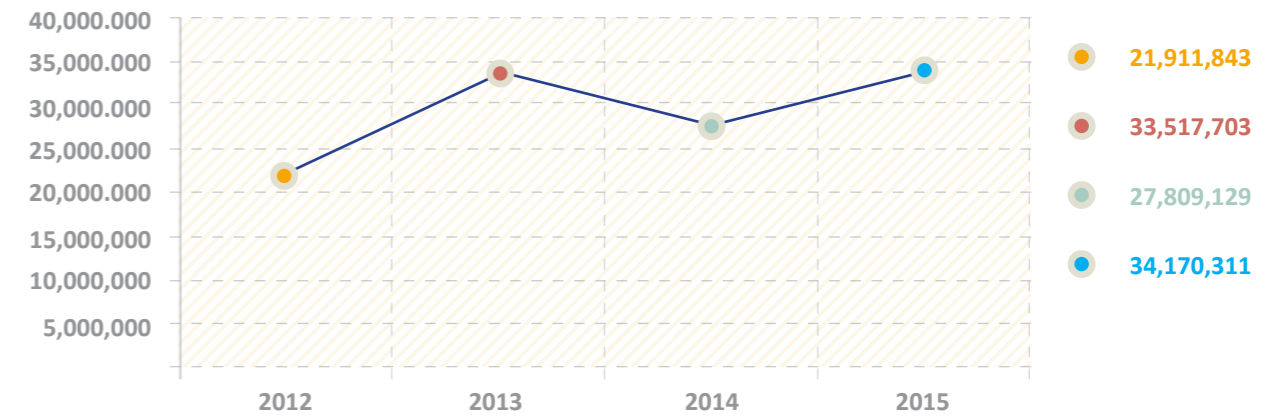
### العائد على الأصول



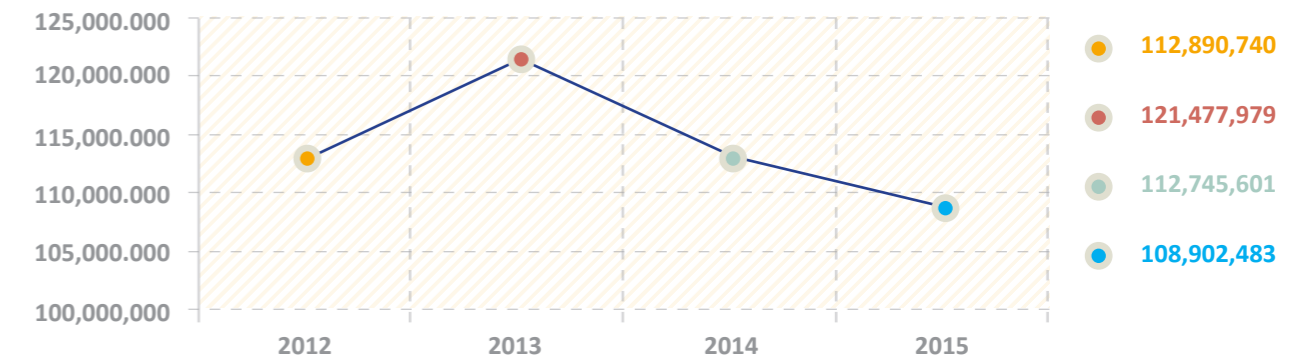
### مجموع الأصول



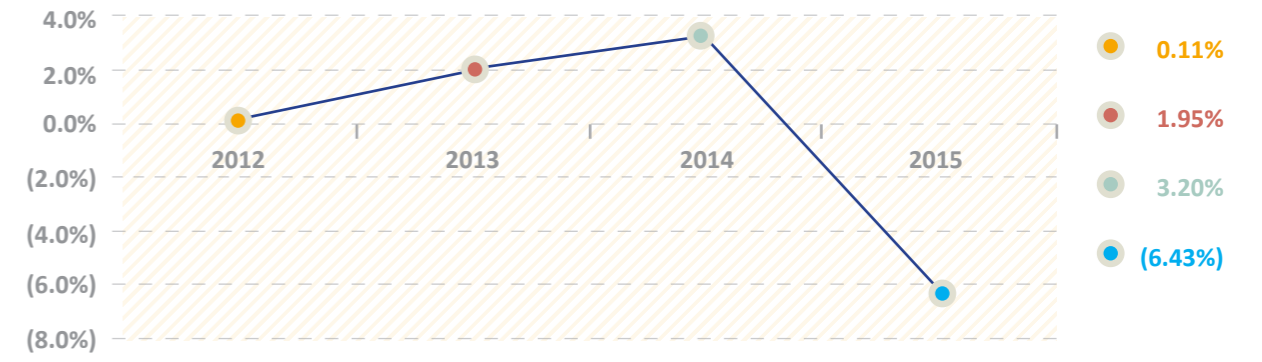
### مجموع الخصوم



### مجموع حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم



### العائد على حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم



# تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

إلى السادة المساهمين  
مجموعة أريزان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع.  
الكويت

## التقرير حول البيانات المالية المجمع

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمع المرفقة لمجموعة أريزان المالية للتمويل والاستثمار - شركه مساهمة كويتي عامه ("الشركة الأم") والشركات التابعة لها (معاً "المجموعة") وتشمل بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2015، وبيان الأرباح أو الخسائر المجمع وبيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع وبيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وملخص لأهم السياسات المحاسبية والمعلومات التوضيحية الأخرى.

## مسؤولية الإدارة حول البيانات المالية المجمع

إن إدارة الشركة الأم هي الجهة المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمع بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة في دولة الكويت، وعن نظام الضبط الداخلي الذي تراه الإدارة مناسباً لتمكينها من إعداد البيانات المالية المجمع بشكل خال من فروقات مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

## مسؤولية مراقبي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه البيانات المالية المجمع استناداً إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق. إن هذه المعايير تتطلب الالتزام بمطبات قواعد السلوك الأخلاقي والقيام بتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة حول ما إذا كانت البيانات المالية المجمع خالية من فروقات مادية.

يتضمن التدقيق، القيام بإجراءات لغرض الحصول على أدلة التدقيق حول المبالغ والإفصاحات التي تتضمنها البيانات المالية المجمع. ويعتمد اختيار تلك الإجراءات على حكم المدققين، بما في ذلك تقدير المخاطر المتعلقة بالفروقات المادية في البيانات المالية المجمع، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. وللقيام بتقدير تلك المخاطر، يأخذ المدققون بعين الاعتبار إجراءات الضبط الداخلي المتعلقة بإعداد وعدالة عرض البيانات المالية المجمع للمنشأة لكي يتسنى لهم تصميم إجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية إجراءات الضبط الداخلي للمنشأة. كما يتضمن التدقيق، تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة، وكذلك تقييم العرض الإجمالي الشامل للبيانات المالية المجمع.

باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها تعتبر كافية وملائمة لتوفر لنا أساس لإبداء رأي حول أعمال التدقيق.

## الرأي

برأينا أن البيانات المالية المجمع تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، المركز المالي لمجموعة أريزان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع. والشركات التابعة لها كما في 31 ديسمبر 2015، والنتائج المالية لأعمالها والتدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2015 وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة في دولة الكويت.

## التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

رأينا أن الشركة الأم تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمع والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمع، متفقة مع ما هو وارد في تلك السجلات. وقد حصلنا على كافة المعلومات والإفصاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمع تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم (1) لسنة 2016 واللائحة التنفيذية للقانون رقم (25) لسنة 2012 وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، والتعديلات اللاحقة لهم، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا، لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2015 مخالفات لأحكام قانون الشركات واللائحة التنفيذية أو عقد التأسيس أو النظام الأساسي للشركة الأم، والتعديلات اللاحقة لهم، على وجه يؤثر مادياً في نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي باستثناء الأمر الذي تم مناقشته في إيضاح (1) حول البيانات المالية المجمع بخصوص فصل منصب الرئيس التنفيذي عن منصب رئيس مجلس الإدارة.

كما نبين، أنه ومن خلال تدقيقنا، وحسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا، لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم (7) لسنة 2010، والتعديلات اللاحقة له، بشأن هيئة أسواق المال والتعليمات المتعلقة به، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015.

كما أنه من خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا أي مخالفات مادية خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له بشأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والقوانين المتعلقة به.

## (CPA) عبداللطيف محمد العيبان

(مراقب مرخص رقم 94 فئة أ)  
Rödl الشرق الأوسط  
برقان - محاسبون عالميون



## علي عبد الرحمن الحساوي

مراقب حسابات مرخص رقم 30 فئة أ)  
جرانت ثورنتون - القطامي والعيبان  
وشركاهم



| السنة المنتهية في<br>31 ديسمبر 2014 | السنة المنتهية في<br>31 ديسمبر 2015 | إيضاحات   |
|-------------------------------------|-------------------------------------|---|
| د.ك                                 | د.ك                                 |   |
|                                     |                                     | <b>الإيرادات</b>  |
| 1,446,213                           | 2,877,350                           | 7 إيرادات من تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة   |
| 153,676                             | 175,179                             | إيرادات إيجار   |
| 276,254                             | 253,066                             | إيرادات فوائد   |
| 425,007                             | 17,584                              | ربح من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خبل الأرباح أو الخسائر  |
| (367,103)                           | (954,137)                           | التغير في القيمة العادلة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خبل الأرباح أو الخسائر (خسارة) / ربح من بيع استثمارات متاحة للبيع    |
| 408,677                             | (357,943)                           | ربح من بيع عقارات للمتاجرة  |
| 223,283                             | -                                   | 6.1 خسارة من استبعاد شركات تابعة  |
| -                                   | (102,494)                           | 18 الحصة من نتائج شركات زميلة   |
| (237,382)                           | 1,377,871                           | ربح من بيع استثمار في شركة زميلة  |
| 406,143                             | -                                   | 8 إيرادات توزيعات أرباح   |
| 1,866,189                           | 2,705,198                           | إيرادات وسالمة  |
| 452,472                             | 535,135                             | أتعاب الاستشارات  |
| 963,804                             | 1,486,759                           | لخسارة / ربح من طويل عملة أجنبية  |
| 205,753                             | (124,281)                           | 13 رد مخصص ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة - بالصادفي  |
| 4,661,703                           | -                                   | إيرادات أخرى  |
| 494,425                             | 364,854                             |   |
| 11,379,114                          | 8,254,141                           |   |
|                                     |                                     | <b>المصاريف والأعباء الأخرى</b>   |
|                                     |                                     | تكاليف موظفين   |
| (2,279,178)                         | (2,601,604)                         | مصاريف عمومية وإدارية   |
| (1,643,704)                         | (1,514,648)                         | 9 تكاليف تمويل  |
| (996,773)                           | (1,016,472)                         | استهلاك   |
| (205,360)                           | (290,332)                           | مخصص ذمم التسهيلات الائتمانية   |
| -                                   | (549,168)                           | 13 هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع   |
| (692,314)                           | (7,267,257)                         | 17 هبوط في قيمة استثمار في عقار قيد التطوير   |
| -                                   | (657,270)                           | 19 هبوط في قيمة شركة زميلة  |
| (597,529)                           | -                                   |   |
| (6,414,858)                         | (13,896,751)                        |   |
|                                     |                                     | <b>(خسارة) / ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة</b> |
| 4,964,256                           | (5,642,610)                         | حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي  |
| (34,934)                            |                                     | ضريبة دعم العمالة الوطنية   |
| (92,809)                            |                                     | الزكاة  |
| (19,173)                            |                                     | (خسارة) / ربح السنة   |
| 4,817,340                           | (5,642,610)                         | الخاص بـ:   |
|                                     |                                     | مساهمي الشركة الأم  |
| 3,608,053                           | (6,998,370)                         | الحصص غير المسيطرة  |
| 1,209,287                           | 1,355,760                           |   |
| 4,817,340                           | (5,642,610)                         |   |
|                                     |                                     | <b>(خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم</b>   |
| 4.527                               | (8.783)                             | 10  |

إن الإفصاحات المبينة على الصفحات 30 - 83 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمع.

| إيضاحات  | 31 ديسمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 |
|--|----------------|----------------|
|  | د.ك            | د.ك            |
| الأصول   |                |                |
| النقد وشبه النقد                                     | 7,307,640      | 9,566,645      |
| ذمم تسهيلات أمشاط ائتمانية مدينة                     | 13,494,741     | 14,549,898     |
| استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر | 6,720,274      | 5,640,753      |
| ذمم مدينة وأصول أخرى                                 | 6,780,171      | 6,200,635      |
| مستحق من أطراف ذات صلة                               | 676,801        | 1,002,023      |
| عقارات للمتاجرة                                      | 1,313,947      | 1,510,290      |
| استثمارات متاحة للبيع                                | 91,573,129     | 87,044,475     |
| استثمار في شركات زميلة                               | 50,604,203     | 53,143,043     |
| استثمار في عقار قيد التطوير                          | 4,108,650      | -              |
| عقارات استثمارية                                     | 1,832,060      | 1,891,123      |
| ممتلكات ومعدات                                       | 3,396,711      | 3,155,709      |
| مجموع الأصول   | 187,808,327    | 183,704,594    |
| الخصوم وحقوق الملكية                                 |                |                |
| الخصوم   |                |                |
| مستحق للبنوك   | 1,661,901      | 2,683,248      |
| ذمم دائنة وخصوم أخرى                                 | 7,814,601      | 7,119,902      |
| مستحق إلى أطراف ذات صلة                              | 295,257        | 424,547        |
| قروض لأجل  | 12,770,000     | 11,660,000     |
| مرابحة دائنة   | 10,823,538     | 5,200,000      |
| مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين                      | 805,014        | 721,432        |
| مجموع الخصوم   | 34,170,311     | 27,809,129     |
| حقوق الملكية   |                |                |
| رأس المال  | 80,288,257     | 80,288,257     |
| علاوة إصدار أسهم                                     | 27,142,826     | 27,142,826     |
| أسهم خزينة   | (559,233)      | (557,080)      |
| احتياطي قانوني                                       | 375,497        | 375,497        |
| احتياطي اختياري                                      | 375,497        | 375,497        |
| احتياطي ترجمة عملة أجنبية                            | (182,484)      | 12,717         |
| احتياطي القيمة العادلة                               | 5,552,670      | 2,184,188      |
| أرباح مرطبة / (خسائر متراكمة)                        | (4,090,547)    | 2,923,699      |
| مجموع حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم        | 108,902,483    | 112,745,601    |
| الحصص غير المسيطرة                                   | 44,735,533     | 43,149,864     |
| مجموع حقوق الملكية                                   | 153,638,016    | 155,895,465    |
| مجموع الخصوم وحقوق الملكية                           | 187,808,327    | 183,704,594    |

جاسم حسن زينل

رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 30 - 83 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

| السنة المنتهية في<br>31 ديسمبر 2014 | السنة المنتهية في<br>31 ديسمبر 2015 |
|-------------------------------------|-------------------------------------|
| د.ك                                 | د.ك                                 |
| 4,817,340                           | (5,642,610)                         |
|                                     |                                     |
|                                     |                                     |
|                                     |                                     |
|                                     |                                     |
| (984,935)                           | (730,177)                           |
| (214)                               |                                     |
|                                     |                                     |
| (12,550,598)                        | (3,707,557)                         |
| (523,174)                           | (191,218)                           |
| 692,313                             | 7,267,257                           |
| (13,366,608)                        | 2,638,305                           |
| (8,549,268)                         | (3,004,305)                         |
|                                     |                                     |
|                                     |                                     |
| (8,764,621)                         | (3,825,089)                         |
| 215,353                             | 820,784                             |
| (8,549,268)                         | (3,004,305)                         |

(خسارة) / ربح السنة

(خسائر) / إيرادات شاملة أخرى :

بنود سيتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع:

فروقات ترجمة عمليات أجنبية

حصة من خسائر شاملة أخرى لشركات زميلة

الاستثمارات المتاحة للبيع:

- صافي التغير في القيمة العادلة الناتج خلال السنة

- المحول إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع من البيع

- المحول إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع نتيجة الهبوط في القيمة

إجمالي الإيرادات / (الخسائر) الشاملة الأخرى للسنة

إجمالي الخسارة الشاملة للسنة

الخاصة بـ:

مساهمي الشركة الأم

الحصص غير المسيطرة

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 30 - 83 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.



## تابع / حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم

| المجموع      | حصة غير مسيطرة | المجموع الفرعي | أرباح مرتبطة (خسائر متراكمة)/ | احتياطي القيمة العادلة | احتياطي ترجمة عملة أجنبية | احتياطي اختياري | احتياطي قانوني | أشهم خزينة | علاوة إصدار | رأس المال  |
|--------------|----------------|----------------|-------------------------------|------------------------|---------------------------|-----------------|----------------|------------|-------------|------------|
| دك           | دك             | دك             | دك                            | دك                     | دك                        | دك              | دك             | دك         | دك          | دك         |
| 138,097,606  | 16,619,629     | 121,477,977    | (12,709,887)                  | 14,565,861             | 3,718                     | -               | 6,977,142      | (597,141)  | 32,960,027  | 80,288,257 |
| (220,960)    | -              | (220,960)      | -                             | -                      | -                         | -               | -              | (220,960)  | -           | -          |
| 186,555      | -              | 186,555        | -                             | -                      | -                         | -               | -              | 261,011    | (74,456)    | -          |
| -            | -              | -              | 12,709,887                    | -                      | -                         | -               | (6,977,142)    | -          | (5,807,201) | -          |
| 26,381,522   | 26,314,882     | 66,640         | 66,640                        | -                      | -                         | -               | -              | -          | -           | -          |
| 26,347,127   | 26,314,882     | 32,245         | 12,776,527                    | -                      | -                         | -               | -              | 40,061     | (5,807,201) | -          |
| 4,817,340    | 1,209,287      | 3,608,053      | 3,608,053                     | -                      | -                         | -               | -              | -          | -           | -          |
| (984,935)    | (993,934)      | 8,999          | -                             | -                      | 8,999                     | -               | -              | -          | -           | -          |
| (214)        | -              | (214)          | -                             | (214)                  | -                         | -               | -              | -          | -           | -          |
| -            | -              | -              | -                             | -                      | -                         | -               | -              | -          | -           | -          |
| (12,550,598) | -              | (12,550,598)   | -                             | (12,550,598)           | -                         | -               | -              | -          | -           | -          |
| (523,174)    | -              | (623,174)      | -                             | (523,174)              | -                         | -               | -              | -          | -           | -          |
| 692,313      | -              | 692,313        | -                             | 692,313                | -                         | -               | -              | -          | -           | -          |
| 13,366,608   | (993,934)      | (12,372,674)   | -                             | (12,381,673)           | 8,999                     | -               | -              | -          | -           | -          |
| (8,549,268)  | 215,353        | (8,764,621)    | 3,608,053                     | (12,381,673)           | 8,999                     | -               | -              | -          | -           | -          |
| -            | -              | -              | (750,994)                     | -                      | -                         | 375,497         | 375,497        | -          | -           | -          |
| 155,895,465  | 43,149,864     | 112,745,601    | 2,923,699                     | 2,184,188              | 12,717                    | 375,497         | 375,497        | (557,080)  | 27,142,826  | 80,288,257 |

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 30 - 83 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

## حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم

| المجموع     | حصة غير مسيطرة | المجموع الفرعي | أرباح مرتبطة (خسائر متراكمة)/ | احتياطي القيمة العادلة | احتياطي ترجمة عملة أجنبية | احتياطي اختياري | احتياطي قانوني | أشهم خزينة | علاوة إصدار | رأس المال  |
|-------------|----------------|----------------|-------------------------------|------------------------|---------------------------|-----------------|----------------|------------|-------------|------------|
| دك          | دك             | دك             | دك                            | دك                     | دك                        | دك              | دك             | دك         | دك          | دك         |
| 155,895,465 | 43,149,864     | 112,745,601    | 2,923,699                     | 2,184,188              | 12,717                    | 375,497         | 375,497        | (557,080)  | 27,142,826  | 80,288,257 |
| (2,153)     | -              | (2,153)        | -                             | -                      | -                         | -               | -              | (2,153)    | -           | -          |
| 749,009     | -              | 749,009        | -                             | -                      | -                         | -               | -              | -          | -           | -          |
| -           | 15,876         | (15,876)       | (15,876)                      | -                      | -                         | -               | -              | -          | -           | -          |
| 746,856     | 764,885        | (18,029)       | (15,876)                      | -                      | -                         | -               | -              | (2,153)    | -           | -          |
| (5,642,610) | 1,355,760      | (6,998,370)    | (6,998,370)                   | -                      | -                         | -               | -              | -          | -           | -          |
| (730,177)   | (534,709)      | (195,201)      | -                             | -                      | (195,201)                 | -               | -              | -          | -           | -          |
| (3,707,557) | -              | (3,707,557)    | -                             | (3,707,557)            | -                         | -               | -              | -          | -           | -          |
| (191,218)   | -              | (191,218)      | -                             | (191,218)              | -                         | -               | -              | -          | -           | -          |
| 7,267,257   | -              | 7,267,257      | -                             | 7,267,257              | -                         | -               | -              | -          | -           | -          |
| 2,638,305   | (534,976)      | 3,173,281      | -                             | 3,368,482              | (195,201)                 | -               | -              | -          | -           | -          |
| (3,004,305) | 820,784        | (3,825,089)    | (6,998,370)                   | 3,998,370              | (195,201)                 | -               | -              | -          | -           | -          |
| 153,638,016 | 44,735,533     | 108,902,483    | (4,090,547)                   | 5,552,670              | (182,484)                 | 375,497         | 375,497        | (559,233)  | 27,142,826  | 80,288,257 |

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 30 - 83 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

الرصيد في 31 ديسمبر 2013

المحول للاحتياطيات

الرصيد في 1 يناير 2015

شراء أسهم خزينة

بيع أسهم خزينة

اطفاء خسائر متراكمة

بيع حصص خزينة في شركات تابعة

المعاملات مع المساهمين

ربح السنة

إيرادات / (خسائر) شاملة أخرى:

مروفقات ترجمة عمليات أجنبية

حصّة من خسائر شاملة أخرى لشركات زميلة

الاستثمارات المتأخرة للبيع:

مافى التغير في القيمة العادلة الناتج خلال السنة

المحول إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع من البيع

المحول إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع من الهبوط في القيمة

إجمالي الإيرادات / (الخسائر) الشاملة الأخرى للسنة

إجمالي الإيرادات / (الخسائر) الشاملة للسنة

الرصيد في 31 ديسمبر 2014

المحول للاحتياطيات

الرصيد في 1 يناير 2015

شراء أسهم خزينة

بيع حصص جزئية في شركات تابعة (إيضاح 1)

تأثير التغير في نسبة ملكية شركة تابعة (إيضاح 1)

المعاملات مع المساهمين

(خسارة) / ربح السنة

خسائر / (إيرادات) شاملة أخرى:

مروفقات ترجمة عمليات أجنبية

الاستثمارات المتأخرة للبيع:

مافى التغير في القيمة العادلة الناتج خلال السنة

المحول إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع من الهبوط في القيمة

إجمالي الخسائر / الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة

إجمالي الخسائر / الإيرادات الشاملة للسنة

| السنة المنتهية في<br>31 ديسمبر 2015 | السنة المنتهية في<br>31 ديسمبر 2014 | إيضاحات | أنشطة الاستثمار                                |
|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|--|
| د.ك                                 | د.ك                                 |         |  |
| (472,270)                           | (576,374)                           | 21      | شراء ممتلكات ومعدات                            |
| -                                   | 544,600                             |         | المحصل من بيع عقارات للمتاجرة                  |
| (23,357,632)                        | (26,300,377)                        | 17      | شراء استثمارات متاحة للبيع                     |
| 14,572,261                          | 2,564,591                           |         | المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع            |
| -                                   | (4,611,600)                         |         | شراء استثمارات في شركات زميلة                  |
| -                                   | 2,715,097                           |         | المحصل من بيع استثمار في شركة زميلة            |
| -                                   | 283,050                             |         | المحصل من استثمار محتفظ به حتى تاريخ الاستحقاق |
| 2,705,198                           | 1,866,189                           |         | إيرادات توزيعات أرباح مستلمة                   |
| 1,596,731                           | 1,579,162                           | 18      | إيرادات توزيعات أرباح من شركة زميلة            |
| 253,066                             | 276,254                             |         | إيرادات فوائد مستلمة                           |
| (4,702,646)                         | (21,659,408)                        |         | صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية     |
|                                     |                                     |         | أنشطة التمويل                                  |
| (1,021,347)                         | 308,593                             |         | صافي التغير في مستحق للبنوك                    |
| 1,110,000                           | (4,340,000)                         |         | صافي الحركة على قروض لأجل                      |
| 5,623,538                           | (1,600,000)                         |         | المحصل / (المسداد) من مرابحة دائنة             |
| (2,153)                             | (220,950)                           |         | شراء أسهم خزينة                                |
| -                                   | 186,555                             |         | بيع أسهم خزينة                                 |
| 749,009                             | 26,314,882                          |         | مساهمات حصص غير مسيطرة في رأس المال            |
| (1,016,472)                         | (996,773)                           |         | تكاليف تمويل مدفوعة                            |
| 5,442,575                           | 19,652,307                          |         | صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية         |
| (1,999,925)                         | (2,411,666)                         |         | صافي النقص في النقد وشبه النقد                 |
| (259,080)                           | (83,835)                            |         | تعديل ترجمة عمليات أجنبية                      |
| 9,566,645                           | 12,062,146                          |         | النقد وشبه النقد في بداية السنة                |
| 7,307,640                           | 9,566,645                           | 12      | النقد وشبه النقد في نهاية السنة                |
|                                     |                                     |         | معاملات غير نقدية (إيضاح 19) :                 |
| 4,765,920                           | -                                   |         | استثمار في عقار قيد التطوير                    |
| (2,165,920)                         | -                                   |         | ذمم مدينة وأصول أخرى                           |
| (2,600,000)                         | -                                   |         | استثمار في شركة زميلة                          |
| -                                   | (5,421,080)                         |         | بيع جزئي لشركة تابعة                           |
| -                                   | 4,611,600                           |         | الزيادة في الاستثمار في شركات زميلة            |
| -                                   | 876,120                             |         | الزيادة في الاستثمارات المتاحة للبيع           |
| -                                   | (66,640)                            |         | الربح من بيع جزئي لشركة تابعة                  |

| السنة المنتهية في<br>31 ديسمبر 2015 | السنة المنتهية في<br>31 ديسمبر 2014 | إيضاحات | أنشطة التشغيل  |
|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|--|
| د.ك                                 | د.ك                                 |         |  |
| (5,642,610)                         | 4,817,340                           |         | (خسارة) / ربح السنة                                    |
|                                     |                                     |         | تعديلات:   |
| (253,066)                           | (276,254)                           |         | إيرادات فوائد  |
| (2,705,198)                         | (1,866,189)                         | 8       | إيرادات توزيعات أرباح                                  |
| 102,494                             | -                                   | 6.1     | خسارة من استبعاد شركات تابعة                           |
| 7,267,257                           | 692,314                             | 17      | هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع                     |
| 657,270                             | -                                   |         | هبوط في قيمة استثمار في عقار قيد التطوير               |
| -                                   | 597,529                             |         | هبوط في قيمة شركة زميلة                                |
| 357,943                             | (408,677)                           |         | خسارة / (ربح) بيع استثمارات متاحة للبيع                |
| -                                   | (406,143)                           |         | ربح من بيع استثمار في شركة زميلة                       |
| (1,377,871)                         | 237,382                             | 18      | الحصة من نتائج شركات زميلة                             |
| -                                   | (223,283)                           |         | ربح من بيع عقارات للمتاجرة                             |
| -                                   | (4,661,703)                         | 13      | رد مخصص ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة - بالصادف     |
| 549,168                             | -                                   |         | مخصص ذمم التسهيلات الائتمانية                          |
| 1,016,472                           | 996,773                             |         | تكاليف تمويل   |
| 290,332                             | 205,360                             |         | استهلاك  |
| 256,986                             | 203,867                             |         | مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين                        |
| 519,177                             | (91,684)                            |         |  |
|                                     |                                     |         | التغيرات في أصول وخصوم التشغيل:                        |
| 505,989                             | (433,929)                           |         | ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة                       |
| (1,079,521)                         | 2,479,440                           |         | استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر   |
| (3,402,726)                         | (1,184,257)                         |         | ذمم مدينة وأصول أخرى                                   |
| 195,932                             | (739,616)                           |         | مستحق من/ إلى أطراف ذات صلة                            |
| 694,699                             | (372,228)                           |         | ذمم دائنة وخصوم أخرى                                   |
| (173,404)                           | (62,291)                            |         | مكافأة نهاية خدمة الموظفين المدفوعة                    |
| (2,739,854)                         | 404,565                             |         | صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية |



## 1. التأسيس والنشاط

تأسست مجموعة أريزان المالية للتمويل والاستثمار ش.م.ك.ع ("الشركة الأم") في الكويت بتاريخ 15 إبريل 1980 وفقاً لقانون الشركات باسم شركة معدات النقل الدولية – ش.م.ك (مقفلة) في 14 ديسمبر 1996 قررت الجمعية العامة غير العادية تغيير اسم الشركة الأم إلى الشركة الدولية للمرايحة ش.م.ك. (مقفلة). ولاحقاً في 24 إبريل 2002 قررت الجمعية العامة غير العادية تغيير اسم الشركة الأم إلى الشركة الدولية للتمويل - ش.م.ك.ع وتوسيع أنشطتها المسموح بها.

وافقت الجمعية العامة غير العادية التي عقدت في 24 يوليو 2013 على تغيير اسم الشركة الأم من الشركة الدولية للتمويل – ش.م.ك. (مقفلة) إلى مجموعة أريزان المالية للتمويل والاستثمار – ش.م.ك.ع. حيث تم تسجيله في السجل التجاري تحت رقم 29629 بتاريخ 11 نوفمبر 2013.

إن أسهم الشركة الأم مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية وهي تخضع لإشراف بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال.

تتألف المجموعة من الشركة الأم وشركاتها التابعة (يشار إليها مجتمعة بـ "المجموعة").

إن تفاصيل الشركات التابعة موضحة في إيضاح 6.

وافقت الجمعية العمومية غير العادية المنعقدة بتاريخ 26 يونيو 2014 على تعديل أغراض الشركة الأم لتصبح كما يلي :

- الاستثمار في القطاعات الاقتصادية المختلفة من خلال تأسيس أو المساهمة في تأسيس الشركات والمؤسسات المختلفة التي تزاوّل أعمالاً شبيهة أو مكملّة لأغراض الشركة وذلك لحسابها ولحساب الغير في داخل الكويت أو خارجها.
- إدارة الشركات والمؤسسات المختلفة سواء كانت محلية أو أجنبية وتسويق الخدمات والمنتجات الاستثمارية المملوكة لها أو للغير في داخل الكويت أو خارجها.
- تملك واكتساب حق التصرف في كل ما تراه لازماً لها من الأموال المنقولة وغير المنقولة أو أي جزء منها أو أية حقوق امتياز ترمي الشركة أنها لازمة أو ملائمة لطبيعة عملها أو لتنمية أموالها وبما لا يتضمن الإتجار في السلع لحسابها.
- مزاولة جميع الأعمال المتعلقة بتداول الأوراق المالية لحسابها ولحساب الغير في داخل الكويت أو خارجها بما فيها بيع وشراء وتسويق الأوراق المالية من أسهم وصكوك وغيرها التي تصدرها الشركات والمؤسسات والهيئات الحكومية والخاصة المحلية والأجنبية، وممارسة أعمال الوساطة المالية وأعمال السمسرة المتعلقة بها.
- إدارة أموال الأفراد والشركات والمؤسسات والهيئات العامة والخاصة سواء محلية أو أجنبية واستثمار هذه الأموال في مختلف القطاعات الاقتصادية من خلال المحافظ الاستثمارية والعقارية في داخل الكويت أو خارجها.
- تقديم المشورة الاقتصادية المتعلقة بالاستثمار وعقد الدورات وإصدار النشرات التعريفية بالأنشطة الاستثمارية المختلفة للأفراد والشركات والمؤسسات المحلية والأجنبية.
- إعداد وتقديم الدراسات والاستشارات الفنية والتقنية والاقتصادية والتقييمية وإعداد دراسات الجدوى للأنشطة الاستثمارية المختلفة وغيرها من الدراسات مع فحص الجوانب الفنية والمالية والإدارية المتعلقة بتلك الأنشطة وذلك لحسابها أو لحساب الغير داخل الكويت أو خارجها.
- تأسيس وإدارة أنظمة الاستثمار الجماعي وصناديق الاستثمار المحلية والأجنبية بكافة أنواعها والمساهمة في تأسيسها لحساب الشركة ولحساب الغير طبقاً للقوانين المنظمة وللقواعد والشروط التي تحددها الجهات الرقابية المختصة، وطرح حصصها أو وحداتها للاكتتاب بحيث لا تقل مساهمات الشركة في رأسمال نظام الاستثمار الجماعي أو صندوق الاستثمار عن الحد الأدنى الذي تحدده الجهات الرقابية، وبيع أو شراء حصص أو وحدات في أنظمة الاستثمار الجماعي أو صناديق الاستثمار المحلية أو الأجنبية لحسابها ولحساب الغير أو تسويقها بشرط الحصول على الموافقات اللازمة من الجهات الرقابية المختصة والقيام بوظيفة أمين الاستثمار ومراقب الاستثمار ومستشار الاستثمار بشكل عام وللصناديق الاستثمارية داخل الكويت أو خارجها طبقاً للقوانين المنظمة لذلك.
- استثمار الأموال لحسابها ولحساب الغير في مختلف أوجه الاستثمار داخل الكويت أو خارجها وما يتطلب ذلك من تملك الأصول المنقولة وغير المنقولة.
- القيام بالأعمال الخاصة بوظائف مديري الإصدار للأوراق المالية التي تصدرها الشركات والمؤسسات والهيئات الحكومية والخاصة المحلية والأجنبية والقيام بأعمال وكيل الاكتتاب ومستشار الإدراج وأمين ومراقب الاستثمار بما في ذلك إدارة الإصدارات وتعهدات إدارة عمليات الاكتتاب فيها وتلقي الطلبات وتغطية الاكتتاب فيها.
- القيام بكافة الخدمات الاستثمارية التي تساعد على تطوير وتدعيم قدرة السوق المالية النقدية في الكويت وتلبية حاجاته وذلك كله في حدود القانون وما يصدر عن الجهات الرقابية المختصة من قرارات أو تعليمات (وذلك بعد الحصول على الموافقات اللازمة من تلك الجهات). على ألا يترتب على ذلك قيام الشركة بمنح التمويل بأي شكل من الأشكال.

## 1. تابع/ التأسيس والنشاط

- الوساطة في عمليات التمويل وهيكله وإدارة ترتيبات تمويل الشركات والمؤسسات والهيئات والمشاريع المحلية والدولية في مختلف القطاعات الاقتصادية طبقاً للقواعد والشروط التي تحددها الجهات الرقابية المختصة.
- القيام بكافة الأعمال المتعلقة بأنشطة ترتيب وإدارة عمليات الدمج والاستحواذ والانقسام، وذلك للشركات والمؤسسات والهيئات الحكومية والخاصة المحلية والأجنبية.
- الإتجار بوسائل النقل والمعدات الثقيلة والمتعلقة بها.
- تمويل مشتريات السلع الرأسمالية والسلع المعمرة وغير المعمرة.
- تأجير السلع الرأسمالية والسلع المعمرة.
- القيام بمنح الفروض القصيرة والمتوسطة الأجل للأشخاص الطبيعيين والمعنويين.
- عمليات الاستثمار العقاري الهادف إلى إدارة وتطوير وتنمية الأراضي السكنية وبناء الوحدات والمجمعات السكنية والتجارية بقصد بيعها نقداً أو تقسيطاً أو تأجيرها.
- إدارة كافة أنواع المحافظ المالية، واستثمار وتنمية الأموال بتوظيفها محلياً وعالمياً لحساب الشركة أو لحساب عملائها وما يتطلبه ذلك من عمليات الإقراض والإقتراض.
- الوساطة في عمليات الإقراض والإقتراض والسمسرة والكفالات مقابل عمولة أو أجر.
- التمويل والوساطة في عمليات التجارة الدولية والمحلية.
- إدارة وإنشاء صناديق الاستثمار المشتركة طبقاً للقانون وبعد موافقة الجهات المختصة.
- الوساطة في الاستثمار بالأدوات والأوراق المالية الدولية.
- الإستثمار في القطاعات العقارية والصناعية والزراعية وغيرها من القطاعات الاقتصادية سواء بطرق مباشرة أو من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو شراء أسهم هذه الشركات.
- القيام ببيع وشراء العملات الأجنبية والمتاجرة في المعادن الثمينة لحساب الشركة فقط.
- القيام بالبحوث والدراسات الخاصة بالمشاريع العقارية الخاصة والعامة وكذلك الخاصة بتوظيف الأموال لحسابها أو لحساب الغير.
- الإتجار في الأوراق المالية من أسهم وشهادات الاستثمار وما في حكمها.

ويجوز للشركة ان تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الشركات والمؤسسات والهيئات التي تزاوّل أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي تعاونها على تحقيق أغراضها في داخل الكويت أو خارجها ولها ان تفتح فروعاً داخل وخارج الكويت بما لا يتعارض مع قانون الشركة وتعليمات الجهات الرقابية المختصة.

تم إصدار قانون الشركات الجديد رقم (1) لسنة 2016 في 24 يناير 2016 وتم نشره في الجريدة الرسمية بتاريخ 1 فبراير 2016 والذي بموجبه تم إلغاء قانون الشركات رقم (25) لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة له وفقاً لنص المادة رقم (5) سوف يتم تفعيل القانون الجديد بأثر رجعي اعتباراً من 26 نوفمبر 2012 وسوف يستمر العمل باللائحة التنفيذية للقانون رقم (25) لسنة 2012 الى أن يتم اصدار لائحة تنفيذية جديدة.

كما في 31 ديسمبر 2015 ، لم تقم الشركة الأم بتوفير أوضاعها مع متطلبات قانون الشركات فيما يتعلق بفصل منصب الرئيس التنفيذي عن منصب رئيس مجلس الإدارة. سوف تعقد الشركة الأم اجتماعاً لمجلس الإدارة لتوفير أوضاعها فيما يخص هذا المتطلب.

عنوان المكتب المسجل للشركة الأم هو ص.ب. 26442، الصفاة 13125 دولة الكويت.

تم التصريح بإصدار هذه البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 29 مارس 2016 إن الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم، لها القدرة على تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد صدورها.

## 2. بيان الالتزام

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية التابعة لمجلس معايير المحاسبة الدولية كما تم تعديلها للاستخدام من قبل حكومة دولة الكويت للمؤسسات المالية التي يشرف عليها بنك الكويت المركزي. تتطلب تلك التنظيمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية فيما عدا متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 لمخصص انخفاض القيمة المجموع، والذي تم استبداله بمتطلبات بنك الكويت المركزي الخاصة بالحد الأدنى للمخصص العام وهو 1% للتسهيلات النقدية و 0.5% للتسهيلات غير النقدية. وقد أوجب تطبيق النسبة المعدلة بدءاً من 1 يناير 2007 على صافي الزيادة في التسهيلات بعد طرح فئات ضمانات مقيدة محددة خلال فترة التقرير المالي.

## 3. التغييرات في السياسات المحاسبية

## 3.1 المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

هناك عدد من المعايير الجديدة والمعدلة مفعلة للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2015. فيما يلي المعلومات حول هذه المعايير الجديدة، التي لها صلة بالمجموعة، مبينة أدناه:

| المعيار أو التفسير   | يفعل للفترة المالية التي تبدأ في |
|--|----------------------------------|
| معيار المحاسبة الدولي رقم 19 خطط المنافع المحددة: مساهمات الموظفين – معدل التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2010-2012 | 1 يوليو 2014                     |
| التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2010-2013   | 1 يوليو 2014                     |
| معيار المحاسبة الدولي رقم 19 خطط المنافع المحددة: مساهمات الموظفين – معدل  | 1 يوليو 2014                     |

يقوم هذا البند بتعديل معيار المحاسبة الدولي رقم 19 – منافع الموظفين لتوضيح المتطلبات المتعلقة بالكيفية التي يجب فيها ان تنسب مساهمات الموظفين أو الغير المرتبطة بالخدمة الى فترات الخدمة. بالإضافة إلى ذلك، يسمح هذا البند بوسيلة عملية إذا كان مبلغ المساهمات مستقل عن عدد سنوات الخدمة في أن المساهمات (يمكن، لكن ليس مطلوب)، أن يتم الاعتراف بها كتخفيض في تكلفة الخدمة في الفترة التي يتم فيها تقديم الخدمة ذات الصلة.

لم يكن لهذا التعديل اي تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

## التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2010-2012

- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 (IFRS 3)-إن المبلغ المحتمل الذي لا ينطبق عليه تعريف أداة حق الملكية يتم قياسه لاحقاً بالقيمة العادلة في تاريخ كل تقرير مالي مع تسجيل التغييرات في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 (IFRS 13)-إن الإضافة على اساس الاستنتاجات تؤكد معالجة القياس الحالية للذمم المدينة والدائنة قصيرة الأجل.

- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 – الإفصاحات المطلوبة فيما يتعلق بتقديرات الإدارة فيما يتعلق بالمعلومات الإجمالية بالقطاعات التشغيلية (الشرح والمؤشرات الاقتصادية).

- إن مطابقة أصول القطاعات المعلنة مع اجمالي أصول المنشأة مطلوبة في حال يتم تقديمها بشكل منتظم إلى رئيس صناع القرارات التشغيلية.

- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 16 و 38- عند إعادة تقييم البنود، يتم تعديل القيمة الدفترية الإجمالية بشكل ثابت على إعادة تقييم صافي القيمة الدفترية.

- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 24- إن المنشآت التي تقدم خدمات موظفي الإدارة العليا إلى المنشأة مقدمة التقارير أو الشركة الأم للمنشأة مقدمة التقارير تعتبر أطراف ذات صلة للمنشأة مقدمة التقارير.

لم يكن لهذه التعديلات أي أثر مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

## التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2010-2013

- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 1 (IFRS 1)-إن التعديل على أساس الاستنتاجات يوضح بأن المنشأة التي تقوم بإعداد بياناتها المالية وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 1 قادرة على استخدام كل من:

- المعايير الدولية للتقارير المالية المفعلة حالياً

- المعايير الدولية للتقارير المالية التي تم إصدارها لكن لم يتم تعديلها بعد والتي تسمح بالتطبيق المبكر يجب تطبيق نفس النص لكل معيار دولي على جميع الفترات المقدمة.

## 3. تابع/ التغييرات في السياسات المحاسبية

## 3.1 تابع / المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 (IFRS 3)-لا يتم تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 على تشكيل ترتيب مشترك في البيانات المالية لنفس الترتيب المشترك.

- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 (IFRS 13)-إن نطاق إعفاء المحفظة (IFRS 13.52) يتضمن كافة البنود التي لها مراكز موازنة في السوق و/أو المخاطر الائتمانية للطرف المقابل التي يتم تسجيلها وقياسها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 39/المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9. بغض النظر عما إذا كان ينطبق عليها تعريف الأصل/الالتزام المالي.

- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 40 – تقوم هذه التعديلات بتوضيح العلاقة المتبادلة بين المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 40 عند تصنيف العقار كعقار استثماري أو عقار يشغله المالك.

لم يكن لهذه التعديلات أي أثر مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

## 3.2. المعايير الصادرة عن مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

بتاريخ المصادقة على هذه البيانات المالية المجمعة، تم إصدار بعض المعايير/ التعديلات والتفسيرات من قبل مجلس المعايير الدولية ولكن لم يتم تنفيذها بعد ولم يتم تطبيقها مبكراً من قبل المجموعة.

تتوقع الإدارة أن يتم تبني كافة التعديلات ضمن السياسات المحاسبية للمجموعة وللمرة الأولى خلال الفترة التي تبدأ بعد تاريخ تفعيل المعيار الجديد أو التعديل أو التفسير. إن المعلومات عن المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المتوقع أن يكون لها ارتباط بالبيانات المالية للمجموعة مبينة أدناه. هناك بعض المعايير والتفسيرات الجديدة قد تم إصدارها لكن ليس من المتوقع أن يكون لها أي تأثير مادي على البيانات المالية للمجموعة.

## المعيار أو التفسير

## يفعل للفترة المالية التي تبدأ في

|  |              |
|--|--------------|
| المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) الأدوات المالية: التصنيف والقياس   | 1 يناير 2018 |
| المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15): الإيرادات من العقود مع العملاء   | 1 يناير 2018 |
| المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 بيع أو مساهمة الأصول بين المستثمر وشركته الزميلة أو شركة المحاصة - معدل | 1 يناير 2016 |
| المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 المحاسبة عن شراء حصص في عمليات محاصة – معدل   | 1 يناير 2016 |
| المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (16) عقود الإيجار  | 1 يناير 2019 |
| معيار المحاسبة الدولي رقم 1 "مبادرة الإفصاح" – معدل  | 1 يناير 2016 |
| معيار المحاسبة الدولي رقم 16 و 38 توضيح الطرق المعتمدة للاستهلاك والإطفاء – معدل   | 1 يوليو 2016 |
| معيار المحاسبة الدولي رقم 27 طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة – معدل  | 1 يناير 2016 |
| المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 10 و 12 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 المنشآت الاستثمارية: تطبيق استثناء التجميع – معدل                | 1 يناير 2016 |
| التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2012-2014   | 1 يوليو 2016 |

### 3. تابع/ التغييرات في السياسات المحاسبية

3.2 تابع/ المعايير الصادرة عن مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (IRF59) - الأدوات المالية

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) مؤخراً بإصدار المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 "الأدوات المالية" (2014) ما يمثل إتمام خطته لاستبدال معيار المحاسبة الدولي رقم 39 "الأدوات المالية: التحقق والقياس". يقوم المعيار الجديد بإدخال تغييرات واسعة النطاق على إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 فيما يتعلق بتصنيف وقياس الأصول المالية كما يقوم أيضا بإدخال نموذج "خسارة ائتمانية متوقعة" جديد خاص بهبوط قيمة الأصول المالية. يقوم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 أيضا بإدخال إرشادات جديدة حول تطبيق محاسبة التحوط.

شرعت الإدارة بتقييم أثر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 لكنها ليست بعد في وضع يمكنها من تقديم معلومات كمية. فيما يلي المجالات الرئيسية للأثر المتوقع في هذه المرحلة:

- إن تصنيف وقياس الأصول المالية للمجموعة سوف يحتاج إلى مراجعة بناء على المعايير الجديدة التي تراعي التدفقات النقدية التعاقدية للأصول ونموذج الأعمال الذي يتم فيه إدارتها

- ان أي هبوط في القيمة ميني على خسارة ائتمانية متوقعة سوف يحتاج الى تسجيل على الذمم التجارية المدينة للمجموعة والاستثمارات في الأصول من نوع الديون المصنفة حالياً كاستثمارات متاحة للبيع ومحفوظ بها حتى تاريخ الاستحقاق، ما لم يتم تصنيفها كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفقاً للمعايير الجديدة

- لم يعد بالإمكان قياس الاستثمارات في الأسهم بالتكلفة ناقص هبوط القيمة وجميع هذه الاستثمارات سيتم قياسها عوضاً عن ذلك بالقيمة العادلة. سيتم عرض التغييرات في القيمة العادلة في الأرباح أو الخسائر ما لم تقم المجموعة بتصنيف نهائي لا رجعة فيه لعرضها في الإيرادات الشاملة الأخرى. سيؤثر هذا على استثمارات المجموعة بقيمة 33,246,800 د.ك (إيضاح 17) في حال الاحتفاظ بهذه الاستثمارات حتى 1 يناير 2018.

- اذا استمرت المجموعة باختيار خيار القيمة العادلة لبعض الخصوم المالية، عندها سيتم عرض تغييرات القيمة العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الحد الذي ترتبط فيه تلك التغييرات بمخاطر الائتمان الخاصة بالمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15): الإيرادات من العقود مع العملاء

تم استبدال المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15) مكان معيار المحاسبة الدولي رقم 18 "الإيرادات" ، ومعيار المحاسبة رقم 11 "عقود الإنشاء" وتفسيرات محاسبية مختلفة تتعلق بالإيرادات ، وهو يعطي نموذج تحقق جديد يعتمد على مبدأ السيطرة وباستخدام خمس خطوات يتم استخدامها على كافة العقود مع العملاء.

الخطوات الخمس لهذا النموذج هي:

- تعريف العقد مع العميل.
- تعريف التزامات الأداء في العقد.
- تحديد سعر المعاملة.
- توزيع سعر المعاملة على التزامات الأداء كما جاءت بالعقد.
- تسجيل الإيرادات عند قيام المنشأة بتلبية التزامات الأداء.

كما يتضمن المعيار إرشادات هامة، مثل:

- العقود التي تتضمن توريد عدد اثنين أو أكثر من الخدمات أو البضاعة – وكيف يتم احتساب وتسجيل كل جزئية تم تنفيذها على حده وذلك ضمن الترتيبات التي تحتوي على عدة بنود، وكيف توزع سعر المعاملة ومتى تدمج العقود.
- التوقيت – فيما إذا تطلب تسجيل الإيرادات خلال فترة التنفيذ أو خلال نقطة محددة من الزمن.
- التسعير المتغير ومخاطر الائتمان – والتي تناقش كيفية معالجة الترتيبات التي تحتوي على أدوات سعرية متغيرة أو طارئة (مثال: تنفيذ مشروط) كما تم تحديث بند المعوقات على الإيرادات.
- قيمة الوقت – متى تعدل سعر العقد لأغراض تمويلية.

أمور أخرى محددة تتضمن:

- o المقابل غير النقدي ومقايسة الأصول.
- o تكلفة العقود.
- o حق الرد وخيارات العملاء الأخرى.
- o خيارات المورد بإعادة الشراء.
- o الكفالات.
- o الأصل مقابل الوكيل.
- o الترخيص.
- o تعويض الكسر.
- o الأتعاب المقدمة غير القابلة للاسترداد.
- o صفة الأمانة وترتيبات الفوترة والاحتفاظ.

لم تقم إدارة المجموعة حتى الآن بتقييم أثر هذا المعيار على هذه البيانات المالية المجمعة.

### 3. تابع/ التغييرات في السياسات المحاسبية

3.2 تابع/ المعايير الصادرة عن مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 بيع أو مساهمة الأصول بين المستثمر وشركته الزميلة أو شركة المحاصة – معدل

إن التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 "البيانات المالية المجمعة" و معيار المحاسبة الدولي رقم 28 "الاستثمارات في الشركات الزميلة وشركات المحاصة (2011)" تقوم بتوضيح معالجة بيع أو مساهمة الأصول من المستثمر إلى شركته الزميلة أو شركة المحاصة على النحو التالي:

- تتطلب التسجيل الكامل في البيانات المالية للمستثمر للأرباح والخسائر الناتجة عن بيع أو مساهمة الأصول التي تشكل العمل (كما هو محدد في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 "دمج الأعمال").
- تتطلب التسجيل الجزئي للأرباح والخسائر التي لا تشكل أصول العمل، أي يتم تسجيل الربح أو الخسارة فقط إلى حد مصالح المستثمرين التي ليست لها علاقة في تلك الشركة الزميلة أو شركة المحاصة.

يتم تطبيق هذه المتطلبات بغض النظر عن الشكل القانوني للمعاملة، مثلاً سواء حدثت عملية بيع أو مساهمة الأصول من قبل المستثمر الذي يقوم بتحويل الحصص في الشركة التابعة التي تمتلك الأصول (ما ينتج عنه فقدان السيطرة على الشركة التابعة) أو من قبل البيع المباشر للأصول نفسها.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 المحاسبة عن شراء حصص في عمليات محاصة – معدل

إن التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 "ترتيبات المحاصة" تتطلب من مشتري الحصة في عملية المحاصة التي يشكل فيها النشاط العمل (كما هو محدد في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 "دمج الأعمال") لتطبيق كافة المبادئ المحاسبية لعمليات دمج الأعمال في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 والمعايير الدولية للتقارير المالية الأخرى، باستثناء تلك المبادئ التي تتعارض مع الإرشادات الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11. كما تتطلب تلك التعديلات أيضا الإفصاح عن المعلومات المطلوبة من قبل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 والمعايير الدولية للتقارير المالية الأخرى الخاصة بعمليات دمج الأعمال.

تنطبق التعديلات أيضا على كل من الشراء المبدئي للحصة في عملية المحاصة وشراء حصة إضافية في عملية المحاصة (في الحالة الأخيرة، لا يتم إعادة قياس الحصص المحفوظ بها سابقاً). كما تنطبق التعديلات أيضا بصورة مستقبلية على شراء الحصص في عمليات المحاصة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 – عقود الإيجار

يتطلب المعيار الجديد أن يقوم المستأجرون بالمحاسبة عن عقود الإيجار "على الميزانية العمومية" وذلك بالإعتراف بأصل "حق الانتفاع" والتزام الإيجار الأمر الذي سيؤثر على معظم الشركات التي تعد تقاريرها بموجب المعايير الدولية للتقارير المالية والتي تعمل في مجال التأجير كما سيكون له تأثيراً جوهرياً على البيانات المالية لمستأجري العقارات والمعدات ذات القيمة العالية. ومع ذلك، بالنسبة للعديد من الأعمال الأخرى، ستقوم الاستثناءات الخاصة بعقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود الإيجار ذات الأصول منخفضة القيمة بالتخفيف من هذا التأثير.

معيار المحاسبة الدولي رقم 1 مبادرة الإفصاح – معدل

تقوم التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 1 بإجراء التغييرات التالية:

- المادية: توضح التعديلات بأن (1) المعلومات لا يجب حجبها بالتجميع أو بتقديم معلومات غير مادية، (2) اعتبارات المادية تنطبق على كل أجزاء البيانات المالية، و (3) حتى عندما يتطلب المعيار إفصاحاً محدداً، عندها يتم تطبيق اعتبارات مادية.
- بيان المركز المالي وبيان الأرباح والخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى: تقوم التعديلات بما يلي: (1) تقديم توضيح بأن قائمة بنود المفردات التي سيتم عرضها في هذه البيانات يمكن عدم تجميعها وتجميعها كما هو مناسب وكذلك تقديم إرشادات إضافية حول المجاميع الفرعية في هذه البيانات و (2) توضيح أن حصة المنشأة من الإيرادات الشاملة الأخرى للشركات الزميلة المحتسبة حسب حقوق الملكية وشركات المحاصة يتعين عرضها في مجموعها كبنود مفردات واحدة سواء سيتم إعادة تصنيفها أم لا في الأرباح والخسائر.
- ملاحظات: تقوم التعديلات بإضافة أمثلة إضافية للطرق الممكنة لترتيب الملاحظات لتوضيح أن قابلية الفهم والمقارنة يجب النظر فيها عند تحديد ترتيب الملاحظات ولإثبات أن الملاحظات لا تحتاج إلى عرضها بالترتيب المحدد حتى الآن في الفقرة 114 من معيار المحاسبة الدولي رقم 1. كما قام مجلس معايير المحاسبة الدولية أيضاً بحذف الإرشادات والأمثلة المتعلقة بتحديد السياسات المحاسبية الهامة التي لوحظ أنها من المحتمل أن تكون غير مفيدة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 16 و 38 بيان الطرق المعتمدة للإستهلاك والإطفاء – معدل

تم بيان التعديلات التالية على معيار المحاسبة الدولي رقم (16) الممتلكات والآلات والمعدات والمعيار رقم (38) الأصول غير الملموسة:

- تعتبر طريقة استهلاك الأصول على أساس الدخل الناتج من النشاط المستخدم به ذلك الأصل طريقة غير مناسبة لإستهلاك الممتلكات والآلات والمعدات.
- تعتبر طريقة إطفاء على أساس الدخل الناتج من النشاط الذي يستخدم الأصل غير الملموس طريقة غير مناسبة بشكل عام باستثناء بعض الحالات المحددة.
- التوقعات التي تشير الى انخفاض سعر البيع للمواد التي يتم إنتاجها باستخدام أصول تحتوي على تكنولوجيا أو توقعات ذات عائد تجاري بطيء والتي بدورها قد تؤدي الى انخفاض التوقعات الاقتصادية من ذلك الأصل.

معيار المحاسبة الدولي رقم 27 طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة – معدل

إن التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 27 "البيانات المالية المنفصلة" تسمح بأن يتم اختيارياً المحاسبة عن الاستثمارات في الشركات التابعة وشركات المحاصة والشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة.

## 3. تابع/ التغييرات في السياسات المحاسبية

3.2. تابع/ المعايير الصادرة عن مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 و 12 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 المنشآت الاستثمارية: تطبيق استثناء التجميع – معدل

تهدف التعديلات إلى توضيح الجوانب التالية:

- الإعفاء من إعداد بيانات مالية مجمعة: تؤكد التعديلات بأن الإعفاء من إعداد بيانات مالية مجمعة لشركة أم متوسطة متاح للشركة الأم التي هي شركة تابعة لشركة استثمارية حتى لو قامت الشركة الاستثمارية بقياس جميع الشركات التابعة لها بالقيمة العادلة.
- الشركة التابعة التي تقدم خدمات تتعلق بالأنشطة الاستثمارية للشركة الأم: إن الشركة التابعة التي تقدم خدمات تتعلق بالأنشطة الاستثمارية للشركة الأم لا يجب تجميعها إذا كانت الشركة التابعة نفسها شركة استثمارية.
- تطبيق طريقة حقوق الملكية من قبل مستثمر شركة غير استثمارية على شركة استثمارية مستثمر فيها: عند تطبيق طريقة حقوق الملكية على شركة زميلة أو شركة محاصة، عندها يمكن للشركة غير الاستثمارية المستثمرة في شركة استثمارية الاحتفاظ بقياس القيمة العادلة المطبق من قبل الشركة الزميلة أو شركة المحاصة لحصصها في الشركات التابعة.
- الإفصاحات المطلوبة: الشركة الاستثمارية التي تقيس الشركات التابعة لها بالقيمة العادلة تقوم بتقديم الإفصاحات المتعلقة بالشركات الاستثمارية المطلوبة من قبل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12.

ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات أي أثر مادي على هذه البيانات المالية المجمعة.

## التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2012 - 2014

- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 – تقوم هذه التعديلات بإضافة إرشادات محددة في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 في الحالات التي تقوم فيها المنشأة بإعادة تصنيف الأصل من محتفظ به لغرض البيع إلى محتفظ به لغرض التوزيع والعكس بالعكس وفي الحالات التي تتوقف فيها محاسبة الأصل المحتفظ به لغرض التوزيع.

- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 – تقوم هذه التعديلات بتقديم إرشادات إضافية لتوضيح فيما إذا كان عقد الخدمات مستمر بالإنشغال في الأصل المحول، والتوضيح حول موازنة الإفصاحات في البيانات المالية المجمعة.

- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 19 - تقوم هذه التعديلات بتوضيح أن سندات الشركات ذات الكفاءة العالية المستخدمة في تقييم معدل الخصم الخاص بمنافع ما بعد الخدمة يجب تقويمه بنفس العملة التي ستدفع بها تلك المنافع.

- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 34 – تقوم هذه التعديلات بتوضيح معنى “في مكان آخر في التقرير المرحلي” وتتطلب اسناداً ترفاعياً.

ليس من المتوقع ان يكون لهذه التعديلات أي أثر مادي على هذه البيانات المالية المجمعة.

## 4. السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية المهمة المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة مبينة أدناه.

## 4.1. أساس الإعداد

تم عرض هذه البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي، وهو عملة التشغيل الخاصة بالشركة الأم، وقد تم إعدادها على أساس مبدأ التكلفة التاريخية، فيما عدا بعض الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر واستثمارات متاحة للبيع والتي تم قياسها بالقيمة العادلة.

اختلفت المجموعة عرض “بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر” في بيانين وهما: “بيان الأرباح أو الخسائر” و “بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر”.

## 4.2. أساس التجميع

تسيطر الشركة الأم على المنشأة عندما تتعرض ، او يكون لها الحق ، بعوائد متغيرة من مشاركتها مع المنشأة ويكون لها القدرة على التأثير على تلك العوائد من خلال سلطتها على المنشأة. يتم تجميع الشركات التابعة بالكامل من التاريخ الذي يتم فيه نقل السيطرة الى المجموعة ويتوقف تجميعها من التاريخ الذي تتوقف فيه تلك السيطرة. يتم إعداد البيانات المالية للشركات التابعة لتاريخ التقرير و التي لا تزيد عن ثلاثة اشهر من تاريخ التقرير للشركة الأم ، بإستخدام سياسات محاسبية مماثلة . يتم عمل التعديلات لتعكس تأثير المعاملات الهامة والأحداث الأخرى التي تقع بين هذا التاريخ و تاريخ التقرير للبيانات المالية للشركة الأم .

لغرض التجميع، تم حذف كافة المعاملات والأرصدة بين شركات المجموعة، بما في ذلك الأرباح والخسائر غير المحققة من المعاملات بين شركات المجموعة. وحيث أن الخسائر غير المحققة نتيجة معاملات بيع الأصول بين شركات المجموعة قد تم عكسها لأغراض التجميع، إلا أن تلك الأصول تم اختبارها لتحديد أي انخفاض في قيمتها وذلك بالنسبة للمجموعة ككل. تم تعديل المبالغ المدرجة في البيانات المالية للشركات التابعة، أينما وجدت، للتأكد من توحيد السياسات المحاسبية المطبقة للمجموعة.

تم تسجيل الأرباح أو الخسائر والايرادات الشاملة الأخرى الخاصة بالشركات التابعة أو الشركات التي تم استبعادها خلال السنة، من تاريخ الحيازة إلى تاريخ الاستبعاد.

إن الحصص غير المسيطرة المدرجة كجزء من حقوق الملكية، يمثل الجزء من أرباح أو خسائر وصافي أصول الشركة التابعة التي لا تمتلكها المجموعة. تقوم المجموعة بفضل الإيرادات أو الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مالكي الشركة الأم والحصص غير المسيطرة وفق حصص ملكية كل منهم في تلك الشركات.

عند بيع حصة مسيطرة في الشركات التابعة، فإن الفرق بين سعر البيع وصافي قيمة الأصول بالإضافة إلى فرق الترجمة التراكمي والشهرة يسجل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

## 4.3. دمج الأعمال

تقوم المجموعة بتطبيق طريقة الاستحواذ عند المحاسبة عن عمليات دمج الأعمال. يتم احتساب المقابل المحول من قبل المجموعة للحصول على السيطرة على الشركة التابعة بمجموع مبلغ القيم العادلة للأصول التي حوتها المجموعة بتاريخ الاستحواذ، أو الخصوم التي تكبدتها المجموعة أو حقوق الملكية التي أصدرتها المجموعة، والتي تتضمن القيمة العادلة لأي أصل أو التزام ينشأ عن ترتيب مقابل محتمل. يتم تسجيل تكاليف شراء كمصاريف عند حدوثها. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، يقوم المشتري بقياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الأصول المحددة للشركة المشتراة.

عند تحقيق دمج الأعمال في مراحل، فإن القيمة العادلة في تاريخ الشراء لحصة ملكية المشتري المحتفظ بها سابقاً في الشركة المشتراة يتم إعادة قياسها وفق القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء من خلال بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

تقوم المجموعة بإدراج الأصول المشتراة والخصوم المفترضة المحددة ضمن دمج الأعمال بغض النظر عن ما إذا كان قد تم إدراجها سابقا في البيانات المالية للشركة المشتراة قبل عملية الاستحواذ. يتم قياس الأصول المشتراة والخصوم المفترضة بشكل عام بالقيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ.

عندما تقوم المجموعة بشراء أعمال، تقوم بتقييم الأصول والخصوم المالية المقدرة لغرض تحديد التصنيف المناسب وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الشراء. ويتضمن هذا الفصل بين المشتقات في العقود الأصلية للشركة المشتراة.

يتم إثبات الشهرة بعد إدراج الأصول غير الملموسة المحددة بشكل منفصل. وقد تم احتسابها باعتبارها الزيادة في مبلغ (أ) القيمة العادلة للمقابل المحول، (ب) المبلغ المدرج لأي حصة غير مسيطرة في الشركة المشتراة، و (ج) القيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ لأي حقوق ملكية حالية في الشركة المشتراة. تزيد عن القيم العادلة بتاريخ الاستحواذ لصافي الأصول المحددة، إذا كانت القيم العادلة لصافي الأصول المحددة تتجاوز المبلغ المحتسب أعلاه، فإنه يتم إدراج المبلغ الزائد (أي ربح نتيجة المفاصلة) في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع مباشرة.

## 4.4. الشهرة

تمثل الشهرة المنافع الاقتصادية المستقبلية الناتجة عن دمج الأعمال غير المحددة إفرادياً والمثبتة بشكل منفصل عن الشهرة. وتظهر الشهرة بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة المتركمة.



## 4. تابع/ السياسات المحاسبية المهمة

## 4.5 تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات عندما يكون من المحتمل تدفق منافع اقتصادية إلى المجموعة وعندما يكون بالإمكان قياس الإيرادات بصورة موثوق بها بغض النظر عن تاريخ الدفع.

يتم قياس الإيرادات الناتجة عن تقديم الخدمات بالرجوع إلى القيمة العادلة للمبالغ المستلمة أو المزمع تقديمها، بعد استبعاد الضرائب أو المرتجعات أو الخصومات. تقوم المجموعة بتطبيق معايير تحقق الإيرادات المبينة أدناه على كل عنصر من عناصر الإيرادات بشكل منفصل.

## 4.5.1 إيرادات من تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة

يتم احتساب الفوائد على التسهيلات الائتمانية في بداية التعاقد مع العميل، ويقوم العميل بتسديد كامل المبلغ المستحق (متضمناً الفوائد) على أقساط شهرية متساوية وعلى فترة التعاقد. يتم توزيع الفوائد على مدة العقد باستخدام طريقة "الفائدة الفعلية". ويتم اعتبار الفائدة المتعلقة بالأقساط القائمة كدخل مؤجل وتضمينه في بيان المركز المالي المجمع كخصم من ذمم التسهيلات الائتمانية.

## 4.5.2 إيرادات فوائذ

يتم إثبات إيرادات الفوائد باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

## 4.5.3 إيرادات إيجار

يتم الاعتراف بإيرادات الإيجارات على أساس القسط الثابت على مدى فترة العقود ذات الصلة.

## 4.5.4 إيرادات توزيعات أرباح

يتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في تحصيلها.

## 4.5.5 إيرادات أتعاب من تقديم خدمات معاملات

يتم إدراج الأتعاب الناتجة مقابل تقديم خدمات معينة وخدمات وساطة ومعاملات الاكتتاب في الدين وحقوق الملكية للغير أو الناتجة

عن التفاوض أو المشاركة في التفاوض بشأن معاملة للغير عند إتمام تلك المعاملة.

## 4.6 مصاريف تشغيلية

يتم إثبات مصاريف التشغيل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند الاستفادة من الخدمة أو بتاريخ مصدرها.

## 4.7 تكاليف تمويل

يتم إثبات تكاليف التمويل على أساس توزيع نسبي زمني مع الأخذ بالاعتبار الرصيد القائم للقروض المستحقة ومعدل الفائدة عليها.

إن تكاليف التمويل التي تتعلق مباشرة بجائزة أو إنشاء أصل يحتاج إنشاؤه إلى فترة زمنية طويلة لكي يصبح جاهزاً للاستخدام المحدد له أو بيعه يتم رسملتها كجزء من تكلفة ذلك الأصل. تنتهي رسملة تكاليف التمويل عندما تكتمل على نحو واضح كافة الأنشطة اللازمة لإعداد الأصل للغرض المقصود منه أو بيعه. يتم الاعتراف بتكاليف التمويل الأخرى كمصاريف في الفترة التي يتم تكديدها فيها.

## 4.8 الضرائب

## 4.8.1 ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بواقع 2.5% من ربح المجموعة الخاص بمالكي الشركة الأم الخاضع للضريبة. وفقاً للقانون، يجب اقتطاع الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية من ربح السنة.

## 4.8.2 حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح المجموعة الخاص بمساهمي الشركة الأم الخاضع للضريبة وفقاً لعملية الاحتساب المعدلة بناء على قرار أعضاء مجلس المؤسسة والذي ينص على أن الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة، ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة والتحويل إلى الاحتياطي القانوني يجب استثنائها من ربح السنة عند تحديد الحصة.

## 4.8.3 الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح المجموعة الخاص بمساهمي الشركة الأم وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 58/2007 الساري المفعول اعتباراً من 10 ديسمبر 2007.

بموجب لوائح ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة، لا يسمح بتحويل أي خسائر إلى السنوات المستقبلية أو ردها لسنوات سابقة.

## 4. تابع/ السياسات المحاسبية المهمة

## 4.9 التقارير القطاعية

لدى المجموعة أربعة قطاعات تشغيلية: وهي التسهيلات الائتمانية والاستثمارات والوساطة المالية والعقارات. عند تحديد قطاعات التشغيل هذه، تتبع الإدارة خطوط الخدمات الخاصة بالمجموعة التي تمثل المنتجات والخدمات الرئيسية. يتم إدارة كل قطاع بشكل مستقل حيث يتطلب مناهج وموارد مختلفة. إن جميع التحويلات بين القطاعات تتم بأسعار تجارية بحتة.

لأغراض الإدارة، تستخدم المجموعة نفس سياسات القياس المستخدمة في البيانات المالية. إضافة إلى ذلك، لا يتم توزيع الأصول والخصوم غير المتعلقة مباشرة بأنشطة عمل أي قطاع تشغيل إلى أي من هذه القطاعات.

## 4.10 استثمار في شركات زميلة

الشركة الزميلة هي منشأة يكون للمجموعة تأثير مهم عليها وهي ليست شركة تابعة أو حصة في مشروع مشترك. إن التأثير الجوهري هو القدرة على المشاركة في القرارات المالية والسياسات التشغيلية للشركة المستثمر فيها لكنه ليس سيطرة أو سيطرة مشتركة على هذه السياسات.

يتم المحاسبة عن استثمار المجموعة في الشركات الزميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية وتتطلب هذه الطريقة إثبات حصة المجموعة بتاريخ بيان المركز المالي بالتكلفة بالإضافة لحصة المجموعة في كافة التغيرات اللاحقة في صافي أصول الشركة الزميلة ناقصاً أي انخفاض في القيمة، ويعكس بيان الأرباح أو الخسائر المجمع حصة المجموعة في نتائج أعمال الشركات الزميلة.

إن أي زيادة في تكلفة امتلاك حصة المجموعة عن صافي القيمة العادلة المحددة للأصول والخصوم والالتزامات الطارئة للشركة الزميلة المسجلة بتاريخ الامتلاك يتم الاعتراف بها كشهرة.

يتم إدراج الشهرة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ويتم فحص انخفاض قيمتها كجزء من قيمة هذا الاستثمار. يتم الاعتراف في الحال في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع بأي زيادة، بعد إعادة التقدير لحصة الشركة الأم في القيمة العادلة للأصول والخصوم والالتزامات الطارئة المحددة عن تكلفة الامتلاك.

يتم تخفيض توزيعات الأرباح المستلمة من الشركة الزميلة من القيمة الدفترية للاستثمار. إن التعديلات على القيمة الدفترية يمكن أن تكون أيضاً ضرورية لإثبات التغيرات في حصة المجموعة في الشركة الزميلة التي تنتج عن التغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة. يتم الاعتراف في الحال في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع بالتغيرات في حصة المجموعة من حقوق ملكية الشركة الزميلة.

عندما تتساوى أو تزيد حصة المجموعة في الخسائر من الشركة الزميلة عن حصة المجموعة في الشركة الزميلة متضمناً أية ذمم مدينة غير مضمونة، فلا تعترف المجموعة بخسائر إضافية ما لم تتكبد التزامات أو أن تقوم بإجراء دفعات نيابة عن الشركة الزميلة.

يتم حذف الأرباح غير المحققة من العمليات المالية مع الشركة الزميلة بحدود حصة المجموعة في الشركة الزميلة، ويتم حذف الخسائر غير المحققة أيضاً ما لم توفر المعاملة دليلاً على انخفاض في قيمة الأصل المحول.

يتم إجراء تقييم لانخفاض قيمة الاستثمار في الشركات الزميلة عندما يوجد دليل على انخفاض قيمة الأصل أو عندما تكون الخسائر التي تم الاعتراف بها في سنوات سابقة لم تعد قائمة.

يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة بتاريخ البيانات المالية للشركة الأم أو بتاريخ مبكر لا يزيد عن ثلاثة أشهر من تاريخ البيانات المالية للشركة الأم ويتم استخدام سياسات محاسبية متماثلة. وحيثما يكون ذلك عملياً فإنه يتم إدخال تعديلات بأثار العمليات المهمة أو الأحداث الأخرى التي أجريت بين تاريخ البيانات المالية للشركات الزميلة وتاريخ البيانات المالية للشركة الأم.

عندما تفقد المجموعة تأثيرها الجوهري على الشركة الزميلة تقوم المجموعة بقياس وإثبات أي استثمار محتفظ له بقيمته العادلة، أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقدان تأثير جوهري عليها والقيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به والمحصل من البيع يتم إثباته في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

## 4.11 الأدوات المالية

## 4.11.1 التحقق والقياس المبدئي وعدم التحقق

يتم تحقق الأصول والخصوم المالية عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية وتقاس مبدئياً بالقيمة العادلة المعدلة بتكاليف المعاملات، باستثناء تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والتي تقاس مبدئياً بالقيمة العادلة. القياس اللاحق للأصول والخصوم المالية مبين أدناه.

يتم إلغاء الأصل المالي (وأينما كان ذلك منطبقاً لإلغاء جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة أصول مالية متشابهة) عند:

• انتهاء الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل.

• تحويل المجموعة لحقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو أنها أخذت على عاتقها التزاماً بدفع هذه التدفقات النقدية المستلمة بالكامل بدون تأخير كبير إلى طرف آخر بموجب ترتيبات "التمرير البيئي".

(أ) تحويل المجموعة بشكل أساسي جميع مخاطر ومنافع الأصل.

(ب) لم تحول المجموعة ولم تحتفظ، على نحو جوهري، بكامل المخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل إلا أنها حولت السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الأصول المالية وعندما تدخل المجموعة في ترتيبات القبض والدفع ولم تقم بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، ويتحقق الأصل الجديد بمقدار استمرار سيطرة المجموعة على هذا الأصل.

يتم إلغاء الالتزام المالي عندما يتم الوفاء بالالتزام أو إلغاؤه أو نفاذه. عندما يتم استبدال التزام قائم بالتزام آخر من نفس المقترض بشروط مختلفة إلى حد كبير أو أن يتم تغيير شروط الالتزام المالي بشكل كبير فإن هذا الاستبدال أو التعديل يعامل كإلغاء للالتزام الأصلي والاعتراف بالالتزام جديد، ويتم الاعتراف بالفرق بين المبالغ الدفترية المتعلقة بذلك في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

## 4. تابع/ السياسات المحاسبية المهمة

## 4.11.1 تابع/ الأدوات المالية

4.11.2 التصنيف والقياس اللاحق للأصول المالية

لغرض القياس اللاحق، فإن الأصول المالية يتم تصنيفها إلى الفئات التالية عند التحقق المبدئي:

- قروض وذمم مدينة؛
- أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر؛
- أصول مالية متاحة للبيع.

إن كافة الأصول المالية، غير تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أو الخسائر، تخضع للمراجعة للتأكد من عدم انخفاض قيمتها على الأقل بتاريخ كل بيانات مالية وذلك لتحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي بأن أحد الأصول المالية أو مجموعة أصول مالية قد انخفضت قيمتها. يتم تطبيق معايير مختلفة لتحديد انخفاض القيمة لكل فئة من فئات الأصول المالية المبينة أدناه.

• قروض وذمم مدينة

القروض والذمم المدينة هي أصول مالية غير مشتقة ذات دفعات ثابتة أو محددة وغير مسعرة في سوق نشط. بعد الإثبات المبدئي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة. يتم حذف الذمم عندما يكون تأثيره غير مادي.

بالنسبة للذمم المدينة الفردية الكبيرة فإنه يتم خفض قيمتها عندما يتأخر استحقاقها أو يوجد دليل موضوعي آخر بأن طرف آخر سوف يعجز عن السداد. بالنسبة للذمم المدينة التي لا تعتبر قد انخفضت قيمتها بشكل فردي، يتم مراجعة انخفاض قيمتها كمجموعة، وذلك بالرجوع إلى قطاع ومنطقة طرف مقابل وغيرها من خصائص مخاطر الائتمان المشتركة. عند ذلك يستند تقدير خسارة انخفاض القيمة على معدلات التأخر التاريخية الأخيرة للطرف المقابل لكل مجموعة محددة.

تقوم المجموعة بتصنيف القروض والذمم المدينة إلى الفئات التالية:

- النقد وشبه النقد

يتكون النقد وشبه النقد من نقد في الصندوق وأرصدة لدى البنوك ومؤسسات مالية أخرى وودائع قصيرة الأجل تستحق خلال ثلاثة أشهر ولا تخضع لمخاطر هامة للتغيرات في القيمة.

- ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة

يتم إثبات ذمم التسهيلات الائتمانية في بيان المركز المالي بالتكلفة المطفأة، ناقصاً المخصصات العامة والمحددة. يتم وضع المخصصات المحددة من أجل تخفيض الذمم المدينة التي انخفضت قيمتها إلى قيمتها القابلة للاسترداد المقدر ويتم وضع المخصصات العامة بمعدل 1% لذمم التسهيلات الائتمانية التي لم يتم عمل مخصصات محددة لها، وذلك لتوفير المخصصات للخسائر التي يعرف بالخبرة أنها موجودة، ولكن لم يتم تحديدها بعد، وفق تعليمات بنك الكويت المركزي في هذا الصدد. تستند القيم الممكن تحقيقها إلى التدفقات النقدية المستقبلية المقدر المخصومة بمعدل الفائدة الفعلي الأصلي على أساس محفظة لمجموعات الذمم المدينة المتماثلة.

- ذمم مدينة وأصول أخرى

تسجل الذمم المدينة والأصول الأخرى بالمبلغ الأصلي ناقصاً مخصص أي مبالغ لا يمكن تحصيلها. يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما يصبح تحصيل المبلغ بالكامل لم يعد محتملاً. يتم شطب الديون المعدومة عند استحقاقها.

- مستحق من أطراف ذات صلة

يتمثل مستحق من أطراف ذات صلة في أصول مالية تنتجها المجموعة بتقديم الأموال مباشرة إلى المقترض وهي ذات دفعات ثابتة أو محددة وغير مدرجة في سوق نشط.

- أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

يعتمد تصنيف الاستثمارات على أنها أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر على كيفية مراقبة الإدارة لأداء هذه الاستثمارات. عندما لا يتم تصنيف الاستثمارات على أنها استثمارات بغرض المتاجرة ولكن يتاح بسهولة الوثوق بالقيمة العادلة، وأن التغير في القيمة العادلة يتم التعامل معه كجزء من بيان الأرباح أو الخسائر المجمع، يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أو الخسائر عند التحقق المبدئي، كما أن جميع الأدوات المالية المشتقة تندرج تحت هذه الفئة.

يتم قياس الأصول في هذه الفئة بالقيمة العادلة والأرباح أو الخسائر تسجل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. كما أن القيم العادلة للأصول المالية في هذه الفئة يتم تحديدها بالرجوع إلى معاملات الأسواق النشطة أو باستخدام تقنيات تقييم عند عدم وجود سوق نشط.

عبارة عن أوراق دين تسجل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع فقط إذا كان بالإمكان ربط الرد بشكل موضوعي بحدث حصل بعد تسجيل خسارة انخفاض القيمة.

## 4. تابع/ السياسات المحاسبية المهمة

## 4.11.1 تابع/ الأدوات المالية

إن الأصول المالية المتاحة للبيع هي أصول مالية غير مشتقة إما محددة لهذه الفئة أو غير مؤهلة لإدراجها في أي فئات أخرى للأصول المالية.

الأصول المالية التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بشكل موثوق فيتم إثباتها بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة إن وجدت. يتم تسجيل تكاليف انخفاض القيمة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. إن جميع الأصول المالية الأخرى المتاحة للبيع يتم قياسها بالقيمة العادلة. كما أن الأرباح والخسائر تسجل في الإيرادات الشاملة الأخرى وتدرج ضمن احتياطي القيمة العادلة في حقوق الملكية، باستثناء خسائر انخفاض القيمة، وفروقات تحويل العملات الأجنبية على الأصول النقدية تسجل في بيان الأرباح أو الخسائر. وعند استبعاد الأصل أو التأكد من انخفاض قيمته يتم إعادة تصنيف الربح أو الخسارة المتراكمة، التي تم إثباتها في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الأخر، من احتياطي القيمة العادلة إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع ويظهر كتعديل إعادة تصنيف ضمن بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الأخر.

تقوم المجموعة بتاريخ كل بيانات مالية بتقييم ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على انخفاض قيمة أصل مالي أو مجموعة أصول مالية متاحة للبيع. وفي حالة استثمارات حقوق الملكية المصنفة كأصول مالية متاحة للبيع، يتضمن الدليل الموضوعي هبوطاً جوهرياً أو طويلاً في القيمة العادلة لاستثمارات حقوق الملكية لأدنى من تكلفتها. يتم تقييم "الانخفاض الجوهري" مقابل التكلفة الأصلية للاستثمار و"الانخفاض المتواصل" مقابل الفترة التي كانت فيها القيمة العادلة أقل من تكلفتها الأصلية. وحينما كان هناك دليل على انخفاض القيمة، يتم حذف الخسارة التراكمية من الدخل الشامل الأخر ويتم تسجيلها في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

يتم تسجيل رد خسائر انخفاض القيمة في الدخل الشامل الأخر، باستثناء الأصول المالية التي هي

4.11.3 التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

تتضمن الخصوم المالية للمجموعة مستحق إلى بنوك وذمم دائنة وخصوم أخرى ومستحق إلى أطراف ذات صلة وقروض لأجل ومرابحة دائنة.

يعتمد القياس اللاحق للخصوم المالية على تصنيفها كما يلي:

الخصوم المالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تدرج هذه الخصوم باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. يتم تصنيف المستحق إلى البنوك وذمم دائنة وخصوم أخرى والمستحق إلى أطراف ذات صلة والقروض لأجل والمرابحة الدائنة كخصوم مالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

- قروض لأجل ومستحق إلى البنوك

تقاس كافة القروض لأجل والمستحق إلى البنوك لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. يتم تسجيل الأرباح أو الخسائر في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند عدم تحقق الخصوم وأيضاً من خلال طريقة معدل الفائدة الفعلية وعملية الإطفاء.

- ذمم دائنة وخصوم أخرى

يتم تسجيل ذمم دائنة وخصوم أخرى عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء بضائع وخدمات تم تسلمها، سواء صدرت بها فواتير أو لم تصدر.

- مستحق إلى أطراف ذات صلة

يتمثل المستحق إلى أطراف ذات صلة في خصوم مالية تنشأ في السياق العادي للأعمال وهي غير مدرجة في سوق نشط.

- مرابحة دائنة

تمثل المرابحة الدائنة المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل لأصول تم شراؤها وفقاً لترتيبات مرابحة. يتم إثبات المرابحة الدائنة بالمبلغ الإجمالي للذمم الدائنة، ناقصاً تكلفة التمويل المؤجلة. يتم تحميل تكلفة التمويل المؤجلة على أساس توزيع نسبي زمني يأخذ في الاعتبار معدل الاقتراض الخاص بها والرصيد القائم.

يتم إدراج جميع التكاليف المتعلقة بالأرباح ضمن تكاليف التمويل.

## 4. تابع/ السياسات المحاسبية المهمة

## 4.12 التكلفة المطفأة للأدوات المالية

يتم احتساب هذه التكلفة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصاً مخصص انخفاض القيمة. إن عملية الاحتساب تأخذ بعين الاعتبار أي علاوة أو خصم على الشراء وتتضمن تكاليف ورسوم المعاملة التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من سعر الفائدة الفعلية.

## 4.13 المحاسبة بتاريخ المتاجرة والتسوية

يتم إثبات كافة المشتريات والمبيعات بالطريقة العادية للأصول المالية بتاريخ المتاجرة، أي، التاريخ الذي تتعهد فيه الجهة بشراء أو بيع الأصل. إن الشراء أو البيع بالطريقة العادية هي مشتريات أو مبيعات الأصول المالية التي تتطلب تسليمها ضمن إطار الزمن المتعارف عليه بشكل عام بموجب القوانين أو الأعراف السائدة في السوق.

## 4.14 مقاصة الأدوات المالية

تتم المقاصة بين الأصول والخصوم المالية وصادفي المبلغ المبين في بيان المركز المالي المجموع إذا كانت هناك حقوق قانونية حالية قابلة للتنفيذ لمقاصة المبالغ المعترف بها وتوجد نية السداد على أساس الصافي أو استرداد الأصول وتسوية الخصوم في آن واحد.

## 4.15 القيمة العادلة للأدوات المالية

تحدد القيمة العادلة للأصول المالية المتاجر بها في أسواق مالية منظمة بتاريخ كل تقرير مالي بالرجوع إلى الأسعار المعلنة في السوق، أو عروض أسعار المتداول (سعر الشراء للمراكز الطويلة وسعر العرض للمراكز القصيرة)، بدون أي خصم لتكاليف المعاملة.

بالنسبة للأدوات المالية في أسواق غير نشطة، تتحدد القيمة العادلة باستخدام أساليب تقييم مناسبة. تتضمن هذه الأساليب استخدام معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة أو الرجوع إلى القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير، أو تحليل التدفقات النقدية المخصومة أو نماذج تقييم أخرى.

## 4.16 انخفاض قيمة الأصول المالية

بتاريخ كل مركز مالي يتم إجراء تقدير فيما إذا كان هناك دليل موضوعي بأن يكون أصل مالي محدد أو مجموعة أصول مالية قد انخفضت قيمتها. وفي حالة وجود هذا الدليل يتم إثبات خسائر انخفاض القيمة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع. يتم تحديد انخفاض القيمة كما يلي:

– بالنسبة للأصول المدرجة بالقيمة العادلة فإن انخفاض القيمة هو الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة.

– بالنسبة للأصول المدرجة بالتكلفة فإن انخفاض القيمة هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المخصومة المستقبلية باستخدام أسعار السوق الحالية للعائد لأصل مالي مشابه.

– بالنسبة للأصول المدرجة بالتكلفة المطفأة، فإن قيمة الانخفاض في القيمة هي الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مخصومة بمعدل الفائدة الفعلية الأصلي.

يتم تسجيل عكس انخفاض قيمة الخسائر المسجل في السنوات السابقة عندما يظهر مؤشر على عدم وجود خسائر انخفاض قيمة الأصل المالي أو انخفاضها ويمكن ربط الانخفاض بصورة موضوعية بحيث يقع بعد تسجيل انخفاض القيمة. باستثناء عكس خسائر انخفاض القيمة المتعلقة بأدوات حقوق الملكية المصنفة كمتاحة للبيع فإن كافة عمليات عكس انخفاض القيمة يتم إدراجها في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع إلى الحد الذي لا يتجاوز معه القيمة الدفترية للأصل تكلفته المطفأة في تاريخ العكس. إن عمليات عكس انخفاض القيمة المتعلقة بأدوات حقوق الملكية المصنفة كمتاحة للبيع تدرج في احتياطي القيمة العادلة.

## 4.4 تابع/ السياسات المحاسبية المهمة

## 4.17 اختبار انخفاض قيمة الشهرة والأصول غير المالية

لغرض تقدير مبلغ الانخفاض، يتم تجميع الأصول إلى أدنى مستويات تشير إلى تدفقات نقدية بشكل كبير (وحدات منتجة للنقد). وبناء عليه، يتم اختبار انخفاض قيمة بعض من تلك الأصول وبشكل منفرد ويتم اختبار البعض الآخر على أنه وحدة منتجة للنقد. يتم توزيع الشهرة على تلك الوحدات المنتجة للنقد والتي يكون من المتوقع أن تستفيد من سبل التعاون المتعلقة بدمج الأعمال وتمثل أقل مستوى تم وضعه من قبل إدارة المجموعة للعوائد المرجوة من هذا الدمج لغرض مراقبة الشهرة.

يتم اختبار الوحدات المنتجة للنقد تلك والتي تم توزيع الشهرة عليها (المحددة من قبل إدارة المجموعة على أنها معادلة لقطاعاتها التشغيلية) لغرض الانخفاض في القيمة مرة كل سنة على الأقل.

كما يتم اختبار كافة مفردات الأصول الأخرى أو الوحدات المنتجة للنقد في أي وقت تكون هناك ظروف أو تغيرات تشير إلى أن القيمة المدرجة قد لا يكون من الممكن استردادها.

يتم إثبات خسارة انخفاض القيمة بالمبلغ الذي يتجاوز القيمة الدفترية للأصل أو وحدة إنتاج النقد القيمة الممكن استردادها، التي تمثل القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع والقيمة التشغيلية أيهما أكبر. لتحديد القيمة التشغيلية تقوم الإدارة بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من كل وحدة من وحدات إنتاج النقد وكذلك تحديد معدل الفائدة المناسب لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية. إن البيانات المستخدمة لإجراءات اختبار انخفاض القيمة ترتبط مباشرة بأخر موازنة معتمدة للمجموعة معدلة حسب اللازم لاستبعاد تأثير عمليات إعادة التنظيم وتحسين الأصل المستقبلية. تتحدد عوامل الخصم إفرادياً لكل وحدة منتجة للنقد وتعكس تقييم الإدارة لسجلات المخاطر المعنية، مثل عوامل مخاطر السوق وعوامل المخاطر المرتبطة بأصل محدد.

إن خسائر الانخفاض في القيمة للوحدات المنتجة للنقد تقلل أولاً من القيمة الدفترية لأي شهرة مرتبطة بتلك الوحدة المنتجة للنقد. يتم تحميل أي خسارة انخفاض في القيمة بالتناسب على الأصول الأخرى في الوحدة المولدة للنقد. وباستثناء الشهرة، يتم إعادة تقييم جميع الأصول لاحقاً للتحقق من وجود مؤشرات على أن خسارة الانخفاض في القيمة المدرجة سابقاً لم تعد موجودة. يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة عندما تزيد القيمة المستردة للوحدة المولدة للنقد عن قيمتها الدفترية.

## 4.18 عقارات للمتاجرة

يتم إثبات عقارات للمتاجرة بالتكلفة وصادفي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. التكلفة هي المصاريف المتكبدة لوضع العقار في حالته الحالية بما في ذلك تكلفة التمويل المحددة. صافي القيمة الممكن تحقيقها تستند إلى سعر البيع المقدر ناقصاً أية تكاليف أخرى متوقع تكبدها عند الاكتمال والاستبعاد

## 4.19 عقارات استثمارية

تتمثل العقارات الاستثمارية في تلك العقارات المحتفظ بها لغرض التأجير/أو الزيادة في قيمتها ويتم محاسبتها باستخدام نموذج التكلفة. تقاس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة التي تمثل سعر الشراء وأية مصروفات متعلقة مباشرة بهذه الاستثمارات المشتراة، والتكلفة بتاريخ اكتمال البناء أو التطوير للعقارات التي شيدها الشركة.

ولاحقاً للتحقق المبدئي، يتم إدراج الاستثمارات العقارية بالتكلفة ناقصاً خسائر الاستهلاك المتراكم وأية خسائر انخفاض في القيمة. إن الأرباح والخسائر الناتجة عن بيع العقارات الاستثمارية يتم إدراجها في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

العمر الإنتاجي المقدر لاحتساب الاستهلاك، باستثناء الأراضي، هو 25 سنة باستخدام طريقة القسط الثابت. كما تتم مراجعة القيم الدفترية المدرجة بتاريخ كل بيانات مالية على أساس فردي لتقييم ما إذا كان يتم تسجيلها بالزيادة عن قيمها المستردة. يتم أخذ مخصص لخسائر الانخفاض في القيمة، إن وجدت، عندما تتجاوز القيمة الدفترية القيمة المستردة.

تتم التحويلات إلى أو من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من العقار الاستثماري إلى عقار يشغله المالك، فإن التكلفة المعتمدة للمحاسبة اللاحقة هي القيمة العادلة بتاريخ التغير في الاستخدام. فإذا أصبح العقار الذي يشغله المالك عقاراً استثمارياً، عندها تقوم المجموعة بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المدرجة ضمن بند الممتلكات والمعدات حتى تاريخ التغير في الاستخدام.

## 4.20 ممتلكات ومعدات

يتم تسجيل الأراضي بالتكلفة ناقصاً أية خسائر انخفاض في القيمة بناء على تقارير مقيمين مستقلين مؤهلين.

النفقات الرأسمالية على الأصول خلال الإنشاء يتم تصنيفها كأصول قيد الإنشاء. ولاحقاً يتم تحميل هذه التكاليف على بيان الأرباح أو الخسائر المجموع في حالة التخلي عن المشروع، أو، في حالة اكتمال المشروع، يتم رسملتها وتحويلها إلى فئة الممتلكات والمعدات المناسبة، ومن ذلك الوقت يتم تحميل الاستهلاك باستخدام المعدل المطبق على الفئة المعنية. يتم رسملة الفائدة المتكبدة على الأموال التي يتم الحصول عليها خصيصاً لتمويل أنشطة الإنشاء باستخدام معدل الفائدة الفعلية المتكبدة خلال الإنشاء.

يتم إدراج أصول الممتلكات والمعدات الأخرى بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم. تقوم المجموعة باستهلاك هذه الأصول باستخدام طريقة القسط الثابت بمعدلات مقدرة للاستهلاك الكامل لتكلفة الممتلكات والمعدات على مدار أعمارها الإنتاجية المتوقعة.

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك دورياً للتأكد من أن الطريقة وفترة الاستهلاك متفقتين مع المنفعة الاقتصادية المتوقعة من بنود الممتلكات وفي حالة الممتلكات المستأجرة، يتم تحديد العمر الإنتاجي المتوقع لها على نفس الأساس المتبع بالنسبة للأصول المملوكة، أو فترة عقد التأجير ذي الصلة، إذا كانت أقصر.

يتم تحديث تقديرات القيمة المتبقية المادية وتقديرات العمر الإنتاجي اللازم، سنوياً على الأقل.

عند بيع الأصول أو استبعادها يتم استبعاد تكلفتها والاستهلاك المتراكم المتعلق بها من الحسابات، ويتم إثبات أي ربح أو خسارة تنتج من التصرف فيها في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

## 4. تابع/ السياسات المحاسبية المهمة

## 4.21 مخصصات وأصول والتزامات طارئة

يتم تسجيل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي قانوني أو استدلالي نتيجة لحدث ماضي ويكون هناك احتمال الطلب من المجموعة تدفق مصادر اقتصادية إلى الخارج ويكون بالإمكان تقدير المبالغ بشكل موثوق فيه. إن توقيت أو مبلغ هذا التدفق قد يظل غير مؤكد.

يتم قياس المخصصات بالنفقات المقدرة المطلوبة لتسوية الالتزام الحالي استناداً إلى الدليل الأكثر وثوقاً والمتوفر بتاريخ البيانات المالية، بما في ذلك المخاطر والتقدير غير المؤكدة المرتبطة بالالتزام الحالي. وحيثما يوجد عدد من الالتزامات المماثلة، فإن احتمالية طلب تدفق في تسوية تحدد بالنظر في درجة الالتزامات ككل. كما يتم خصم المخصصات إلى قيمها الحالية، حيث تكون القيمة الزمنية للمال مادية.

لا يتم إثبات الأصول المحتملة في البيانات المالية المجمعة لكن يتم الإفصاح عنها عند احتمال حدوث تدفقاً نقدياً للمنافع الاقتصادية.

لا يتم إثبات الالتزامات الطارئة في بيان المركز المالي المجمع لكن يتم الإفصاح عنها إلا إذا كان احتمال التدفقات النقدية للموارد المتمثلة في المنافع الاقتصادية بعيد.

## 4.22 حقوق الملكية والاحتياطيات وتوزيعات الأرباح

يمثل رأس المال القيمة الاسمية للأسهم المصدرة والمدفوعة.

تتضمن علاوة الإصدار أي علاوات مستلمة من إصدار رأس المال. يتم خصم أي تكاليف معاملات مرتبطة بإصدار الأسهم من علاوة الإصدار.

يتكون الاحتياطي القانوني والاختياري من مخصصات أرباح الفترة الحالية والسابقة وفقاً لمتطلبات قانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وتعديلاتها.

تتضمن البنود الأخرى لحقوق الملكية ما يلي:

- احتياطي تحويل العملات الأجنبية – والذي يتكون من فروقات تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن تحويل البيانات المالية للشركات الأجنبية للمجموعة إلى الدينار الكويتي.

- احتياطي القيمة العادلة – والذي يتكون من الأرباح والخسائر المتعلقة بالأصول المالية المتاحة للبيع.

تتضمن الأرباح المرحلة كافة الأرباح والخسائر المرطبة للفترة الحالية والسابقة.

وجميع المعاملات مع المالكين تسجل بصورة منفصلة ضمن حقوق الملكية.

تدرج توزيعات الأرباح المستحقة للمساهمين ضمن الخصوم الأخرى عند اعتماد تلك التوزيعات في اجتماع الجمعية العامة.

## 4.23 أسهم خزينة

تتألف أسهم خزينة من أسهم رأس المال المصدرة للشركة الأم والمعاد شراؤها من قبل المجموعة ولم يتم حتى حينه إعادة إصدارها أو إلغائها. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة بطريقة التكلفة. وطبقاً لهذه الطريقة يتم إدراج المتوسط المرجح لتكلفة الأسهم المشتراة في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. لا تستحق أسهم الخزينة توزيعات أرباح نقدية يمكن أن تقوم المجموعة بتوزيعها. ويؤدي إصدار توزيعات أسهم إلى زيادة عدد أسهم الخزينة بنفس النسبة وتخفيض متوسط تكلفة السهم الواحد بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

عند إعادة إصدار أسهم الخزينة، تقيد الأرباح بحساب منفصل "احتياطي أسهم خزينة" في حقوق ملكية المساهمين. يتم تحميل أية خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب. ويتم تحميل أية خسائر إضافية على الأرباح المرحلة ثم على الاحتياطي الاختياري والاحتياطي القانوني. لاحقاً لذلك، إذا نتجت أرباح من أسهم الخزينة، يتم تحويل مبلغ إلى الاحتياطيات والأرباح المرحلة يعادل الخسارة المحملة سابقاً على هذا الحساب.

## 4.24 المعاملات مع الأطراف ذات الصلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في الشركات الزميلة، وكبار المساهمين، وأعضاء مجلس الإدارة، والموظفين التنفيذيين، وأفراد عائلاتهم والشركات المملوكة لهم. تتم كافة المعاملات مع أطراف ذات صلة بموافقة إدارة المجموعة.

## 4. تابع/ السياسات المحاسبية المهمة

## 4.25 مكافأة نهاية خدمة الموظفين

تقدم المجموعة مزايا نهاية الخدمة لموظفيها. إن استحقاق هذه المكافأة يستند عادة إلى الراتب النهائي وإلى طول مدة خدمة الموظفين ويخضع لإتمام فترة خدمة معينة كحد أدنى. تستحق التكلفة المتوقعة لهذه المزايا طوال فترة البقاء في الوظيفة. ويتم تحديد المخصص غير الممول بالمبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لإنهاء الشركة خدماتهم بتاريخ التقرير.

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

## 4.26 ترجمة عملة أجنبية

## 4.26.1 عملة التشغيل والعرض

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهو أيضاً عملة التشغيل للشركة الأم. تقوم كل منشأة في المجموعة بتحديد عملتها التشغيلية الخاصة بها وقياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل منشأة باستخدام تلك العملة التشغيلية.

## 4.26.2 معاملات بالعملات الأجنبية والأرصدة

يتم تحويل المعاملات بالعملات الأجنبية إلى عملة التشغيل المتعلقة بالمنشأة حسب أسعار التحويل السائدة بتاريخ المعاملة. يتم إثبات أرباح وخسائر تحويل العملة الأجنبية الناتجة عن تسوية هذه المعاملات ومن إعادة قياس البنود النقدية المقومة بالعملة الأجنبية وفقاً لمعدلات التحويل في نهاية السنة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. بالنسبة للبنود غير النقدية، لا يتم إعادة ترجمتها في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحول باستخدام أسعار الصرف في تاريخ المعاملة). باستثناء البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة والتي يتم ترجمتها باستخدام أسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

## 4.26.3 العمليات الأجنبية

عند تجميع البيانات المالية للمجموعة يتم تحويل كافة أصول وخصوم ومعاملات شركات المجموعة إلى الدينار الكويتي إذا كانت عملتها بغير الدينار الكويتي. إن عملة التشغيل لشركات المجموعة بقيت كما هي دون تغيير خلال فترة البيانات المالية.

عند التجميع تم تحويل الأصول والخصوم إلى الدينار الكويتي حسب سعر الإقفال بتاريخ البيانات المالية. تم التعامل مع الشهرة والتعديلات بالقيمة العادلة، الناتجة عن امتلاك منشأة أجنبية كأصول وخصوم للشركة الأجنبية يتم ترجمتها إلى الدينار الكويتي بسعر الإقفال. تم تحويل الإيرادات والمصروفات إلى الدينار الكويتي بمتوسط سعر التحويل على مدى فترة البيانات المالية. يتم إثبات فروقات الصرف ضمن الدخل الشامل الآخر وإدراجها في حقوق الملكية ضمن احتياطي تحويل عملة أجنبية. عند استبعاد عملية أجنبية يتم إعادة تصنيف الفروقات المترابطة لتحويل العملة الأجنبية المثبتة في حقوق الملكية إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع وثبتت كجزء من الربح أو الخسارة عند الاستبعاد.

## 4.27 أصول محتفظ بها بصفة الأمانة

الأصول المحتفظ بها بصفة الأمانة لا يتم معاملتها كأصول للمجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها في هذه البيانات المالية المجمعة.



## 5. أحكام الإدارة الهامة والتقديرات غير المؤكدة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من إدارة المجموعة وضع أحكام وتقديرات وافتراسات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والأصول والخصوم والإفصاح عن الخصوم المحتملة في نهاية فترة البيانات المالية. ولكن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلات جوهرية في القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر في المستقبل.

## 5.1 الأحكام الهامة للإدارة

قامت الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، بأخذ الأحكام التالية، والتي تؤثر بشكل كبير على المبالغ المدرجة في البيانات المالية:

## 5.1.1 تصنيف الأدوات المالية

يتم إصدار الأحكام عند تصنيف الأدوات المالية استناداً إلى نية الإدارة عند الشراء.

تقوم المجموعة بتصنيف الأصول المالية كأصول محتفظ بها لغرض المتاجرة إذا تمت حيازتها بصفة أساسية من أجل تحقيق ربح قصير الأجل.

إن تصنيف الأصول المالية كأصول محددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر يعتمد على كيفية قيام الإدارة بمراقبة أداء تلك الأصول المالية. وعندما لا يتم تصنيفها للمتاجرة ولكن يكون لها قيم عادلة متوفرة بسهولة والتغيرات في القيم العادلة يتم إدراجها كجزء من الربح أو الخسارة في حسابات الإدارة، عندها يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يعتمد تصنيف الأصول كقروض وذمم مدينة على طبيعة تلك الأصول. في حالة عدم قدرة المجموعة على تداول هذه الأصول المالية بسبب عدم وجود سوق نشط وكانت النية هي استلام دفعات ثابتة أو يمكن تحديدها، حينئذ يتم تصنيف الأصول كقروض وذمم مدينة.

إن كافة الأصول المالية الأخرى يتم تصنيفها كاستثمارات متاحة للبيع.

## 5.1.2 القيم العادلة للأصول والخصوم المشتراة

إن تحديد القيمة العادلة لكل من الأصول والخصوم والالتزامات الطارئة نتيجة لدمج الأعمال يتطلب أحكاماً هامة.

## 5.1.3 تقييم السيطرة

عند تحديد السيطرة، فإن الإدارة تراعي ما إذا كان يوجد لدى المجموعة القدرة العملية لتوجيه الأنشطة ذات الصلة بالشركة المستثمر فيها لتحقيق إيرادات لنفسها. إن تقييم الأنشطة والقدرة المتعلقة باستخدام سيطرتها للتأثير على مختلف العوائد يتطلب أحكاماً هامة.

## 5.2 التقديرات غير المؤكدة

إن المعلومات حول التقديرات والافتراضات التي لها أهم الأثر على تحقق وقياس الأصول والخصوم والإيرادات والمصاريف مبينة أدناه. قد تختلف النتائج الفعلية بصورة جوهرية عن تلك التقديرات.

## 5.2.1 انخفاض قيمة الأصول ذات الأعمار الإنتاجية المحددة

بتاريخ المركز المالي، تقوم إدارة المجموعة بتقييم ما إذا كانت توجد أي إشارة على انخفاض قيمة الأصول ذات الأعمار المحددة. تتحدد القيمة القابلة للاسترداد للأصل على أساس طريقة "القيمة المستخدمة" للأصل. تستخدم هذه الطريقة توقعات التدفقات النقدية المقدرة على مدى العمر الإنتاجي للأصل.

## 5.2.2 انخفاض قيمة شركات زميلة

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية تحدد المجموعة ما إذا كان ضرورياً الاعتراف بأي خسارة للانخفاض في قيمة استثمار المجموعة في شركاتها الزميلة بتاريخ كل بيانات مالية على أساس ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. وفي حالة وجود مثل هذا الدليل، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة القابلة للاسترداد للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية وتثبت هذا المبلغ في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

## 5.2.3 انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع

تعامل المجموعة الاستثمارات المتاحة للبيع على أنها قد انخفضت قيمتها عندما يكون هناك انخفاضاً هاماً أو لفترة طويلة في القيمة العادلة بأقل من التكلفة أو إذا كان هناك دليل موضوعي آخر على انخفاض القيمة. يتطلب تحديد ما هو "مهم" وما هو "طويل المدة" اتخاذ حكم مهم.

## 5.2.4 انخفاض قيمة الذمم المدينة

يتم عمل تقدير المبلغ الممكن تحصيله من الأرصدة التجارية المدينة عندما يعد تحصيل كافة المبالغ بالكامل أمراً غير ممكناً. بالنسبة للمبالغ الكبيرة يتم التقدير بشكل إفرادي. أما المبالغ التي لا تعتبر وهي فردية كبيرة، ولكنها متأخرة، يتم تقييمها بشكل مجمع ويتم عمل مخصص لها بناء على طول الفترة الزمنية المتأخرة وفقاً لمعدلات الاسترداد التاريخية.

## 5. تابع/ أحكام الإدارة المهمة والتقديرات غير المؤكدة

## 5.2 تابع/ التقديرات غير المؤكدة

## 5.2.5 تصنيف العقارات

تقرر الإدارة عند شراء العقارات ما إذا كانت ستصنف هذه العقارات "للمتاجرة" أو "ممتلكات محتفظ بها للتطوير" أو "عقارات استثمارية".

تصنف المجموعة الممتلكات على أنها للمتاجرة إذا تم شراؤها بشكل رئيسي للبيع في السياق العادي للعمل.

تصنف المجموعة الممتلكات على أنها ممتلكات قيد التطوير إذا تم شراؤها بنية تطويرها.

وتصنف المجموعة الممتلكات كعقارات استثمارية إذا تم الحصول عليها لتحقيق إيرادات من إيجار أو لزيادة قيمتها الرأسمالية أو لاستخدامها في عرض مستقبلي غير محدد.

## 5.2.6 الأعمار الإنتاجية للأصول القابلة للاستهلاك

تقوم الإدارة بمراجعة تقديريها للأعمار الإنتاجية للأصول القابلة للاستهلاك بتاريخ كل بيانات مالية استناداً إلى الاستخدام المتوقع للأصول. كما أن التقديرات غير المؤكدة في هذه التقديرات تتعلق بتقادم فني قد يغير استخدام بعض البرامج والمعدات.

## 5.2.7 دمج الأعمال

تستخدم الإدارة تقنيات تقييم في تحديد القيم العادلة للعناصر المختلفة لعمليات دمج الأعمال. وبصفة خاصة، فإن القيمة العادلة لمبلغ محتمل تعتمد على نتيجة العديد من التغيرات التي تؤثر على الربحية المستقبلية.

## 5.2.8 القيمة العادلة للأدوات المالية

تقوم الإدارة بتطبيق تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية (عندما لا تتوفر هناك أسعار سوق نشط) والأصول غير المالية. وهذا يتطلب من الإدارة وضع تقديرات وافتراسات استناداً إلى معطيات سوقية، وذلك باستخدام بيانات واضحة سيتم استخدامها من قبل المتداولين في السوق في تسعير الأداة المالية. فإذا كانت تلك البيانات غير معلنة، تقوم الإدارة باستخدام أفضل تقديراتها. قد تختلف القيم العادلة المقدرة للأدوات المالية عن الأسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة على أسس تجارية بتاريخ البيانات المالية.

## 5.2.9 التأثير الجوهري

يوجد التأثير الجوهري عندما يمنح حجم حقوق التصويت للمنشأة بالنسبة إلى حجم وتوزيع حقوق التصويت الأخرى القدرة الفعلية للمنشأة للقيام بتوجيه الأنشطة المتعلقة بالشركة.

## 6. الشركات التابعة

### 6.1 تشكيل المجموعة

فيما يلي تفاصيل الشركات التابعة المملوكة مباشرة من قبل المجموعة:

| اسم الشركة   | نسبة حقوق التصويت المحتفظ بها كما في 31 ديسمبر |        | مكان التأسيس             | الأنشطة الرئيسية   | تاريخ البيانات المالية |
|--|--|--------|--------------------------|--|------------------------|
|  | 2015   | 2014   |                          |  |                        |
| شركة العدان العقارية – ش.ش.و (6.1.1)                         | 100%   | 97%    | الكويت                   | مزاولة كافة الأنشطة العقارية                               | 31 ديسمبر 2015         |
| شركة أريزان سي سي للتصليات – ش.ش.و (6.1.1)                   | 100%   | 80%    | الكويت                   | مزاولة الأنشطة العقارية وتحصيل الأموال نيابة عن أطراف أخرى | 31 ديسمبر 2015         |
| شركة كويت انفس العقارية – ذ.م.م                              | 51%  | 51%    | الكويت                   | خدمات عقارية   | 31 ديسمبر 2015         |
| الشركة الدولية للتمويل - ش.م.ل                               | 100%   | 100%   | لبنان                    | تقديم الخدمات المالية من تمويل وإدارة ووساطة               | 30 سبتمبر 2015         |
| شركة ايغا للسمسة في الأوراق المالية – ش.م.م (6.1.2)          | 84.55%   | 74.67% | مصر                      | خدمات وساطة  | 30 سبتمبر 2015         |
| شركة الاستشارات المالية الدولية – ذ.م.م                      | 65.20%   | 65.20% | الأردن                   | خدمات وساطة  | 30 سبتمبر 2015         |
| شركة انفس السعودية العقارية – ذ.م.م                          | 100%   | 100%   | المملكة العربية السعودية | خدمات عقارية   | 31 ديسمبر 2015         |
| استثمار القطعة (67) – زمبالي – جنوب أفريقيا المحدودة (6.1.3) | -  | 100%   | جنوب أفريقيا             | أنشطة استثمارية  | -                      |
| شركة أريزان ويلث المحدودة                                    | 100%   | 100%   | الإمارات العربية المتحدة | خدمات استشارات مالية                                       | 30 سبتمبر 2015         |
| شركة أريزان في سي لإدارة المشاريع ذ.م.م                      | 99%  | 99%    | الكويت                   | إدارة المشروعات  | 31 ديسمبر 2015         |
| شركة أريزان في سي المحدودة (6.1.4)                           | 100%   | -      | الإمارات العربية المتحدة | -  | 30 سبتمبر 2015         |
| شركة هيل توب 1 المحدودة (6.1.6)                              | 6.61%  | 9.44%  | المملكة المتحدة          | عقارات   | -                      |
| شركة هيل توب 2 المحدودة (6.1.5)                              | -  | 33.79% | المملكة المتحدة          | عقارات   | 30 سبتمبر 2015         |
| شركة هيل توب 3 المحدودة (6.1.6)                              | 17.52%   | 32.39% | المملكة المتحدة          | عقارات   | 30 سبتمبر 2015         |
| شركة هيل توب 4 المحدودة (6.1.6)                              | 9.95%  | 11.73% | المملكة المتحدة          | عقارات   | 30 سبتمبر 2015         |
| شركة هيل توب 5 المحدودة                                      | 30.89%   | 21.87% | المملكة المتحدة          | عقارات   | 30 سبتمبر 2015         |
| شركة هيل توب الترويج المحدودة                                | 10.14%   | 10.24% | النرويج                  | عقارات   | 30 سبتمبر 2015         |
| شركة هيل توب ألمانيا المحدودة (6.1.6)                        | 7.52%  | 10.14% | ألمانيا                  | عقارات   | 30 سبتمبر 2015         |
| شركة هاي ايكويتي المحدودة                                    | 99.29%   | 99.29% | جزر الكايمان             | عقارات   | 30 سبتمبر 2015         |
| شركة هاي ديت المحدودة  | 99.29%   | 99.29% | جزر الكايمان             | عقارات   | 30 سبتمبر 2015         |

## 6. تابع/ الشركات التابعة

### 6.1 تابع/ تشكيل المجموعة

6.1.1 خلال السنة، قرر الشركاء في كل من شركة العدان العقارية وشركة أريزان سي سي للتصليات تغيير الكيان القانوني للشركتين من شركات ذات مسؤولية محدودة إلى شركات الشخص الواحد والتي كانت تابعة مملوكة بالكامل. لذا، لم يكن هناك ربح أو خسارة.

6.1.2 خلال السنة، قامت المجموعة بالمشاركة في زيادة رأس مال شركة ايغا للسمسة في الأوراق المالية – ش.م.م (مصر) عن طريق تحويل مبلغ 634,701 دك مستحق من الشركة التابعة. وبما أن المساهمين الآخرين تنازلوا عن حقمهم في المشاركة في زيادة رأس مال الشركة التابعة، فقد زادت نسبة ملكية المجموعة من 74.67% إلى 84.55%. نتج عن هذا التغير في نسبة الملكية خسارة بقيمة 15,876 دك تم الاعتراف بها في حقوق الملكية مباشرة.

6.1.3 خلال السنة، قامت المجموعة ببيع إحدى الشركات التابعة القطعة (67) – استثمارات زمبالي جنوب أفريقيا المحدودة بمبلغ إجمالي 179,521 دك نتج عن بيع الشركة التابعة خسارة بمبلغ 102,276 دك. نظرا لعدم مادية المبالغ المتضمنة في هذه المعاملة، لم تقم المجموعة بتقديم الإفصاحات المطلوبة حسب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 ومع ذلك تم تقديم بعض المعلومات المتعلقة بالأصول والخصوم والإيرادات والمصاريف والربح أدناه:

| إجمالي الاصول        |                |
|----------------------|----------------|
| 31 ديسمبر 2015       | 31 ديسمبر 2014 |
| د.ك.                 | د.ك.           |
| 190,195              | 198,177        |
| (317,756)            | (317,723)      |
| (127,561)            | (119,546)      |
| إجمالي حقوق الملكية  |                |
| الإيرادات            |                |
| المصاريف             |                |
| خسارة الفترة / السنة |                |
| 31 ديسمبر 2015       | 31 ديسمبر 2014 |
| د.ك.                 | د.ك.           |
| -                    | -              |
| (1,828)              | 3,513          |
| (1,828)              | 3,513          |

6.1.4 خلال السنة، قامت المجموعة بتأسيس شركة تابعة باسم أريزان في سي 1 المحدودة في دولة الإمارات العربية المتحدة برأس مال قدره 255,012 دك والذي يمثل نسبة ملكية 100% في هذه الشركة التابعة.

6.1.5 أيضاً، خلال السنة، قامت المجموعة بتصفية إحدى الشركات التابعة – هيل توب 2 المحدودة، نتج عن التصفية خسارة بمبلغ 218 دك.

6.1.6 قامت المجموعة خلال السنة باستبعاد 2.83% و 14.87% و 1.78% و 2.72% من حصصها في شركة هيل توب 1 المحدودة المملكة المتحدة وشركة هيل توب 3 المحدودة المملكة المتحدة وشركة هيل توب 4 المحدودة المملكة المتحدة وهيل توب ألمانيا على التوالي مما قلل من نسبة سيطرتها المستمرة إلى 6.61% و 17.52% و 9.95% و 7.52% على التوالي. ما زالت المجموعة تمارس حق السيطرة على هذه الشركات التابعة.

تم استلام المحصل من الاستبعاد نقداً. إن المبالغ المستلمة والتي تمثل الحصة التناسبية من القيمة المدرجة لصالح أصول هذه الشركات قد تم تحويلها إلى الحصص غير المسيطرة. إن الاستبعاد الجزئي لم ينتج عنه أي ربح أو خسارة.

تعتبر المجموعة أنها تسيطر على شركة هيل توب 1 المملكة المتحدة المحدودة، وشركة هيل توب 3 المملكة المتحدة المحدودة، وشركة هيل توب 4 المملكة المتحدة المحدودة، وشركة هيل توب ألمانيا المحدودة، وشركة هيل توب النرويج المحدودة رغم أنها تمتلك حصة ملكية أقل من 50%. نتيجة لترتيب تعاقدي مع شركاء الطرف الآخر، حصلت المجموعة على أغلبية حقوق التصويت من خلال أسهم الفئة "أ" في هذه الشركات، ويتعين الحصول على موافقة المجموعة على كافة القرارات التشغيلية الرئيسية.

## 6.2 الشركات التابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة

| الاسم                                     | نسبة حصص الملكية وحقوق التصويت المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة |                | الربح/(الخسارة) المخصصة للحصص غير المسيطرة |                | الحصص غير المسيطرة المتراكمة |                |
|---|--|----------------|--|----------------|------------------------------|----------------|
|   | 31 ديسمبر 2015   | 31 ديسمبر 2014 | 31 ديسمبر 2015                             | 31 ديسمبر 2014 | 31 ديسمبر 2015               | 31 ديسمبر 2014 |
|   | %  | %              | د.ك.                                       | د.ك.           | د.ك.                         | د.ك.           |
| شركة كويت انفس العقارية - ذ.م.م           | 49   | 49             | (128,082)                                  | (380)          | 5,292,616                    | 5,420,698      |
| شركة هيل توب 1 المحدودة - المملكة المتحدة | 93.39  | 90.56          | 209,048                                    | 225,927        | 3,014,468                    | 2,792,984      |
| شركة هيل توب 3 المحدودة - المملكة المتحدة | 82.48  | 67.61          | 672,709                                    | 232,869        | 9,881,957                    | 7,760,346      |
| شركة هيل توب 4 المحدودة - المملكة المتحدة | 90.05  | 88.27          | 148,441                                    | 454,879        | 7,951,700                    | 7,897,465      |
| شركة هيل توب 5 المحدودة - المملكة المتحدة | 69.11  | 78.13          | (1,388)                                    | -              | 5,562,952                    | 5,752,798      |
| شركة هيل توب النرويج المحدودة             | 89.86  | 89.86          | 244,544                                    | -              | 6,513,728                    | 6,535,663      |
| شركة هيل توب ألمانيا المحدودة             | 92.48  | 89.76          | 189,002                                    | -              | 6,758,960                    | 6,574,554      |

لم يتم توزيع أية أرباح للحصص غير المسيطرة خلال عامي 2015 و 2014

6. تابع/ الشركات التابعة

6.2 تابع/ الشركات التابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة

فيما يلي معلومات مالية موجزة عن الحصص غير المسيطرة للشركات التابعة ذات الحصص غير المسيطرة الهامة قبل الاستبعادات التي تتم داخل المجموعة:

(أ) شركة كويت انفسد العقارية – ذ.م.م.

| 31 ديسمبر 2014                   | 31 ديسمبر 2015                   |  |
|----------------------------------|----------------------------------|--|
| د.ك                              | د.ك                              |  |
| 11,056,652                       | 10,808,615                       | الأصول غير المتداولة                                   |
| 7,522                            | 7,522                            | الأصول المتداولة                                       |
| 11,064,174                       | 10,816,137                       | مجموع الأصول   |
| -                                | -                                | الخصوم غير المتداولة                                   |
| 1,524                            | 14,879                           | الخصوم المتداولة                                       |
| 1,524                            | 14,879                           | مجموع الخصوم   |
| 5,641,952                        | 5,508,642                        | حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم                |
| 5,420,698                        | 5,292,616                        | الحصص غير المسيطرة                                     |
|                                  |                                  |  |
| السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 | السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 |  |
| د.ك                              | د.ك                              |  |
| 1,665,236                        | (248,027)                        | الإيرادات  |
| 610,908                          | (13,365)                         | مصاريف وأعباء أخرى                                     |
| (2,275,764)                      | (133,310)                        | خسارة السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم                 |
| (380)                            | (128,082)                        | خسارة السنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة                 |
| (2,276,144)                      | (261,392)                        | خسارة السنة  |
| -                                | -                                | إيرادات شاملة أخرى للسنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم    |
| -                                | -                                | إيرادات شاملة أخرى للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة    |
| -                                | -                                | مجموع الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة                   |
| (2,275,764)                      | (133,310)                        | مجموع الخسارة الشاملة للسنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم |
| (380)                            | (128,082)                        | مجموع الخسارة الشاملة للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة |
| (2,276,144)                      | (261,392)                        | مجموع الخسارة الشاملة للسنة                            |
|                                  |                                  |  |
| السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 | السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 |  |
| د.ك                              | د.ك                              |  |
| -                                | -                                | صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية     |
| -                                | -                                | صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة الاستثمارية   |
| -                                | -                                | صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التمويلية     |
| -                                | -                                | صافي التدفقات النقدية                                  |

6. تابع/ الشركات التابعة

6.2 تابع/ الشركات التابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة

(ب) شركة هيل توب 1 المحدودة - المملكة المتحدة

| 31 ديسمبر 2014                   | 31 ديسمبر 2015                   |  |
|----------------------------------|----------------------------------|--|
| د.ك                              | د.ك                              |  |
| 2,916,447                        | 3,079,867                        | الأصول غير المتداولة                                     |
| 167,678                          | 158,930                          | الأصول المتداولة   |
| 3,084,125                        | 3,238,797                        | مجموع الأصول   |
| -                                | 10,831                           | الخصوم غير المتداولة                                     |
| -                                | -                                | الخصوم المتداولة   |
| -                                | 10,831                           | مجموع الخصوم   |
| 291,141                          | 213,498                          | حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم                  |
| 2,792,984                        | 3,014,468                        | الحصص غير المسيطرة                                       |
|                                  |                                  |  |
| السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 | السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 |  |
| د.ك                              | د.ك                              |  |
| 255,635                          | 232,094                          | الإيرادات  |
| (6,157)                          | (8,240)                          | مصاريف وأعباء أخرى                                       |
| 23,551                           | 14,806                           | ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم                      |
| 225,927                          | 209,048                          | ربح السنة الخاص بالحصص غير المسيطرة                      |
| 249,478                          | 223,854                          | ربح السنة  |
| -                                | -                                | إيرادات شاملة أخرى للسنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم      |
| -                                | -                                | إيرادات شاملة أخرى للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة      |
| -                                | -                                | مجموع الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة                     |
| 23,551                           | 14,806                           | مجموع الإيرادات الشاملة للسنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم |
| 225,927                          | 209,048                          | مجموع الإيرادات الشاملة للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة |
| 249,478                          | 223,854                          | مجموع الدخل الشامل للسنة                                 |
|                                  |                                  |  |
| السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 | السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 |  |
| د.ك                              | د.ك                              |  |
| 8,063                            | (9,578)                          | صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية   |
| 8,063                            | (9,578)                          | صافي التدفقات النقدية                                    |

6. تابع/ الشركات التابعة

6.2 تابع/ الشركات التابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة

(ج) شركة هيل توب 3 المملكة المتحدة المحدودة

| 31 ديسمبر 2015                   | 31 ديسمبر 2014                   |   |
|----------------------------------|----------------------------------|---|
| د.ك                              | د.ك                              |   |
| 11,119,543                       | 11,299,109                       | الأصول غير المتداولة  |
| 862,691                          | 180,504                          | الأصول المتداولة  |
| 11,982,234                       | 11,479,613                       | مجموع الأصول  |
| -                                | -                                | الخصوم غير المتداولة  |
| 1,490                            | 1,509                            | الخصوم المتداولة  |
| 1,490                            | 1,509                            | مجموع الخصوم  |
| 2,098,787                        | 3,717,758                        | حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم                               |
| 9,881,957                        | 7,760,346                        | الحصص غير المسيطرة  |
| السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 | السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 |   |
| د.ك                              | د.ك                              |   |
| 825,879                          | 347,911                          | الإيرادات   |
| (10,296)                         | (3,481)                          | مصاريف وأعباء أخرى  |
| 142,874                          | 111,561                          | ربح السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم                                  |
| 672,709                          | 232,869                          | ربح السنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة                                  |
| 815,583                          | 344,430                          | ربح السنة   |
| -                                | -                                | إيرادات شاملة أخرى للسنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم                   |
| -                                | -                                | إيرادات شاملة أخرى للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة                   |
| -                                | -                                | مجموع الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة                                  |
| 142,874                          | 111,561                          | مجموع الإيرادات / (الخسائر) الشاملة للسنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم  |
| 672,709                          | 232,869                          | مجموع الإيرادات / (الخسائر) الشاملة للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة  |
| 815,583                          | 344,430                          | مجموع الدخل / (الخسارة) الشاملة للسنة                                 |
| السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 | السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 |   |
| د.ك                              | د.ك                              |   |
| (6,197)                          | (1,513)                          | صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من الأنشطة الاستثمارية |
| (6,197)                          | (1,513)                          | صافي التدفقات النقدية   |

6. تابع/ الشركات التابعة

6.2 تابع/ الشركات التابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة

(د) شركة هيل توب 4 المملكة المتحدة المحدودة

| 31 ديسمبر 2015                   | 31 ديسمبر 2014                   |   |
|----------------------------------|----------------------------------|---|
| د.ك                              | د.ك                              |   |
| 7,848,790                        | 8,922,120                        | الأصول غير المتداولة  |
| 981,429                          | 24,821                           | الأصول المتداولة  |
| 8,830,219                        | 8,946,941                        | مجموع الأصول  |
| -                                | -                                | الخصوم غير المتداولة  |
| -                                | -                                | الخصوم المتداولة  |
| -                                | -                                | مجموع الخصوم  |
| 878,519                          | 1,049,476                        | حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم                               |
| 7,951,700                        | 7,897,465                        | الحصص غير المسيطرة  |
| السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 | السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 |   |
| د.ك                              | د.ك                              |   |
| 197,997                          | 530,973                          | الإيرادات   |
| (33,156)                         | (15,646)                         | مصاريف وأعباء أخرى  |
| 16,400                           | 60,448                           | ربح السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم                                  |
| 148,441                          | 454,879                          | ربح السنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة                                  |
| 164,841                          | 515,327                          | ربح السنة   |
| -                                | -                                | إيرادات شاملة أخرى للسنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم                   |
| -                                | -                                | إيرادات شاملة أخرى للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة                   |
| -                                | -                                | مجموع الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة                                  |
| 16,400                           | 60,448                           | مجموع الإيرادات الشاملة للسنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم              |
| 148,441                          | 454,879                          | مجموع الإيرادات الشاملة للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة              |
| 164,841                          | 515,327                          | مجموع الدخل الشامل للسنة  |
| السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 | السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 |   |
| د.ك                              | د.ك                              |   |
| (9,274)                          | (217,066)                        | صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة عن الأنشطة الاستثمارية |
| (9,274)                          | (217,066)                        | صافي التدفقات النقدية   |

6. تابع/ الشركات التابعة

6.2 تابع/ الشركات التابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة

و) شركة هيل توب النرويج المحدودة

| 31 ديسمبر 2014 | 31 ديسمبر 2015 |   |
|----------------|----------------|---|
| د.ك            | د.ك            |   |
| 7,077,363      | 7,077,363      | الأصول غير المتداولة                    |
| 195,391        | 262,078        | الأصول المتداولة                        |
| 7,272,754      | 7,339,441      | مجموع الأصول                            |
| -              | 91,096         | الخصوم غير المتداولة                    |
| -              | -              | الخصوم المتداولة                        |
| -              | 91,096         | مجموع الخصوم                            |
| 737,091        | 734,617        | حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم |
| 6,535,663      | 6,513,728      | الحصص غير المسيطرة                      |

| السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 | السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 |  |
|----------------------------------|----------------------------------|--|
| د.ك                              | د.ك                              |  |
| -                                | 435,964                          | الإيرادات  |
| -                                | (163,841)                        | مصاريف وأعباء أخرى                                       |
| -                                | 27,579                           | ربح السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم                     |
| -                                | 244,544                          | ربح السنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة                     |
| -                                | 272,123                          | ربح السنة  |
| -                                | -                                | إيرادات شاملة أخرى للسنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم      |
| -                                | -                                | إيرادات شاملة أخرى للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة      |
| -                                | -                                | مجموع الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة                     |
| -                                | 27,579                           | مجموع الإيرادات الشاملة للسنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم |
| -                                | 244,544                          | مجموع الإيرادات الشاملة للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة |
| -                                | 272,123                          | مجموع الدخل الشامل للسنة                                 |

| السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 | السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 |   |
|----------------------------------|----------------------------------|---|
| د.ك                              | د.ك                              |   |
| 195,391                          | (174,636)                        | صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من الأنشطة الاستثمارية |
| 195,391                          | (174,636)                        | صافي التدفقات النقدية   |

6. تابع/ الشركات التابعة

6.2 تابع/ الشركات التابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة

ه) شركة هيل توب 5 المملكة المتحدة المحدودة

| 31 ديسمبر 2014 | 31 ديسمبر 2015 |   |
|----------------|----------------|---|
| د.ك            | د.ك            |   |
| 7,314,640      | 8,311,301      | الأصول غير المتداولة                    |
| 34,369         | 438,282        | الأصول المتداولة                        |
| 7,349,009      | 8,749,583      | مجموع الأصول                            |
| -              | 700,220        | الخصوم غير المتداولة                    |
| -              | -              | الخصوم المتداولة                        |
| -              | 700,220        | مجموع الخصوم                            |
| 1,596,211      | 2,486,411      | حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم |
| 5,752,798      | 5,562,952      | الحصص غير المسيطرة                      |

| السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 | السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 |  |
|----------------------------------|----------------------------------|--|
| د.ك                              | د.ك                              |  |
| -                                | 64                               | الإيرادات  |
| -                                | (2,072)                          | مصاريف وأعباء أخرى                                     |
| -                                | (620)                            | خسارة السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم                 |
| -                                | (1,388)                          | خسارة السنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة                 |
| -                                | (2,008)                          | خسارة السنة  |
| -                                | -                                | إيرادات شاملة أخرى للسنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم    |
| -                                | -                                | إيرادات شاملة أخرى للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة    |
| -                                | -                                | مجموع الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة                   |
| -                                | (620)                            | مجموع الخسائر الشاملة للسنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم |
| -                                | (1,388)                          | مجموع الخسائر الشاملة للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة |
| -                                | (2,008)                          | مجموع الخسائر الشاملة للسنة                            |

| السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 | السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 |   |
|----------------------------------|----------------------------------|---|
| د.ك                              | د.ك                              |   |
| 34,369                           | (11,066)                         | صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من الأنشطة الاستثمارية |
| 34,369                           | (11,066)                         | صافي التدفقات النقدية   |

## 6. تابع/ الشركات التابعة

6.2 تابع/ الشركات التابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة

(ن) شركة هيل توب ألمانيا المحدودة

| 31 ديسمبر 2014 | 31 ديسمبر 2015 |
|----------------|----------------|
| د.ك            | د.ك            |
| 7,150,572      | 7,150,572      |
| 169,085        | 289,948        |
| 7,319,657      | 7,440,520      |
| -              | 132,351        |
| -              | -              |
| -              | 132,351        |
| 745,103        | 549,209        |
| 6,574,554      | 6,758,960      |

الأصول غير المتداولة

الأصول المتداولة

مجموع الأصول

الخصوم غير المتداولة

الخصوم المتداولة

مجموع الخصوم

حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم

الحصص غير المسيطرة

| السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 | السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 |
|----------------------------------|----------------------------------|
| د.ك                              | د.ك                              |
| -                                | 372,004                          |
| -                                | (167,644)                        |
| -                                | 15,358                           |
| -                                | 189,002                          |
| -                                | 204,360                          |
| -                                | -                                |
| -                                | -                                |
| -                                | -                                |
| -                                | 15,358                           |
| -                                | 189,002                          |
| -                                | 204,360                          |

الإيرادات

مصاريف وأعباء أخرى

ربح السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

ربح السنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة

ربح السنة

إيرادات شاملة أخرى للسنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

إيرادات شاملة أخرى للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة

مجموع الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة

مجموع الإيرادات الشاملة للسنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

مجموع الإيرادات الشاملة للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة

مجموع الدخل الشامل للسنة

| السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 | السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 |
|----------------------------------|----------------------------------|
| د.ك                              | د.ك                              |
| 169,085                          | (143,512)                        |
| 169,085                          | (143,512)                        |

صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من الأنشطة الاستثمارية

صافي التدفقات النقدية

6.3 حصص في منشآت غير مهيكلة:

ليس لدى المجموعة حصصاً في منشآت غير مهيكلة.

## 7. إيرادات من تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة

| السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 | السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 |
|----------------------------------|----------------------------------|
| د.ك                              | د.ك                              |
| 1,165,153                        | 977,172                          |
| 270,625                          | 570,370                          |
| 10,435                           | 1,329,808                        |
| 1,446,213                        | 2,877,350                        |

إيرادات فوائد من تسهيلات ائتمانية

خضم وعمولة وأتعاب

المسترد من أرصدة مشطوبة

## 8. إيرادات توزيعات أرباح

| السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 | السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 |
|----------------------------------|----------------------------------|
| د.ك                              | د.ك                              |
| 304,455                          | 263,505                          |
| 1,561,734                        | 2,441,693                        |
| 1,866,189                        | 2,705,198                        |

من:

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

استثمارات متاحة للبيع

## 9. تكاليف تمويل

تتعلق تكاليف التمويل بأنشطة اقتراض المجموعة بما في ذلك المبالغ المستحقة إلى البنوك والقروض لأجل والمرابحة الدائنة.

## 10. (خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخفضة

يتم احتساب (خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخفضة بقسمة (خسارة) / ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة باستثناء أسهم الخزينة.

لم يكن لدى الشركة الأم أية أسهم مخفضة محتملة.

| السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 | السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 |
|----------------------------------|----------------------------------|
| د.ك                              | د.ك                              |
| 3,608,053                        | (6,998,370)                      |
| 797,059,057                      | 796,824,539                      |
| 4.527                            | (8.783)                          |

(خسارة) / ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم (د.ك)

المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة (باستثناء أسهم الخزينة) - سهم

(خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم (فلس)

### 11. صافي ربح / (خسارة) أصول مالية

فيما يلي تحليل صافي ربح / (خسارة) الأصول المالية حسب الفئة:

| السنة المنتهية في<br>31 ديسمبر 2014 | السنة المنتهية في<br>31 ديسمبر 2015 |
|-------------------------------------|-------------------------------------|
| د.ك                                 | د.ك                                 |
| 276,254                             | 253,066                             |
| 6,107,916                           | 2,328,182                           |
| 362,359                             | (673,048)                           |
| 15,304                              | -                                   |
| 1,278,097                           | (5,183,507)                         |
| 8,039,930                           | (3,275,307)                         |
| (12,381,673)                        | 3,368,482                           |
| 4,341,743                           | 93,175                              |

النقد وشبه النقد

ذمم التسهيلات الائتمانية

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

استثمار محتفظ به حتى تاريخ الاستحقاق

استثمارات متاحة للبيع

صافي ربح محقق وغير محقق

صافي الخسارة غير المحقق المعترف به مباشرة في حقوق الملكية

### 12. النقد وشبه النقد

| 31 ديسمبر 2014 | 31 ديسمبر 2015 |
|----------------|----------------|
| د.ك            | د.ك            |
| 6,460,709      | 3,755,890      |
| 3,105,936      | 3,551,750      |
| 9,566,645      | 7,307,640      |

نقد وأرصدة لدى البنوك

ودائع لأجل (تستحق خلال 1 - 3 أشهر)

تحمل الودائع لأجل معدل فائدة فعلي 1.35% (31 ديسمبر 2014: 1.75%) سنوياً.

### 13. ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة

| 31 ديسمبر 2014 | 31 ديسمبر 2015 |
|----------------|----------------|
| د.ك            | د.ك            |
| 17,168,587     | 16,725,069     |
| (1,603,343)    | (1,649,111)    |
| 15,565,244     | 15,075,958     |
| (708,325)      | (1,361,267)    |
| (307,021)      | (219,950)      |
| 14,549,898     | 13,494,741     |

إجمالي ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة

إيرادات مؤجلة

مخصص محدد لديون مشكوك في تحصيلها

مخصص عام لديون مشكوك في تحصيلها

يستحق إجمالي ذمم تسهيلات الأقساط الائتمانية المدينة كما يلي:

| 31 ديسمبر 2014 | 31 ديسمبر 2015 |
|----------------|----------------|
| د.ك            | د.ك            |
| 8,434,343      | 7,944,698      |
| 8,734,244      | 8,780,371      |
| 17,168,587     | 16,725,069     |

خلال سنة واحدة

بعد سنة

### 14. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

| 31 ديسمبر 2014 | 31 ديسمبر 2015 |
|----------------|----------------|
| د.ك            | د.ك            |
| 2,020,898      | 1,763,523      |
| 103,001        | 69,040         |
| 3,516,854      | 4,887,711      |
| 5,640,753      | 6,720,274      |

أسهم محلية مسعرة

أسهم أجنبية مسعرة

استثمارات في محافظ مدارة

إن الاستثمارات في محافظ مدارة مرهونة مقابل قروض لأجل (إيضاح 24)

### 5. ذمم مدينة وأصول أخرى

| 31 ديسمبر 2014 | 31 ديسمبر 2015 |
|----------------|----------------|
| د.ك            | د.ك            |
| 6,788,836      | 6,449,085      |
| (1,491,723)    | (1,491,723)    |
| 5,297,113      | 4,957,362      |
| 6,829          | 2,005          |
| 51,818         | 60,230         |
| -              | 1,137,612      |
| 844,875        | 622,962        |
| 6,200,635      | 6,780,171      |

ذمم تجارية مدينة

مخصص ديون مشكوك في تحصيلها

ذمم قروض موظفين

مدفوعات مقدماً وتأمينات مستردة

دفعة مقدمة لشراء استثمارات

أصول أخرى

إن معدل الفائدة الفعلي على إيرادات ذمم تسهيلات الأقساط يتراوح من 2.5% إلى 8% (31 ديسمبر 2014: من 2.5% إلى 8%) سنوياً.  
إن الحركة على مخصص ذمم تسهيلات الأقساط كما يلي:

| 31 ديسمبر 2014 |             |             | 31 ديسمبر 2015 |             |             |
|----------------|-------------|-------------|----------------|-------------|-------------|
| مخصص محدد      | مخصص عام    | الإجمالي    | مخصص محدد      | مخصص عام    | الإجمالي    |
| د.ك            | د.ك         | د.ك         | د.ك            | د.ك         | د.ك         |
| 708,325        | 2,006,161   | 1,015,346   | 307,021        | 2,006,161   | 1,015,346   |
| 15,862         | 12,350      | 29,503      | 13,641         | 12,350      | 29,503      |
| (12,800)       | -           | (12,800)    | -              | -           | (12,800)    |
| 521,195        | 97,780      | 549,168     | 27,973         | 97,780      | 549,168     |
| 128,685        | -           | -           | (128,685)      | -           | -           |
| -              | (1,809,270) | (1,809,270) | -              | (1,809,270) | (1,809,270) |
| 1,361,267      | 307,021     | 1,581,217   | 219,950        | 307,021     | 1,581,217   |

يتفق مخصص الديون المشكوك في تحصيلها، من كافة النواحي المادية، مع المتطلبات الخاصة لبنك الكويت المركزي والمعايير الدولية للتقارير المالية. بالإضافة إلى ذلك، يتم تكوين مخصص عام بنسبة 1% على أرصدة تسهيلات الأقساط التي لم يكن مخصص محدد لها وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي. يتضمن إجمالي ذمم التسهيلات الائتمانية مبلغ 309,996 د.ك (31 ديسمبر 2014: 1,144,873 د.ك) يتعلق بأطراف ذات صلة (انظر إيضاح 32). إن هذا المبلغ مضمون عن طريق رهن بعض الأسهم المحلية والأجنبية.



تتضمن الاستثمارات غير المسعرة استثمارات بقيمة دفترية 33,246,800 د.ك (31 ديسمبر 2014: 24,481,820 د.ك) أدرجت بالتكلفة نظراً لعدم توفر مصادر أخرى يمكن الاعتماد عليها لتقدير القيمة العادلة. لا تشير دراسات الإدارة وتوقعات التدفقات النقدية لهذه الاستثمارات إلى أية مؤشرات على الانخفاض في قيمة تلك الاستثمارات.

تم رهن أسهم محلية واستثمارات مسعرة وغير مسعرة في محافظ مدارة بإجمالي قيمة دفترية 24,893,195 د.ك (31 ديسمبر 2014: 28,844,009 د.ك) مقابل مستحق لبنوك، وقروض لأجل ومرابحة دائنة (إيضاح 22 و 24 و 25).

يتم تسجيل الاستثمارات في المصناديق المدارة بصادفي قيمة الأصول التي يقدمها مدير المصناديق والتي تمثل أفضل تقدير للقيمة العادلة المتوافرة لهذه الاستثمارات.

اعترفت المجموعة خلال السنة بخسارة هيوط في القيمة بمبلغ 7,267,257 د.ك (31 ديسمبر 2014: 692,314 د.ك) فيما يخص بعض الاستثمارات. ليس لدى الإدارة علم بأية عوامل قد تشير إلى انخفاض آخر في القيمة مقابل الاستثمارات المتاحة للبيع.

### 18. استثمار في شركات زميلة

18.1. فيما يلي تفاصيل الاستثمار في شركات زميلة للمجموعة:

| النشاط          | نسبة الملكية |       | بلد التأسيس     |
|-----------------|--------------|-------|-----------------|
|                 | 31 ديسمبر    |       |                 |
|                 | 2014         | 2015  |                 |
|                 | %            | %     |                 |
| الوساطة المالية | 50.00        | 50.00 | الكويت          |
| عقارات          | 34.00        | 34.00 | الكويت          |
| الخدمات         | 28.89        | 28.89 | الكويت          |
| عقارات          | 20.13        | 20.13 | الكويت          |
| عقارات          | 20.00        | -     | الكويت          |
| عقارات          | 84.32        | 84.32 | المملكة المتحدة |
| عقارات          | 96.96        | 96.96 | المملكة المتحدة |
| عقارات          | 97.84        | 97.84 | المملكة المتحدة |

شركة أوفست القايزة ش.م.ك.ع  
شركة الوافر للخدمات التسويقية ش.م.ك.ع  
شركة الأولى للمسالخ (ش.م.ك) مقفلة  
شركة عقارات الخليج ذ.م.م  
شركة بيت الصفاة ذ.م.م  
هيل للاستثمار العقاري المحدودة  
سورثيس المحدودة  
هنت العقارية المحدودة

### 16. عقارات للمتاجرة

تتضمن العقارات للمتاجرة حصة استثمارات المجموعة في عقارات خارج الكويت. إن حركة عقارات للمتاجرة هي كما يلي:

| 31 ديسمبر 2014 | 31 ديسمبر 2015 |
|----------------|----------------|
| د.ك            | د.ك            |
| 2,538,593      | 2,131,057      |
| (407,536)      | (196,343)      |
| 2,131,057      | 1,934,714      |
| (620,767)      | (620,767)      |
| 1,510,290      | 1,313,947      |

الرصيد في 1 يناير  
البيع

مخصص عقارات للمتاجرة  
الرصيد في 31 ديسمبر

إن الحركة على مخصص عقارات للمتاجرة كما يلي:

| 31 ديسمبر 2014 | 31 ديسمبر 2015 |
|----------------|----------------|
| د.ك            | د.ك            |
| 689,264        | 620,767        |
| (68,497)       | -              |
| 620,767        | 620,767        |

الرصيد في 1 يناير  
متعلق بالبيع  
الرصيد في 31 ديسمبر

### 17. استثمارات متاحة للبيع

أسهم محلية مسعرة  
أسهم محلية غير مسعرة  
أسهم أجنبية غير مسعرة  
استثمار في محافظ مدارة  
صناديق الاستثمار

إن الحركة على استثمارات متاحة للبيع كما يلي:

| 31 ديسمبر 2014 | 31 ديسمبر 2015 |
|----------------|----------------|
| د.ك            | د.ك            |
| 27,309,384     | 26,030,807     |
| 10,497,873     | 8,926,157      |
| 34,938,968     | 44,346,229     |
| 14,037,510     | 12,003,303     |
| 260,740        | 266,633        |
| 87,044,475     | 91,573,129     |

| 31 ديسمبر 2014 | 31 ديسمبر 2015 |
|----------------|----------------|
| د.ك            | د.ك            |
| 75,973,784     | 87,044,475     |
| 26,300,377     | 23,357,632     |
| (2,679,088)    | (15,121,421)   |
| (12,550,598)   | (3,707,557)    |
| 87,044,475     | 91,573,129     |

الرصيد في 1 يناير  
الإضافات خلال السنة  
بيع خلال السنة  
التغير في القيمة العادلة  
الرصيد في 31 ديسمبر



18. تابع / استثمار في شركات زميلة

18.2 تابع / فيما يلي ملخص البيانات المالية للشركات الزميلة المادية للمجموعة:

فيما يلي مطابقة للمعلومات المالية الموجزة أعلاه للشركة الزميلة مع القيمة الدفترية في بيان المركز المالي المجموع:

| شركة أوفست القابضة ش.م.ك.ع |                |
|----------------------------|----------------|
| 31 ديسمبر 2014             | 31 ديسمبر 2015 |
| د.ك                        | د.ك            |
| 28,118,334                 | 21,617,250     |
| 14,059,167                 | 10,808,625     |
| (3,002,515)                | -              |
| 11,056,652                 | 10,808,625     |

صافي أصول الشركة الزميلة  
حصة المجموعة في صافي الأصول  
هبوط في القيمة  
القيمة الدفترية

| شركة الوافر للخدمات التسويقية ش.م.ك.م |                |
|---------------------------------------|----------------|
| 31 ديسمبر 2014                        | 31 ديسمبر 2015 |
| د.ك                                   | د.ك            |
| 23,129,273                            | 24,290,841     |
| 7,863,953                             | 8,258,548      |
| 8,439,606                             | 8,306,370      |
| 16,303,559                            | 16,564,918     |

صافي أصول الشركة الزميلة  
حصة المجموعة في صافي الأصول  
الشهرة  
القيمة الدفترية

| هيل للاستثمار العقاري المحدودة |                |
|--------------------------------|----------------|
| 31 ديسمبر 2014                 | 31 ديسمبر 2015 |
| د.ك                            | د.ك            |
| 3,458,785                      | 3,652,594      |
| 2,916,448                      | 3,079,867      |
| 2,916,448                      | 3,079,867      |

صافي أصول الشركة الزميلة  
حصة المجموعة في صافي الأصول  
القيمة الدفترية

18. تابع / استثمار في شركات زميلة

18.2 فيما يلي ملخص البيانات المالية للشركات الزميلة المادية للمجموعة:

| شركة أوفست القابضة ش.م.ك.م |                | شركة الوافر للخدمات التسويقية ش.م.ك.م |                | هيل للاستثمار العقاري المحدودة |                | سورتيس المحدودة |                | هنت العقارية المحدودة |                |
|----------------------------|----------------|---------------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------------|----------------|
| 31 ديسمبر 2014             | 31 ديسمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014                        | 31 ديسمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014                 | 31 ديسمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014  | 31 ديسمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014        | 31 ديسمبر 2015 |
| د.ك                        | د.ك            | د.ك                                   | د.ك            | د.ك                            | د.ك            | د.ك             | د.ك            | د.ك                   | د.ك            |
| 23,016,566                 | 29,206,808     | 41,982,210                            | 40,757,732     | 8,920,726                      | 8,410,959      | 21,463,438      | 20,290,173     | 21,843,671            | 20,168,597     |
| 2,390,585                  | 8,496,100      | 10,629,115                            | 8,343,382      | 233,283                        | 232,750        | 1,190,050       | 897,802        | 4,218,048             | 1,179,364      |
| 20,625,981                 | 20,710,708     | 31,353,095                            | 32,414,350     | 8,687,443                      | 8,178,209      | 20,273,388      | 19,392,371     | 17,625,623            | 18,989,233     |
| 699,538                    | 957,270        | 17,640,635                            | 17,628,459     | 5,268,132                      | 4,952,174      | 9,995,261       | 9,362,992      | 13,821,605            | 11,417,693     |
| 224,477                    | 469,207        | 5,655,329                             | 5,155,654      | 314,770                        | 310,875        | 544,734         | 287,723        | 629,210               | 340,876        |
| 475,061                    | 488,063        | 11,985,306                            | 12,472,805     | 4,953,362                      | 4,641,299      | 9,450,527       | 9,075,269      | 13,192,395            | 11,076,817     |
| 22,317,028                 | 28,249,538     | 24,341,575                            | 23,129,273     | 3,652,594                      | 3,458,785      | 11,468,177      | 10,927,181     | 8,022,066             | 8,750,904      |
| (699,778)                  | (131,204)      | (50,734)                              | -              | -                              | -              | -               | -              | -                     | -              |
| 21,617,250                 | 28,118,334     | 24,290,841                            | 23,129,273     | 3,652,594                      | 3,458,785      | 11,468,177      | 10,927,181     | 8,022,066             | 8,750,904      |
| 952,087                    | 2,100,999      | 11,090,542                            | 11,925,932     | 520,805                        | 892,704        | 1,422,827       | 1,261,761      | 2,066,599             | 1,271,425      |
| (1,448,160)                | (11,157,439)   | 9,929,041                             | (8,514,823)    | (245,635)                      | (589,625)      | (571,303)       | (902,942)      | (1,864,432)           | (728,730)      |
| (496,073)                  | (9,056,440)    | 1,161,501                             | 3,411,109      | 275,170                        | 303,079        | 851,524         | 358,819        | 202,167               | 542,695        |
| (496,073)                  | (9,056,440)    | 1,161,501                             | 3,411,109      | 275,170                        | 303,079        | 851,524         | 358,819        | 202,167               | 542,695        |
| (248,037)                  | (2,111,642)    | 261,325                               | 785,622        | 232,023                        | 255,556        | 825,638         | 347,911        | 197,800               | 530,973        |
| -                          | -              | -                                     | -              | 197,238                        | 274,932        | 770,929         | 714,777        | 592,449               | 545,140        |

تعد باقي الشركات الزميلة غير جوهرية بالنسبة للمجموعة.

18. تابع/ استثمار في شركات زميلة

18.3 تابع/ فيما يلي معلومات مجمعة عن الشركات الزميلة والتي تكون إفرادياً غير مادية.

إن الحركة على استثمارات في شركات زميلة كما يلي:

| 31 ديسمبر 2014 | 31 ديسمبر 2015 |
|----------------|----------------|
| د.ك            | د.ك            |
| 54,071,423     | 53,143,043     |
| 4,611,600      | -              |
| (2,308,954)    | (2,600,000)    |
| (237,382)      | 1,377,871      |
| (214)          | -              |
| (1,579,162)    | (1,596,731)    |
| (337,151)      | (340,357)      |
| (597,529)      | -              |
| (479,588)      | 620,377        |
| 53,143,043     | 50,604,203     |

في 1 يناير

إضافات

استبعادات (إيضاح ١٩)

حصة في النتائج

حصة في الخسائر الشاملة الأخرى

توزيعات أرباح

هبوط في قيمة شركة زميلة

تخفيض رأسمال مال

ترجمة عملة أجنبية لشركات زميلة أجنبية

في 31 ديسمبر

- إن استثمار في شركة زميلة (شركة الوافر للخدمات التسويقية) بقيمة دفترية تبلغ 16,564,918 د.ك مرهون مقابل قروض لأجل (إيضاح 24).  
- جميع الشركات الزميلة غير مدرجة.

18. تابع/ استثمار في شركات زميلة

| سورتيس المحدودة |                |
|-----------------|----------------|
| 31 ديسمبر 2014  | 31 ديسمبر 2015 |
| د.ك             | د.ك            |
| 10,927,181      | 11,468,177     |
| 10,594,995      | 11,119,544     |
| 10,594,995      | 11,119,544     |

| هنت العقارية المحدودة |                |
|-----------------------|----------------|
| 31 ديسمبر 2014        | 31 ديسمبر 2015 |
| د.ك                   | د.ك            |
| 8,750,904             | 8,022,066      |
| 8,561,884             | 7,848,790      |
| 8,561,884             | 7,848,790      |

| 31 ديسمبر 2014 | 31 ديسمبر 2015 |
|----------------|----------------|
| د.ك            | د.ك            |
| 3,745,726      | 1,224,849      |
| (36,221)       | (42,390)       |
| 3,709,505      | 1,182,459      |
| 37,432         | 228,209        |
| (45,802)       | 109,122        |
| -              | -              |
| (45,802)       | 109,122        |
| 44,313         | 36,115         |

صافي أصول الشركة الزميلة  
حصة المجموعة في صافي الأصول  
القيمة الدفترية

صافي أصول الشركة الزميلة  
حصة المجموعة في صافي الأصول  
القيمة الدفترية

18.3 فيما يلي معلومات مجمعة عن الشركات الزميلة والتي تكون إفرادياً غير مادية.

مجموع الحصة في أصول وخصوم شركات زميلة:  
الأصول  
الخصوم

مجموع الحصة من نتائج شركات زميلة:  
الإيرادات  
ربح السنة  
حصة المجموعة من الإيرادات الشاملة الأخرى  
حصة المجموعة من إجمالي الدخل الشامل  
التوزيعات النقدية المستلمة

## 19. استثمار في عقار قيد التطوير

يمثل هذا البند نسبة ملكية تبلغ 33.54% وهي حصة الشركة الأم في حق انتفاع في أرض تقع في منطقة الضباية مستأجرة من وزارة المالية في دولة الكويت. إن حق الانتفاع مملوك بالتشارك ما بين الشركة الأم ومستثمرين من خلال اتفاقية محفظة عقارية. بموجب الاتفاقية، جاري تطوير العقار من قبل أحد المستثمرين الآخرين وهو شركة متخصصة في مجال الإستثمارات العقارية.

كانت المجموعة طرفاً في نزاع قضائي لاسترداد ذمة مدينة نتجت عن بيع حق الانتفاع في الأرض في سنة سابقة حيث تخلف المشتري عن السداد بعد دفعه جزءاً من قيمة البيع. خلال السنة السابقة، تم التوصل إلى تسوية خارج المحاكم حيث أعطي بموجبها حق الملكية في حق الانتفاع في الأرض للمستثمرين. وحيث أن الإجراءات القانونية قد تم الانتهاء منها خلال السنة، قامت المجموعة باستبعاد شركة زميلة بمبلغ 2,600,000 د.ك. (إيضاح 18) وذمة مدينة بمبلغ 2,165,920 د.ك. وأعدت تصنيف المبلغين كاستثمار في عقار قيد التطوير.

خلال السنة، اعترفت المجموعة بخسارة هبوط في القيمة مقابل هذا الاستثمار بمبلغ 657,270 د.ك. نتيجة لتقييمات تم الحصول عليها من مقيمين مستقلين

## 20. عقارات استثمارية

أراضي مباني الإجمالي

| 31 ديسمبر 2014:       | د.ك.      | د.ك.      | د.ك.      |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|
| التكلفة               |           |           |           |
| في 1 يناير 2015       | 1,023,750 | 1,484,989 | 2,508,739 |
| في 31 ديسمبر 2015     | 1,023,750 | 1,484,989 | 2,508,739 |
| الاستهلاك المتراكم    |           |           |           |
| في 1 يناير 2015       | -         | 617,616   | 617,616   |
| المحمل للسنة          | -         | 59,063    | 59,063    |
| في 31 ديسمبر 2015     | -         | 676,679   | 676,679   |
| صافي القيمة الدفترية  |           |           |           |
| كما في 31 ديسمبر      | 1,023,750 | 808,310   | 1,832,060 |
| القيمة العادلة        |           |           |           |
| كما في 31 ديسمبر 2015 | 1,689,313 | 1,333,812 | 3,023,125 |
| التكلفة               |           |           |           |
| 1 يناير 2014          | 1,023,750 | 1,484,989 | 2,508,739 |
| 31 ديسمبر 2014        | 1,023,750 | 1,484,989 | 2,508,739 |
| الاستهلاك المتراكم    |           |           |           |
| 1 يناير 2014          | -         | 558,554   | 558,554   |
| المحمل للسنة          | -         | 59,062    | 59,062    |
| صافي القيمة الدفترية  |           |           |           |
| كما في 31 ديسمبر 2014 | 10,23,750 | 867,373   | 1,891,123 |
| القيمة العادلة        |           |           |           |
| كما في 31 ديسمبر 2014 | 1,316,250 | 1,385,568 | 3,020,937 |

لا يتم استهلاك الأراضي. يتم استهلاك المباني على مدى 25 سنة. إن القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية تستند إلى تقييمات مستقلة. يمثل العقار الاستثماري، الجزء من المبنى المقام على الأرض والمؤجر لطرف ثالث وعليه تم المحاسبة عنه كعقار استثماري وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 40.

إن العقار الاستثماري مرهون مقابل مرابحة دائنة (إيضاح 25).

## 21. ممتلكات ومعدات

| أراضي                | مباني     | معدات مكتبية وأجهزة كمبيوتر | تركيبات وديكور | برامج كمبيوتر | أعمال قيد التنفيذ | الإجمالي  |
|----------------------|-----------|-----------------------------|----------------|---------------|-------------------|-----------|
| د.ك.                 | د.ك.      | د.ك.                        | د.ك.           | د.ك.          | د.ك.              | د.ك.      |
| 31 ديسمبر 2015:      |           |                             |                |               |                   |           |
| التكلفة              |           |                             |                |               |                   |           |
| في 1 يناير           | 2,085,041 | 536,405                     | 335,101        | 137,803       | 313,108           | 4,723,708 |
| إضافات               | 11,890    | 119,554                     | 7,322          | 69,809        | 263,696           | 472,271   |
| في 31 ديسمبر         | 2,096,931 | 655,959                     | 342,423        | 207,612       | 576,804           | 5,195,979 |
| الاستهلاك المتراكم   |           |                             |                |               |                   |           |
| في 1 يناير           | 822,860   | 370,598                     | 272,235        | 102,306       | -                 | 1,567,999 |
| المحمل للسنة         | 82,032    | 93,203                      | 20,411         | 35,623        | -                 | 231,269   |
| في 31 ديسمبر         | 904,892   | 463,801                     | 292,646        | 137,929       | -                 | 1,799,268 |
| صافي القيمة الدفترية |           |                             |                |               |                   |           |
| في 31 ديسمبر         | 1,192,039 | 192,158                     | 49,777         | 69,683        | 576,804           | 3,396,711 |

| أراضي                | مباني     | معدات مكتبية وأجهزة كمبيوتر | تركيبات وديكور | برامج كمبيوتر | أعمال قيد التنفيذ | الإجمالي  |
|----------------------|-----------|-----------------------------|----------------|---------------|-------------------|-----------|
| د.ك.                 | د.ك.      | د.ك.                        | د.ك.           | د.ك.          | د.ك.              | د.ك.      |
| 31 ديسمبر 2014:      |           |                             |                |               |                   |           |
| التكلفة              |           |                             |                |               |                   |           |
| في 1 يناير           | 2,002,570 | 391,749                     | 287,952        | 134,800       | 22,000            | 4,155,321 |
| إضافات               | 82,471    | 152,643                     | 47,149         | 3,003         | 291,108           | 576,374   |
| استبعادات            | -         | (7,987)                     | -              | -             | -                 | (7,987)   |
| في 31 ديسمبر         | 2,085,041 | 536,405                     | 335,101        | 137,803       | 313,108           | 4,723,708 |
| الاستهلاك المتراكم   |           |                             |                |               |                   |           |
| في 1 يناير           | 741,963   | 350,932                     | 258,230        | 78,563        | -                 | 1,429,688 |
| المحمل للسنة         | 80,897    | 27,653                      | 14,005         | 23,743        | -                 | 146,298   |
| متعلق بالاستبعادات   | -         | (7,987)                     | -              | -             | -                 | (7,987)   |
| في 31 ديسمبر         | 822,860   | 370,598                     | 272,235        | 102,306       | -                 | 1,567,999 |
| صافي القيمة الدفترية |           |                             |                |               |                   |           |
| في 31 ديسمبر         | 1,262,181 | 165,807                     | 62,866         | 35,497        | 313,108           | 3,155,709 |

يتم استهلاك المباني على مدى 25 سنة. الأعمار الإنتاجية المقدره لمعدات وتركيبات وديكورات مكتبية للمجموعة لأغراض احتساب الاستهلاك هي 4 سنوات، باستثناء برامج الكمبيوتر التي يتم استهلاكها خلال 3 سنوات. لا يتم استهلاك الأراضي. إن الممتلكات والمعدات مرهونة مقابل مرابحة دائنة (إيضاح 25).

**22. مستحق للبنوك**

يمثل هذا البند الأرصدة القائمة للتسهيلات الائتمانية الممنوحة للمجموعة من بنوك محلية وأجنبية في شكل تسهيلات سحب على المكشوف. يتم تحميل التسهيلات الائتمانية فائدة تتراوح من 2.35% إلى 3.90% (31 ديسمبر 2014: 4.5%) سنوياً وتستحق عند الطلب. تم منح التسهيلات الائتمانية مقابل رهن استثمارات متاحة للبيع (إيضاح 17).

**23. ذمم دائنة وخصوم أخرى**

| 31 ديسمبر 2014 | 31 ديسمبر 2015 |
|----------------|----------------|
| د.ك.           | د.ك.           |
| 701,505        | 650,149        |
| 2,726,009      | 3,465,589      |
| 139,500        | 216,054        |
| 155,099        | 197,020        |
| 331,469        | 219,469        |
| 2,842,290      | 2,842,290      |
| 224,030        | 224,030        |
| 7,119,902      | 7,814,601      |

ذمم تجارية دائنة

ذمم دائنة أخرى

فائدة مستحقة

مخصص إجازة موظفين

المستحق لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي

المستحق لضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة

مستحق للمساهمين

**24. قروض لأجل**

تستحق القروض لبنوك محلية وأجنبية خلال فترات متفاوتة وتحمل معدل فائدة يتراوح من 4.75% إلى 5.25% (31 ديسمبر 2014: من 4.5% - 5.5%) سنوياً.

تستحق القروض كما يلي:

| 31 ديسمبر 2014 | 31 ديسمبر 2015 |
|----------------|----------------|
| د.ك.           | د.ك.           |
| 8,890,000      | 4,290,000      |
| 2,770,000      | 8,480,000      |
| 11,660,000     | 12,770,000     |

خلال سنة واحدة

بعد سنة

القروض ممنوحة بالدينار الكويتي ومضمونه مقابل رهن استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أو الخسائر واستثمارات متاحة للبيع واستثمار في شركات زميلة (إيضاح 14 و 17 و 18) وتستحق على أقساط مختلفة تنتهي في يونيو 2020.

**25. مرابحة دائنة**

يمثل هذا البند تمويل إسلامي من مؤسسة مالية محلية بمعدل ربح يبلغ 5.00% (31 ديسمبر 2013: 6.00%) سنوياً. إن هذا التمويل مضمون برهن استثمارات متاحة للبيع (إيضاح 17). فيما يلي استحقاق مرابحة دائنة:

| 31 ديسمبر 2014 | 31 ديسمبر 2015 |
|----------------|----------------|
| د.ك.           | د.ك.           |
| -              | 2,770,320      |
| 5,200,000      | 8,053,218      |
| 5,200,000      | 10,823,538     |

خلال سنة واحدة

بعد سنة

**26. رأس المال وعلاوة الإصدار**

كما في 31 ديسمبر 2015 يتكون رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع من 802,882,570 سهماً بقيمة 100 فلس للسهم (31 ديسمبر 2014: 802,882,570 سهماً). وجميع الأسهم نقدية. إن علاوة الإصدار غير متاحة للتوزيع.

**27. أسهم خزينة**

| 31 ديسمبر 2014 | 31 ديسمبر 2015 |
|----------------|----------------|
| د.ك.           | د.ك.           |
| 6,033,392      | 6,083,892      |
| 0.751%         | 0.758%         |
| 286,586        | 234,230        |
| 557,080        | 559,233        |

عدد أسهم الخزينة

نسبة الملكية

القيمة السوقية (د.ك.)

التكلفة (د.ك.)

تم تصنيف احتياطات الشركة الأم المساوية لتكلفة أسهم الخزينة كاحتياطات غير قابلة للتوزيع.

**28. الاحتياطات**

احتياطي قانوني

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما، يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم (قبل المساهمة في مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة) إلى حساب الاحتياطي القانوني. ويحق للشركة الأم إيقاف هذا التحويل السنوي عندما يصل رصيد الاحتياطي إلى 50% من رأس المال المدفوع.

إن توزيع الاحتياطي الإجباري مفيد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح تصل إلى 5% على رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المرحلة بمثل هذه التوزيعات.

احتياطي اختياري

يتطلب النظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاته تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم (قبل المساهمة في مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة) إلى الاحتياطي الاختياري. لا توجد قيود على توزيع الاحتياطي الاختياري.

لا يوجد حاجة للتحويل في السنة التي تتعرض فيها الشركة الأم لخسائر أو عند وجود خسائر متراكمة.

**29. الجمعية العمومية السنوية**

اعتمدت الجمعية العامة السنوية للمساهمين في اجتماعها المنعقد في 28 مايو 2015 البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 وعدم توزيع أي أرباح.

لا يقترح مجلس إدارة الشركة الأم توزيعات أرباح للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015.

### 30. الجمعية العمومية السنوية

إن محافظ الاستثمار المدارة من قبل المجموعة والأصول المحفوظ بها بصفة أمانة والالتزامات المتعلقة بها لا يتم معاملتها كأصول أو خصوم المجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها في بيان المركز المالي المجموع. بلغ إجمالي أصول الأمانة بتاريخ المركز المالي 3,646,123 د.ك (31 ديسمبر 2014: 3,978,021 د.ك).

### 31. معلومات قطاعية

تحدد قطاعات التشغيل استناداً إلى معلومات التقارير الداخلية للإدارة التي تتم مراجعتها بانتظام من قبل صانع القرار التشغيلي الرئيسي من أجل تخصيص الموارد للقطاع وتقييم أدائه، من ثم مطابقتها مع أرباح أو خسائر المجموعة.

تمارس المجموعة أنشطتها بشكل رئيسي داخل دولة الكويت وجميع أصولها وخصومها داخل دولة الكويت بالإضافة إلى دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط ودول أخرى. تعمل المجموعة في أربعة قطاعات أعمال: وهي تسهيلات الأقساط الائتمانية والاستثمارات والعقارات والوساطة المالية. إن التحليل القطاعي لإجمالي الإيرادات والأرباح ومجموع الأصول ومجموع الخصوم لقطاعات الأعمال هو كما يلي:

| تسهيلات أقساط<br>ائتمانية        | استثمارات  | وساطة<br>مالية | العقارات    | الإجمالي    |
|----------------------------------|------------|----------------|-------------|-------------|
| د.ك                              | د.ك        | د.ك            | د.ك         | د.ك         |
| السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 |            |                |             |             |
| إجمالي الإيرادات                 | 3,102,137  | 4,682,367      | 175,179     | 8,254,141   |
| ربح / (خسارة) السنة              | (175,539)  | (5,424,794)    | 116,116     | (5,642,610) |
| كما في 31 ديسمبر 2015            |            |                |             |             |
| مجموع الأصول                     | 22,689,595 | 139,856,423    | 9,854,657   | 187,808,327 |
| مجموع الخصوم                     | 19,108,577 | 13,175,946     | -           | 34,170,311  |
| صافي الأصول                      | 3,581,018  | 126,680,477    | 9,854,657   | 153,638,016 |
| السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 |            |                |             |             |
| إجمالي الإيرادات                 | 6,298,380  | 6,317,451      | 376,959     | 11,379,114  |
| ربح السنة                        | 3,341,734  | 3,309,658      | (2,147,686) | 4,817,340   |
| كما في 31 ديسمبر 2014            |            |                |             |             |
| مجموع الأصول                     | 28,137,884 | 136,219,775    | 3,401,410   | 183,704,594 |
| مجموع الخصوم                     | 16,948,917 | 7,946,582      | -           | 27,809,129  |
| صافي الأصول                      | 11,188,967 | 128,273,193    | 3,401,410   | 155,895,465 |

### 32. معاملات وأرصدة مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في الشركات الزميلة، وكبار المساهمين، وأعضاء مجلس الإدارة، وموظفي الإدارة الرئيسيين للمجموعة والشركات التي تسيطر عليها هذه الأطراف أو التي لها تأثير جوهري عليها بشكل مشترك. يتم اعتماد سياسات وشروط التسعير لهذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة. تم حذف كافة المعاملات بين الشركة الأم وشركاتها التابعة، التي تعتبر أطراف ذات صلة بالشركة الأم، عند التجميع ولم يتم الإفصاح عنها في هذا الإيضاح.

إن تفاصيل المعاملات المهمة مع الأطراف ذات الصلة والأرصدة هي كما يلي:

| 31 ديسمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 | بيان المركز المالي المجموع                                   |
|----------------|----------------|--|
| د.ك            | د.ك            |  |
| 309,996        | 1,144,873      | ذمم تسهيلات الأقساط الائتمانية المدينة - الإجمالي (إيضاح 13) |
| 676,801        | 1,002,023      | مستحق من أطراف ذات صلة                                       |
| 224,030        | 224,030        | مستحق إلى المساهمين (إيضاح 23)                               |
| 295,257        | 424,547        | مستحق إلى أطراف ذات صلة                                      |

| 31 ديسمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 | بيان الأرباح أو الخسائر المجموع                   |
|----------------|----------------|---|
| د.ك            | د.ك            |   |
| 21,049         | 65,630         | إيرادات من ذمم تسهيلات الأقساط الائتمانية المدينة |
| 588,705        | 466,779        | مكافأة موظفي الإدارة العليا:                      |
| 38,248         | 37,203         | رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل                     |
|                |                | مزايا نهاية الخدمة                                |

### 33. أهداف وسياسات إدارة المخاطر

تؤدي أنشطة المجموعة إلى تعريضها للعديد من المخاطر المالية: مخاطر السوق، مخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة. يضع مجلس إدارة الشركة الأم سياسات تخفيف كل من المخاطر الموضحة أدناه. لا تستخدم المجموعة أدوات مالية مشتقة، لأغراض المضاربة. فيما يلي أدناه توضيح لأهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة.

#### 33.1 مخاطر السوق

##### (أ) مخاطر العملة الأجنبية

بشكل رئيسي في بلدان مجلس التعاون الخليجي، وبلدان أخرى في الشرق الأوسط وأوروبا والولايات المتحدة الأمريكية وتعرض لمخاطر العملات الأجنبية الناشئة من تعرضات متعددة للعملات الأجنبية. تنشأ مخاطر العملات الأجنبية من الصفقات التجارية المستقبلية، والأصول والخصوم المعترف بها وصافي الاستثمارات في العمليات الأجنبية.

لتخفيف تعرض المجموعة إلى مخاطر العملات الأجنبية، تتم مراقبة التدفقات النقدية بغير الدينار الكويتي وفق سياسات إدارة المخاطر الخاصة بالمجموعة. بشكل عام، فإن إجراءات إدارة المخاطر الخاصة بالمجموعة تميز بين التدفقات النقدية بالعملية الأجنبية قصيرة الأجل (تستحق خلال اثني عشر شهراً) وبين التدفقات الأجنبية طويلة الأمد.

كان لدى المجموعة صافي التعرضات الهامة التالية بالعملات الأجنبية، محولة إلى الدينار الكويتي بسعر الإقفال:

33.تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

33.1 تابع/ مخاطر السوق

(ب) تابع/ مخاطر معدل الفائدة

كان تعرض المجموعة لمعدل الفائدة على أساس اتفاقيات إعادة التسعير التعاقدية والاستحقاق في المقام الأول في 31 ديسمبر 2015 كما يلي:

| معدل الفائدة الفعلية | الإجمالي   | بنود لا تحمل فائدة | أكثر من سنة | المجموع الفرعي لغاية سنة واحدة | من 3 أشهر إلى 12 شهراً | من 1 إلى 3 أشهر | حتى شهر واحد |
|----------------------|------------|--------------------|-------------|--------------------------------|------------------------|-----------------|--------------|
| (%)                  | د.ك        | د.ك                | د.ك         | د.ك                            | د.ك                    | د.ك             | د.ك          |
|                      |            |                    |             |                                |                        |                 |              |
|                      |            |                    |             |                                |                        |                 |              |
| 1.35                 | 7,307,640  | -                  | -           | 7,307,640                      | -                      | 3,551,750       | 3,755,890    |
| 2.5-8                | 13,494,741 | -                  | 7,590,698   | 5,904,043                      | 2,122,266              | 1,524,532       | 2,257,245    |
| -                    | 6,720,274  | 6,720,274          | -           | -                              | -                      | -               | -            |
| -                    | 6,780,171  | 6,780,171          | -           | -                              | -                      | -               | -            |
| -                    | 676,801    | 676,801            | -           | -                              | -                      | -               | -            |
| -                    | 34,979,627 | 14,177,246         | 7,590,698   | 13,211,683                     | 2,122,266              | 5,076,282       | 6,013,135    |
|                      |            |                    |             |                                |                        |                 |              |
| 2.35 - 3.9           | 1,661,901  | -                  | -           | 1,661,901                      | -                      | -               | 1,661,901    |
| -                    | 7,814,601  | 7,814,601          | -           | -                              | -                      | -               | -            |
| -                    | 295,257    | 295,257            | -           | -                              | -                      | -               | -            |
| 4.75 - 5.25          | 12,770,000 | -                  | 8,480,000   | 4,290,000                      | 3,030,000              | 1,090,000       | 170,000      |
| 3 - 5.25             | 10,823,538 | -                  | 8,053,218   | 2,770,320                      | 2,337,740              | -               | 432,580      |
| -                    | 805,014    | 805,014            | -           | -                              | -                      | -               | -            |
| -                    | 34,170,311 | 8,914,872          | 16,533,218  | 8,722,221                      | 5,367,740              | 1,090,000       | 2,264,481    |

33.تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

33.1 تابع/ مخاطر السوق  
(أ) تابع / مخاطر العملة الأجنبية

|                  | 31 ديسمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 |
|------------------|----------------|----------------|
|                  | د.ك            | د.ك            |
| دولار أمريكي     | 18,837,679     | 14,445,485     |
| ليرة لبنانية     | 7,073,156      | 6,701,787      |
| جنيه إسترليني    | 6,870,524      | 3,291,561      |
| جنيه مصري        | 1,935,881      | 1,693,753      |
| درهم إماراتي     | 53,443         | 211,943        |
| ريال سعودي       | (7,908)        | (7,908)        |
| يورو             | 1,916,938      | 862,531        |
| ريال عماني       | 51,858         | 38,099         |
| دينار أردني      | 873,018        | 837,119        |
| راند جنوب أفريقي | -              | (29,973)       |
| كورون نرويجي     | 1,144,100      | 754,951        |

يوضح الجدول التالي بشكل مفصل حساسية المجموعة للزيادة والنقص بنسبة 2% (2014): في الدينار الكويتي مقابل العملات الأجنبية. يتضمن تحليل الحساسية فقط الأصول والخصوم النقدية القائمة والمقومة بالعملية الأجنبية، ويقوم بتعديل ترجمتها بنهاية السنة مقابل تغير بنسبة 2% في أسعار صرف العملات الأجنبية. يشير الرقم الموجب أدناه إلى زيادة الربح وحقوق الملكية ويشير الرقم السالب إلى انخفاض الربح وحقوق الملكية. تبقى كافة المتغيرات الأخرى ثابتة. لم يكن هناك أي تغيير في الطرق والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

|              | التأثير بنسبة 2+% | التأثير بنسبة 2+% | التأثير بنسبة 2+% | التأثير بنسبة 2+% |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|              | 31 ديسمبر 2015    | 31 ديسمبر 2015    | 31 ديسمبر 2014    | 31 ديسمبر 2014    |
|              | د.ك               | د.ك               | د.ك               | د.ك               |
| ربح السنة    | 274,855           | (274,855)         | 246,218           | (246,218)         |
| حقوق الملكية | 501,642           | (501,642)         | 329,769           | (329,769)         |

(ب) مخاطر معدل الفائدة

تنتج مخاطر معدل الفائدة من احتمال تأثير تغير معدلات الفائدة على الربحية المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. وبما أن المجموعة لا يوجد لديها مخاطر فائدة كبيرة على أصولها التي تحمل فائدة، ولكن في المقابل عليها قروض تجعلها عرضة لمخاطر تقلبات معدلات أسعار الفائدة، سواء كانت بمعدلات ثابتة أو متغيرة. تدبر المجموعة هذه المخاطر بالاحتفاظ بخليط ملائم من الإقراضات بأسعار فائدة ثابتة ومتغيرة. قام مجلس الإدارة بإنشاء مستويات لمخاطر معدل الفائدة من خلال وضع حدود على فجوات معدل الفائدة لفترات محددة.

تتم مراقبة الأوضاع يومياً وتتم المحافظة على استراتيجيات التحوط المستخدمة، إذا تطلب الأمر ذلك، لضمان بقاء الأوضاع في الحدود الموضوعة.

معدل الفائدة الفعلي (العائد الفعلي) لأداة مالية نقدية هو المعدل الذي، عند استخدامه لاحتساب قيمة حالية، ينتج عنه القيمة الدفترية للأداة. المعدل هو المعدل التاريخي لأداة بمعدل ثابت مدرجة بالتكلفة المطفأة ومعدل حالي لأداة بمعدل متغير أو أداة مدرجة بالقيمة العادلة.



### 33.تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

33.1 تابع/ مخاطر السوق

ج) المخاطر السعرية  
كان تعرض المجموعة إلى مخاطر سعر حقوق الملكية فيما يتعلق باستثمارات حقوق الملكية الخاصة بها. يتم تصنيف استثمارات حقوق الملكية على أنها استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (بما في ذلك الأوراق المالية المتداولة) واستثمارات متاحة للبيع. وتقوم المجموعة بإدارة مخاطر الأسعار الناشئة من الاستثمارات في سندات حقوق الملكية بتنويع محفظتها. يتم تنويع المحفظة وفق الحدود الموضوعة من قبل المجموعة.

تم تحديد تحليلات الحساسية أدناه على أساس التعرض لمخاطر أسعار حقوق الملكية بتاريخ البيانات المالية المجمعة. إذا تغيرت أسعار الأسهم بنسبة 10% بالزيادة/النقصان فإن تأثير ذلك على الربح للسنة وحقوق الملكية للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2015 و 2014 سيكون كما يلي:

| حقوق الملكية   |                | ربح السنة      |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 31 ديسمبر 2014 | 31 ديسمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 | 31 ديسمبر 2015 |
| د.ك.           | د.ك.           | د.ك.           | د.ك.           |
| ±564,075       | ±672,027       | ±564,075       | ±672,027       |
| ±8,704,448     | ±9,157,313     | -              | -              |

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر  
استثمارات متاحة للبيع

### 32.2 مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر أن يفشل أحد أطراف الأداة المالية في الوفاء بالتزاماته مسبياً خسارة مالية للطرف الآخر. تتم مراقبة سياسة ومخاطر الائتمان للمجموعة على أساس مستمرة. وتهدف المجموعة إلى تجنب التركزات الائتمانية للمخاطر في أفراد أو مجموعات من العملاء في موقع محدد أو نشاط معين ويأتي ذلك من خلال تنويع الأنشطة. والحصول على الضمانات حيثما كان ذلك ملائماً. ينحصر تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان في القيم الدفترية للأصول المالية المعترف بها بتاريخ بيان المركز المالي، كما هو ملخص أدناه:

| 31 ديسمبر 2014 | 31 ديسمبر 2015 |
|----------------|----------------|
| د.ك.           | د.ك.           |
| 9,566,645      | 7,307,640      |
| 14,549,898     | 13,494,741     |
| 3,516,854      | 4,887,711      |
| 6,200,635      | 6,780,171      |
| 1,002,023      | 676,801        |
| 34,836,055     | 33,147,064     |

النقد وشبه النقد  
ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة  
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (إيضاح 14)  
ذمم مدينة وأصول أخرى  
مستحق من أطراف ذات صلة  
الإجمالي

### 33.تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

33.1 تابع/ مخاطر السوق

(ب) تابع/ مخاطر معدل الفائدة

كان تعرض المجموعة لمعدل الفائدة على أساس اتفاقيات إعادة التسعير التعاقدية والاستحقاق في المقام الأول في 31 ديسمبر 2014 كما يلي:

| معدل الفائدة الفعلية | الإجمالي   | بنود لا تحمل فائدة | أكثر من سنة | المجموع الفرعي لغاية سنة واحدة | من 3 أشهر إلى 12 شهراً | من 1 إلى 3 أشهر | حتى شهر واحد |
|----------------------|------------|--------------------|-------------|--------------------------------|------------------------|-----------------|--------------|
| (%)                  | د.ك.       | د.ك.               | د.ك.        | د.ك.                           | د.ك.                   | د.ك.            | د.ك.         |
| 1.75                 | 9,566,645  | -                  | -           | 9,566,645                      | -                      | 3,105,936       | 6,460,709    |
| 2.5-8                | 14,549,898 | -                  | 5,889,319   | 8,660,579                      | 4,206,801              | 1,478,532       | 2,975,246    |
| -                    | 5,640,753  | 5,640,753          | -           | -                              | -                      | -               | -            |
| -                    | 6,200,635  | 6,200,635          | -           | -                              | -                      | -               | -            |
| -                    | 1,002,023  | 1,002,023          | -           | -                              | -                      | -               | -            |
| -                    | 36,959,954 | 12,843,411         | 5,889,319   | 18,227,224                     | 4,206,801              | 4,584,468       | 9,435,955    |
| 4.5                  | 2,683,248  | -                  | -           | 2,683,248                      | -                      | 76,087          | 2,607,161    |
| -                    | 7,119,902  | 7,119,902          | -           | -                              | -                      | -               | -            |
| -                    | 424,547    | 424,547            | -           | -                              | -                      | -               | -            |
| 4.5-5.5              | 11,660,000 | -                  | 2,770,000   | 8,890,000                      | 8,380,000              | 340,000         | 170,000      |
| 5                    | 5,200,000  | -                  | -           | 5,200,000                      | -                      | -               | 5,200,000    |
| -                    | 721,432    | 721,432            | -           | -                              | -                      | -               | -            |
| -                    | 27,809,129 | 8,265,881          | 2,770,000   | 16,773,248                     | 8,380,000              | 416,087         | 7,977,161    |

يوضح الجدول التالي حساسية نتيجة السنة لتغيير محتمل بقدر معقول في معدلات الفائدة بنسبة +1% و-1% (2014: +1% و-1%) بتأثير ذلك من بداية السنة. تعتبر هذه التغييرات محتملة بقدر معقول على أساس ملاحظة الظروف الحالية للسوق. تقوم الحسابات على أساس الأدوات المالية للمجموعة المحتفظ بها في تاريخ كل مركز مالي. تبقى كافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

| 31 ديسمبر 2014 |          | 31 ديسمبر 2015 |          |
|----------------|----------|----------------|----------|
| 1-%            | 1+%      | 1-%            | 1+%      |
| د.ك.           | د.ك.     | د.ك.           | د.ك.     |
| 45,733         | (45,733) | 44,531         | (44,531) |
| 45,733         | (45,733) | 44,531         | (44,531) |

ربح السنة  
حقوق الملكية

33.3 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

33.4 مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر ألا تكون المجموعة قادرة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها. ولتحديد هذه المخاطر فقد قامت الإدارة بتوفير مصادر تمويل متنوعة ومرافقة سيولة الأصول والسيولة بشكل يومي.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق أصول وخصوم المجموعة. تم تحديد استحقاقات الأصول والخصوم على أساس الفترة المتبقية من تاريخ المركز المالي إلى تاريخ الاستحقاق التعاقدية. يتم تحديد قائمة الاستحقاق للاستثمارات المتاحة للبيع على أساس تقدير الإدارة لتصفية هذه الاستثمارات.

قائمة استحقاقات الأصول والخصوم كما في 31 ديسمبر 2015:

| الإجمالي      | أكثر من سنة | المجموع الفرعي لغاية سنة واحدة | من 3 إلى 12 شهراً | من 1 إلى 3 أشهر | لغاية شهر واحد |
|---------------|-------------|--------------------------------|-------------------|-----------------|----------------|
| د.ك.          | د.ك.        | د.ك.                           | د.ك.              | د.ك.            | د.ك.           |
| <b>الأصول</b> |             |                                |                   |                 |                |
| 7,307,640     | -           | 7,307,640                      | -                 | 3,551,750       | 3,755,890      |
| 13,494,741    | 7,590,698   | 5,904,043                      | 2,122,266         | 1,524,532       | 2,257,245      |
| 6,720,274     | -           | 6,720,274                      | -                 | -               | 6,720,274      |
| 6,780,171     | 546,328     | 6,233,843                      | 1,907,703         | 4,125,049       | 201,091        |
| 676,801       | -           | 676,801                        | 676,801           | -               | -              |
| 1,313,947     | -           | 1,313,947                      | 1,313,947         | -               | -              |
| 91,573,129    | 91,573,129  | -                              | -                 | -               | -              |
| 50,604,203    | 50,604,203  | -                              | -                 | -               | -              |
| 4,108,650     | 4,108,650   | -                              | -                 | -               | -              |
| 1,832,060     | 1,832,060   | -                              | -                 | -               | -              |
| 3,396,711     | 3,396,711   | -                              | -                 | -               | -              |
| 187,808,327   | 159,651,779 | 28,156,548                     | 6,020,717         | 9,201,331       | 12,934,500     |
| <b>الخصوم</b> |             |                                |                   |                 |                |
| 1,661,901     | -           | 1,661,901                      | -                 | -               | 1,661,901      |
| 7,814,601     | 3,035,917   | 4,778,684                      | 2,935,235         | 1,048,813       | 794,636        |
| 295,257       | -           | 295,257                        | 295,257           | -               | -              |
| 12,770,000    | 8,480,000   | 4,290,000                      | 3,030,000         | 1,090,000       | 170,000        |
| 10,823,538    | 8,053,218   | 2,770,320                      | 2,337,740         | -               | 432,580        |
| 805,014       | 805,014     | -                              | -                 | -               | -              |
| 34,170,311    | 20,374,149  | 13,796,162                     | 8,598,232         | 2,138,813       | 3,059,117      |

33.3 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

33.3 تركيز الأصول

إن توزيع الأصول حسب المنطقة الجغرافية كما يلي:

| الإجمالي    | الولايات المتحدة الأمريكية | أوروبا ودول أخرى | بلدان الشرق الأوسط الأخرى | دول مجلس التعاون الخليجي | الكويت      |
|-------------|----------------------------|------------------|---------------------------|--------------------------|-------------|
| د.ك.        | د.ك.                       | د.ك.             | د.ك.                      | د.ك.                     | د.ك.        |
| 7,307,640   | 348,525                    | 283,341          | 4,200,347                 | 341,216                  | 2,134,211   |
| 13,494,741  | -                          | -                | 4,938,078                 | -                        | 8,556,663   |
| 6,720,274   | -                          | -                | 69,040                    | -                        | 6,651,234   |
| 6,780,171   | 205,357                    | 254,024          | 3,238,885                 | 282,720                  | 2,799,185   |
| 676,801     | -                          | 284,776          | 47,444                    | -                        | 344,581     |
| 1,313,947   | -                          | -                | -                         | 522,189                  | -           |
| 91,573,129  | 12,224,465                 | 22,151,209       | 83,991                    | -                        | 56,591,276  |
| 50,604,203  | -                          | 22,073,325       | -                         | -                        | 4,108,650   |
| 4,108,650   | -                          | -                | -                         | -                        | 4,108,650   |
| 1,832,060   | -                          | -                | -                         | -                        | 1,832,060   |
| 3,396,711   | -                          | -                | 182,675                   | 6,860                    | 3,207,176   |
| 187,808,327 | 12,778,347                 | 45,046,674       | 12,760,460                | 2,466,932                | 114,755,914 |

| الإجمالي    | الولايات المتحدة الأمريكية | أوروبا ودول أخرى | بلدان الشرق الأوسط الأخرى | دول مجلس التعاون الخليجي | الكويت      |
|-------------|----------------------------|------------------|---------------------------|--------------------------|-------------|
| د.ك.        | د.ك.                       | د.ك.             | د.ك.                      | د.ك.                     | د.ك.        |
| 9,566,645   | 133,074                    | 498,792          | 4,384,803                 | 122,592                  | 4,427,384   |
| 14,549,898  | -                          | -                | 5,425,461                 | -                        | 9,124,437   |
| 5,640,753   | -                          | -                | 103,000                   | -                        | 5,537,753   |
| 6,200,635   | 455,870                    | 3,511            | 2,886,282                 | 344,641                  | 2,510,331   |
| 1,002,023   | -                          | 284,776          | 155,794                   | 9,097                    | 552,356     |
| 1,510,290   | -                          | 196,343          | -                         | 1,313,947                | -           |
| 87,044,475  | 12,224,465                 | 22,151,209       | 83,991                    | 522,189                  | 52,062,621  |
| 53,143,043  | -                          | 22,073,325       | -                         | -                        | 31,069,718  |
| 1,891,123   | -                          | -                | -                         | -                        | 1,891,123   |
| 3,155,709   | -                          | -                | 206,941                   | 9,492                    | 2,939,276   |
| 183,704,594 | 12,813,409                 | 45,207,956       | 13,246,272                | 2,321,958                | 110,114,999 |

33.تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

32.4 تابع/ مخاطر السيولة

إن قائمة الاستحقاقات التعاقدية للخصوم المالية استناداً إلى التدفقات النقدية غير المضمومة هي كما يلي:

| الإجمالي   | أكثر من سنة | المجموع الفرعي لغاية سنة واحدة | من 3 إلى 12 شهراً | من 1 إلى 3 أشهر | لغاية شهر واحد |
|------------|-------------|--------------------------------|-------------------|-----------------|----------------|
| دك         | دك          | دك                             | دك                | دك              | دك             |
|            |             |                                |                   |                 |                |
| 1,738,708  | -           | 1,738,708                      | -                 | -               | 1,738,708      |
| 7,814,601  | 3,035,917   | 4,778,684                      | 2,935,235         | 1,048,813       | 794,636        |
| 295,257    | -           | 295,257                        | 295,257           | -               | -              |
| 13,919,492 | 9,005,385   | 4,914,107                      | 3,465,846         | 1,222,828       | 225,433        |
| 11,957,926 | 8,789,578   | 3,168,348                      | 2,696,581         | -               | 471,767        |
| 805,014    | 805,014     | -                              | -                 | -               | -              |
| 36,530,998 | 21,635,894  | 14,895,104                     | 9,392,919         | 2,271,641       | 3,230,544      |

| الإجمالي   | أكثر من سنة | المجموع الفرعي لغاية سنة واحدة | من 3 إلى 12 شهراً | من 1 إلى 3 أشهر | لغاية شهر واحد |
|------------|-------------|--------------------------------|-------------------|-----------------|----------------|
| دك         | دك          | دك                             | دك                | دك              | دك             |
|            |             |                                |                   |                 |                |
| 2,716,789  | -           | 2,716,789                      | -                 | -               | 2,716,789      |
| 7,119,902  | 2,999,107   | 4,120,795                      | 2,270,908         | 886,050         | 963,837        |
| 424,547    | -           | 424,547                        | 424,547           | -               | -              |
| 12,330,196 | 2,975,002   | 9,355,194                      | 8,710,137         | 427,899         | 217,158        |
| 5,331,068  | -           | 5,331,068                      | -                 | -               | 5,331,068      |
| 721,432    | 721,432     | -                              | -                 | -               | -              |
| 28,643,934 | 6,695,541   | 21,948,393                     | 11,405,592        | 1,313,949       | 9,228,852      |

31 ديسمبر 2015  
الخصوم المالية  
مستحق للبنوك  
ذمم دائنة وخصوم أخرى  
مستحق إلى أطراف ذات صلة  
قروض لأجل  
مرايحة دائنة  
مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين

31 ديسمبر 2014  
الخصوم المالية  
مستحق للبنوك  
ذمم دائنة وخصوم أخرى  
مستحق إلى أطراف ذات صلة  
قروض لأجل  
مرايحة دائنة  
مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين

33.تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

32.4 تابع/ مخاطر السيولة

قائمة استحقاقات الأصول والخصوم كما في 31 ديسمبر 2014:

| الإجمالي    | أكثر من سنة | المجموع الفرعي لغاية سنة واحدة | من 3 إلى 12 شهراً | من 1 إلى 3 أشهر | لغاية شهر واحد |
|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------|-----------------|----------------|
| دك          | دك          | دك                             | دك                | دك              | دك             |
|             |             |                                |                   |                 |                |
| 9,566,645   | -           | 9,566,645                      | -                 | 3,105,936       | 6,460,709      |
| 14,549,898  | 5,889,319   | 8,660,579                      | 4,206,801         | 1,478,532       | 2,975,246      |
| 5,640,753   | -           | 5,640,753                      | -                 | -               | 5,640,753      |
| 6,200,635   | 2,180,862   | 4,019,773                      | 638,720           | 3,217,839       | 163,214        |
| 1,002,023   | -           | 1,002,023                      | 1,002,023         | -               | -              |
| 1,510,290   | -           | 1,510,290                      | 1,510,290         | -               | -              |
| 87,044,475  | 87,044,475  | -                              | -                 | -               | -              |
| 53,143,043  | 53,143,043  | -                              | -                 | -               | -              |
| 1,891,123   | 1,891,123   | -                              | -                 | -               | -              |
| 3,155,709   | 3,155,709   | -                              | -                 | -               | -              |
| 183,704,594 | 153,304,531 | 30,400,063                     | 7,357,834         | 7,802,307       | 15,239,922     |
|             |             |                                |                   |                 |                |
| 2,683,248   | -           | 2,683,248                      | -                 | -               | 2,683,248      |
| 7,119,902   | 2,999,107   | 4,120,795                      | 2,270,908         | 886,050         | 963,837        |
| 424,547     | -           | 424,547                        | 424,547           | -               | -              |
| 11,660,000  | 2,770,000   | 8,890,000                      | 8,380,000         | 340,000         | 170,000        |
| 5,200,000   | -           | 5,200,000                      | -                 | -               | 5,200,000      |
| 721,432     | 721,432     | -                              | -                 | -               | -              |
| 27,809,129  | 6,490,539   | 21,318,590                     | 11,075,455        | 1,226,050       | 9,017,085      |

الأصول  
النقد وشبه النقد  
ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة  
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل  
ذمم مدينة وأصول أخرى  
مستحق من أطراف ذات صلة  
عقارات للمتاجرة  
استثمارات متاحة للبيع  
استثمار في شركات زميلة  
عقارات استثمارية  
ممتلكات ومعدات  
مجموع الأصول  
الخصوم  
مستحق للبنوك  
ذمم دائنة وخصوم أخرى  
مستحق إلى أطراف ذات صلة  
قروض لأجل  
مرايحة دائنة  
مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين  
مجموع الخصوم

### 34. قياس القيمة العادلة

#### 34.1 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

تتمثل القيمة العادلة في السعر الذي يتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لتحويل التزام في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس.

إن الأصول والخصوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي المجموع يتم تصنيفها إلى ثلاثة مستويات من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. يتم تحديد المستويات الثلاث بناء على قابلية الملاحظة للمدخلات الهامة للقياس وذلك على النحو التالي:

- مستوى 1: أسعار مدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة لأصول وخصوم مماثلة.
- مستوى 2: معطيات غير الاسعار المدرجة المتضمنة في مستوى 1 والتي يمكن تتبعها للأصول والخصوم سواء بصورة مباشرة (كالأسعار) او بصورة غير مباشرة (معطيات متعلقة بالأسعار).
- مستوى 3: معطيات الأصول والخصوم المالية التي لا تستند إلى معلومات سوقية يمكن تتبعها (معطيات غير قابلة للمراقبة)

#### 34.2 قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

يمكن أيضًا تصنيف القيم الدفترية لأصول وخصوم المجموعة كما هو مدرج في بيان المركز المالي المجموع كما يلي:

| 31 ديسمبر 2014 | 31 ديسمبر 2015 |
|----------------|----------------|
| د.ك            | د.ك            |
|                |                |
|                |                |
| 9,566,645      | 7,307,640      |
| 14,549,898     | 13,494,741     |
| 6,200,635      | 6,780,171      |
| 1,002,023      | 676,801        |
|                |                |
|                |                |
| 5,640,753      | 6,720,274      |

#### الأصول المالية:

#### قروض وضمم مدينة بالتكلفة المطفأة:

#### النقد وشبه النقد

#### ذمم التسهيلات الائتمانية

#### ذمم مدينة وأصول أخرى

#### مستحق من أطراف ذات صلة

#### استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

#### استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

#### الاستثمارات المتاحة للبيع:

#### استثمارات متاحة للبيع - بالقيمة العادلة

#### استثمارات متاحة للبيع - بالتكلفة

#### الإجمالي

#### الخصوم المالية:

#### خصوم مالية بالتكلفة المطفأة

#### مستحق للبنوك

#### ذمم دائنة وخصوم أخرى

#### مستحق إلى أطراف ذات صلة

#### قروض لأجل

#### مرايحة دائنة

#### مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين

#### الإجمالي

|             |             |
|-------------|-------------|
| 62,562,655  | 58,326,329  |
| 24,481,820  | 33,246,800  |
| 124,004,429 | 126,552,756 |

|            |            |
|------------|------------|
| 2,683,248  | 1,661,901  |
| 7,119,902  | 7,814,601  |
| 424,547    | 295,257    |
| 11,660,000 | 12,770,000 |
| 5,200,000  | 10,823,538 |
| 721,432    | 805,014    |
| 27,809,129 | 34,170,311 |

### 34.2 تابع/قياس القيمة العادلة

#### 34.2 تابع/ قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

تربى الإدارة، باستثناء بعض الاستثمارات المتاحة للبيع والمدرجة بالتكلفة للأسباب المذكورة في إيضاح 17 حول هذه البيانات المالية المجمعة، أن القيم الدفترية للأصول والخصوم المالية كما في 31 ديسمبر 2014 تقارب قيمتها العادلة.

يتحدد المستوى الذي يقع ضمنه أصل أو التزام مالي بناء على أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية للقيمة العادلة.

إن الأصول والخصوم المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على نحو متكرر في بيان المركز المالي المجموع مصنفة إلى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما يلي:

| 31 ديسمبر 2015 | المستوى 1  | المستوى 2 | المستوى 3 | المستوى 4  |
|----------------|------------|-----------|-----------|------------|
| د.ك            | د.ك        | د.ك       | د.ك       | د.ك        |
|                |            |           |           |            |
|                |            |           |           |            |
| 1,763,523      | -          | -         | -         | 1,763,523  |
| 69,040         | -          | -         | -         | 69,040     |
| 4,887,711      | -          | -         | -         | 4,887,711  |
|                |            |           |           |            |
|                |            |           |           |            |
| 26,030,807     | -          | -         | -         | 26,030,807 |
| 8,304,201      | 8,304,201  | -         | -         | -          |
| 11,721,385     | 11,721,385 | -         | -         | -          |
| 12,003,303     | 10,591,000 | -         | -         | 1,412,303  |
| 266,633        | -          | 266,633   | -         | -          |
| 65,046,603     | 30,616,586 | 266,633   | -         | 34,163,384 |

#### استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

#### أسهم محلية مسعرة

#### أسهم أجنبية مسعرة

#### استثمار في محافظ مدارة

#### الاستثمارات المتاحة للبيع:

#### أسهم محلية مسعرة

#### أسهم محلية غير مسعرة

#### أسهم أجنبية غير مسعرة

#### استثمار في محافظ مدارة

#### صناديق الاستثمار

| 31 ديسمبر 2014 | المستوى 1  | المستوى 2 | المستوى 3 | المستوى 4  |
|----------------|------------|-----------|-----------|------------|
| د.ك            | د.ك        | د.ك       | د.ك       | د.ك        |
|                |            |           |           |            |
|                |            |           |           |            |
| 2,020,898      | -          | -         | -         | 2,020,898  |
| 103,001        | -          | -         | -         | 103,001    |
| 3,516,854      | -          | -         | -         | 3,516,854  |
|                |            |           |           |            |
|                |            |           |           |            |
| 27,309,384     | -          | -         | -         | 27,309,384 |
| 9,907,012      | 9,907,012  | -         | -         | -          |
| 11,048,010     | 11,048,010 | -         | -         | -          |
| 14,037,509     | 12,335,400 | -         | -         | 1,702,109  |
| 260,740        | -          | 260,740   | -         | -          |
| 68,203,408     | 33,290,422 | 260,740   | -         | 34,652,246 |

#### استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

#### أسهم محلية مسعرة

#### أسهم أجنبية مسعرة

#### استثمار في محافظ مدارة

#### الاستثمارات المتاحة للبيع:

#### أسهم محلية مسعرة

#### أسهم محلية غير مسعرة

#### أسهم أجنبية غير مسعرة

#### استثمار في محافظ مدارة

#### صناديق الاستثمار

## 34.تابع/قياس القيمة العادلة

34.2 تابع/ قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

لم تكن هناك تحويلات بين المستويات خلال فترة التقارير.

فيما يلي أساليب التقييم والمعطيات الهامة غير المدعومة بمصادر يمكن تحديدها المستخدمة في تحديد قياس القيمة العادلة للمستوى 2 والمستوى 3 من الأدوات المالية، وكذلك العلاقة المترابطة بين المعطيات غير المرصودة الرئيسية والقيمة العادلة.

## الاستثمارات المتاحة للبيع:

يقوم الفريق المالي للمجموعة بإجراء تقييمات للبند المالية لأغراض التقارير المالية، بما في ذلك القيم العادلة للمستوى 3، بالتشاور مع المتخصصين في تقييم الطرف الآخر بالنسبة لعمليات التقييم المعقدة، إذا لزم الأمر. تم اختيار أساليب التقييم على أساس خصائص كل أداة، مع وجود هدف عام وهو زيادة استخدام المعلومات التي تستند على السوق إلى أقصى درجة.

فيما يلي طرق التقييم المستخدمة للأدوات المصنفة ضمن المستوى 2 و 3:

يتم تقييم بعض الأوراق المالية غير المسعرة على أساس طريقة مضاعف السعر إلى القيمة الدفترية باستخدام آخر البيانات المالية المتاحة للجهات المستثمر فيها.

يتم تقييم الأوراق المالية غير المسعرة الأخرى باستخدام توقعات التدفقات النقدية على أساس التقديرات المالية المعتمدة من الإدارة العليا. تراوحت معدلات النمو المستخدمة للوصول إلى القيمة النهائية من 2% إلى 3%. إضافة إلى ذلك، تستند توقعات نمو الإيرادات إلى تقييم النمو المستقبلي للأعمال.

الافتراضات الأساسية المستخدمة في احتساب القيمة العادلة

- إن احتساب القيمة العادلة يعتبر هو الأهم للافتراضات التالية:

- معدلات الخصم؛
- معدلات النمو المستخدمة لاستنتاج التدفقات النقدية لما بعد فترة الموازنة.
- معدلات التضخم المحلية

معدلات الخصم

يتم احتساب معدلات الخصم باستخدام المعدل الخالي من المخاطر، وعلووة مخاطر سوق الأسهم، ومعامل بيتا وعلووة المخاطر الخاصة بالشركة (معامل ألفا).

افتراضات حصة السوق

تعد هذه الافتراضات، وكذلك استخدام بيانات القطاع لمعدلات النمو، مهمة حيث أن الوضع النسبي للشركة قد يتغير بالنسبة لمنافسيها على مدى الفترة المتوقعة.

معدلات النمو المتوقعة ومعدلات التضخم المحلية

تستند الافتراضات إلى ما تمت الإشارة إليه في تقارير أبحاث القطاع المنشورة.

تم تقييم الصناديق الاستثمارية على أساس صافي قيمة الأصول للصندوق حسبما يحددها مدير الصندوق.

يتم إدراج الأرباح والخسائر المسجلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للسنة ضمن ربح من بيع استثمارات متاحة للبيع.

إن تغير المدخلات لتقييمات المستوى 3 إلى افتراضات بديلة محتملة معقولة لن يغير بشكل كبير المبالغ المسجلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع أو إجمالي الأصول أو إجمالي الخصوم أو إجمالي حقوق الملكية.

لم يكن هناك تغيرات في طرق التقييم خلال السنة.

## قياس القيمة العادلة للمستوى الثالث

إن الأصول والخصوم المالية المصنفة في المستوى 3 تستخدم تقنيات تقييم تستند إلى مدخلات غير مبنية على البيانات السوقية المرصودة. كما يمكن تسوية الأدوات المالية ضمن هذا المستوى من الأرصدة الافتتاحية إلى الأرصدة الختامية على النحو التالي:

| 31 ديسمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 |
|----------------|----------------|
| د.ك            | د.ك            |
| 33,290,422     | 29,938,143     |
| (2,389,810)    | 2,476,159      |
| (705,360)      |                |
| 421,334        | 876,120        |
| 30,616,586     | 33,290,422     |
| -              | -              |

الرصيد الافتتاحي

التغير في القيمة العادلة

بيع

شراء

الرصيد الختامي

إجمالي المبلغ المدرج في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للأرباح غير المحققة

## 34.تابع/قياس القيمة العادلة

34.2 تابع/ قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

تابع/ قياس القيمة العادلة للمستوى الثالث

إن تغير المدخلات لتقييمات المستوى 3 إلى افتراضات بديلة محتملة معقولة لن يغير بشكل كبير المبالغ المسجلة في الربح أو الخسارة أو إجمالي الأصول أو إجمالي الخصوم أو إجمالي حقوق الملكية.

الأدوات غير المالية

تم تقييم القيمة العادلة للعثارات الاستثمارية في 31 ديسمبر 2014 وقد تم تصنيفها ضمن المستوى 3 للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة وقد تم عرض المطابقات في إيضاح 19.

وصف المدخلات الهامة غير المدعومة بمصادر يمكن تحديدها لتقييم الأصول غير المالية:

تم تحديد القيمة العادلة للعثارات الاستثمارية وفقاً لطريقة أسعار السوق، من خلال مقيمين يأخذون باعتبارهم أسعار المعاملة للعثارات والعثارات المماثلة. تعد مدخلات التقييم الهامة غير المدعومة بمصادر يمكن تحديدها المستخدمة لغرض التقييم هي سعر السوق للقدم/ المتر المربع وهي تختلف من عقار لآخر سيؤدي حدوث تغيير معقول في هذه المدخلات إلى قيمة تعادل التغير في القيمة العادلة.

## 35.إدارة مخاطر رأس المال

تتمثل أهداف إدارة رأس مال المجموعة في ضمان قدرة المجموعة على الاستمرار ككيان مستمر وتوفير عائد كافي للمساهمين من خلال تحسين هيكل رأس المال إلى أقصى حد.

تدير المجموعة رأس المال ويتم إجراء التعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية وفي خصائص الأصول ذات العلاقة. ومن أجل الحفاظ على/أو تعديل هيكل رأس المال فإن المجموعة يمكنها القيام بتعديل مبلغ توزيعات الأرباح المدفوعة للمساهمين أو إعادة رأس المال للمساهمين أو إصدار أسهم جديدة أو بيع أصول بهدف تخفيض الدين.

يتألف هيكل رأس مال المجموعة مما يلي:

| 31 ديسمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 |                                     |
|----------------|----------------|-------------------------------------|
| د.ك            | د.ك            |                                     |
| 1,661,901      | 2,683,248      | مستحق للبنوك (إيضاح 22)             |
| 12,770,000     | 11,660,000     | قروض لأجل (إيضاح 24)                |
| 10,823,538     | 5,200,000      | مرابحة دائنة (إيضاح 25)             |
| (7,307,640)    | (9,566,645)    | ناقصاً: النقد وشبه النقد (إيضاح 12) |
| 17,947,799     | 9,976,603      | صافي الدين                          |
| 153,638,016    | 155,895,465    | حقوق الملكية                        |
| 11.68%         | 6.40 %         | نسبة صافي الدين إلى حقوق الملكية    |