نسخة الوزارة

**الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك عامة**
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

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

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين
للسنة المنتهية 31 ديسمبر 2015

**المحتويات** **الصفحة**


| | |
|---|---|
| تقرير مراقبي الحسابات المستقلين | 1 |
| بيان المركز المالي المجمع | 2 |
| بيان الدخل المجمع | 3 |
| بيان الدخل الشامل المجمع | 4 |
| بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع | 5 |
| بيان التدفقات النقدية المجمع | 6 - 25 |
| إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة | |

Deloitte.
ديلويت وتوش
الوزان وشركاه
شارع أحمد الجابر، الشرق
مجمع دار العوضي - الدور السابع والتاسع
ص.ب : 20174 الصفاة 13062 أو
ص.ب : 23049 الصفاة 13091
الكويت
هاتف : 2243 8060 - 2240 8844 965 +
فاكس : 2245 2080 - 2240 8855 965 +
www.deloitte.com

EY
تيلي عالما
أفضل للعمل
العيبان والعصيمي وشركاهم
إرنست ويونغ
محاسبون قانونيون
صندوق رقم ٧٤ الصفاة
الكويت الصفاة ١٣٠٠١
ساحة الصفاة
برج بنك الطابق ١٨ - ٢١
شارع أحمد الجابر
هاتف 2245 2880 / 2295 5000
فاكس 2245 6419
kuwait@kw.ey.com
www.ey.com/me

**تقرير مراقبي الحسابات المستقلين**
**إلى حضرات السادة المساهمين**
**الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع.**
**دولة الكويت**

## تقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة للشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ"المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2015 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

*مسؤولية إدارة الشركة الأم عن البيانات المالية المجمعة*

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

*مسئولية مراقبي الحسابات*

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

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

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

*الرأي*

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

*أمور أخرى*

تم تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 بواسطة مدقق حسابات أخر بالاشتراك مع العيبان والعصيمي وشركاهم (مكتب أرنست ويونغ)، واللذان أصدرا تقرير غير متحفظ على تلك البيانات المالية المجمعة بتاريخ 22 فبراير 2015.

## تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً إن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر. وأننا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع مخالفات لقانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 أو لعقد التأسيس وللنظام الأساسي للشركة الأم، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط المجموعة أو مركزها المالي المجمع.

**بدر عبدالله الوزان**
سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة أ
ديلويت وتوش - الوزان وشركاه

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

الكويت 10 فبراير 2016

ديلويت وتوش
الوزان وشركاه

العيبان والعصيمي وشركاهم

# الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع.
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

## بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

| | إيضاح | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| **الموجودات** | | | |
| نقد وأرصدة لدى البنوك | 3 | 1,656,322 | 1,769,338 |
| مدينون وموجودات أخرى | 4 | 411,807 | 25,893 |
| موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر | 5 | 236,372 | 300,994 |
| موجودات مالية متاحة للبيع | 6 | 29,676,234 | 33,244,913 |
| عقارات استثمارية | 7 | 2,758,415 | 3,022,163 |
| أثاث ومعدات | | 30,618 | 6,262 |
| **مجموع الموجودات** | | 34,769,768 | 38,369,563 |
| **المطلوبات وحقوق الملكية** | | | |
| **المطلوبات** | | | |
| حساب مكشوف لدى البنك | 3 | 142,291 | - |
| دائنون ومطلوبات أخرى | 8 | 407,342 | 1,971,957 |
| **إجمالي المطلوبات** | | 549,633 | 1,971,957 |
| **حقوق الملكية** | | | |
| رأس المال | 9 | 21,687,750 | 21,262,500 |
| علاوة إصدار أسهم | | 2,813,184 | 2,813,184 |
| احتياطي قانوني | 10 | 295,409 | 263,441 |
| احتياطي التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة | | 10,067,610 | 11,941,775 |
| أسهم خزينة | 11 | (1,357,272) | (1,357,272) |
| احتياطي أسهم خزينة | | 318,561 | 318,561 |
| أرباح مرحلة | | 394,893 | 1,155,417 |
| **إجمالي حقوق الملكية** | | 34,220,135 | 36,397,606 |
| **مجموع المطلوبات وحقوق الملكية** | | 34,769,768 | 38,369,563 |

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة

**عبد الوهاب محمد الوزان**
رئيس مجلس الإدارة

**ممدوح عبد الغنى الشربيني**
الرئيس التنفيذي

# الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع.
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

## بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

| | إيضاح | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| **الإيرادات** | | | |
| أرباح استثمارات | 12 | 660,096 | 397,360 |
| أرباح بيع عقارات استثمارية | | 10,629 | 717,996 |
| التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية | 7 | 87,186 | 268,002 |
| ربح بيع شركة زميلة | | - | 3,422 |
| ربح تحويل عملات أجنبية | | 2,523 | 17,449 |
| إيرادات أخرى | | 62 | 51,264 |
| | | 760,496 | 1,455,493 |
| **المصاريف** | | | |
| مصاريف أخرى | 13 | 428,856 | 419,641 |
| تكاليف تمويل | | 11,957 | 7,406 |
| | | 440,813 | 427,047 |
| **ربح السنة قبل الاستقطاعات** | | 319,683 | 1,028,446 |
| حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي | | (2,877) | (9,256) |
| ضريبة دعم العمالة الوطنية | | (1,588) | (24,706) |
| الزكاة | | - | (9,882) |
| مكافأة أعضاء مجلس الإدارة | | - | (35,000) |
| **ربح السنة** | | 315,218 | 949,602 |
| **ربحية السهم الأساسية والمخففة (فلس)** | 14 | 1.50 | 4.52 |

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة

# الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع.
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

## بيان الدخل الشامل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| **ربح السنة** | 315,218 | 949,602 |
| **إيرادات شاملة أخرى:** | | |
| *بنود يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المجمع* | | |
| - التغير في القيمة العادلة | (1,600,918) | 409,078 |
| - معاد تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع عند البيع | (788,855) | (113,783) |
| - معاد تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع عند انخفاض القيمة | 515,608 | 32,982 |
| **(خسائر)/ إيرادات شاملة أخرى للسنة** | (1,874,165) | 328,277 |
| **إجمالي (الخسائر)/ الإيرادات الشاملة للسنة** | (1,558,947) | 1,277,879 |

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة

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

## بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

| | رأس المال | علاوة إصدار أسهم | احتياطي قانوني | احتياطي التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة | أسهم خزينة | احتياطي أسهم الخزينة | أرباح مرحلة | المجموع |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **كما في 1 يناير 2015** | 21,262,500 | 2,813,184 | 263,441 | 11,941,775 | (1,357,272) | 318,561 | 1,155,417 | 36,397,606 |
| ربح السنة | - | - | - | - | - | - | 315,218 | 315,218 |
| خسائر شاملة أخرى للسنة | - | - | - | (1,874,165) | - | - | - | (1,874,165) |
| إجمالي (الخسائر)/ الإيرادات الشاملة للسنة | - | - | - | (1,874,165) | - | - | 315,218 | (1,558,947) |
| توزيعات أرباح نقدية (إيضاح 9) | - | - | - | - | - | - | (618,524) | (618,524) |
| اصدار أسهم منحة (إيضاح 9) | 425,250 | - | - | - | - | - | (425,250) | - |
| المحول إلى الاحتياطي القانوني | - | - | 31,968 | - | - | - | (31,968) | - |
| **كما في 31 ديسمبر 2015** | 21,687,750 | 2,813,184 | 295,409 | 10,067,610 | (1,357,272) | 318,561 | 394,893 | 34,220,135 |
| | | | | | | | | |
| **كما في 1 يناير 2014** | 21,262,500 | 2,813,184 | 160,596 | 11,613,498 | (1,357,272) | 318,561 | 1,339,533 | 36,150,600 |
| ربح السنة | - | - | - | - | - | - | 949,602 | 949,602 |
| إيرادات شاملة أخرى للسنة | - | - | - | 328,277 | - | - | - | 328,277 |
| إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة | - | - | - | 328,277 | - | - | 949,602 | 1,277,879 |
| توزيعات أرباح نقدية | - | - | - | - | - | - | (1,030,873) | (1,030,873) |
| المحول إلى الاحتياطي القانوني | - | - | 102,845 | - | - | - | (102,845) | - |
| **كما في 31 ديسمبر 2014** | 21,262,500 | 2,813,184 | 263,441 | 11,941,775 | (1,357,272) | 318,561 | 1,155,417 | 36,397,606 |

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة

# الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع.
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

## بيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

| | ايضاح | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| **التدفقات النقدية من أنشطة العمليات** | | | |
| ربح السنة | | 315,218 | 949,602 |
| *تسويات:* | | | |
| أرباح استثمارات | 12 | (660,096) | (397,360) |
| ربح بيع عقار استثماري | | (10,629) | (717,996) |
| التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية | 7 | 20,335 | (222,907) |
| ربح التقييم الأجنبي لعقارات استثمارية | 7 | (107,521) | (45,095) |
| ربح بيع شركة زميلة | | - | (3,422) |
| استهلاك | | 1,894 | 2,033 |
| مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين | | 34,882 | 20,887 |
| إيرادات فوائد | | - | (2,584) |
| تكاليف تمويل | | 11,957 | 7,406 |
| خسارة العمليات قبل التغير في رأس المال العامل | | (393,960) | (409,436) |
| مدينون وموجودات أخرى | | (385,914) | 848,822 |
| موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر | | 67,789 | (62,290) |
| دائنون ومطلوبات أخرى | | (1,354,612) | (353,940) |
| النقد (المستخدم في) / الناتج من أنشطة للعمليات | | (2,066,697) | 23,156 |
| مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة | | (244,885) | - |
| صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من أنشطة العمليات | | (2,311,582) | 23,156 |
| **التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار** | | | |
| شراء موجودات مالية متاحة للبيع | | (327,975) | (2,081,030) |
| متحصلات من بيع موجودات مالية متاحة للبيع | | 2,253,490 | 1,073,848 |
| متحصلات من بيع استثمار في شركة زميلة | | - | 116,625 |
| إضافات إلى عقارات استثمارية | 7 | - | (669,256) |
| متحصلات من بيع عقارات استثمارية | | 361,563 | 2,593,405 |
| إضافات إلى أثاث ومعدات | | (26,250) | (7,340) |
| إيرادات توزيعات أرباح مستلمة | 12 | 425,928 | 368,974 |
| إيرادات فوائد مستلمة | | - | 2,584 |
| صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار | | 2,686,756 | 1,397,810 |
| **التدفقات النقدية من أنشطة التمويل** | | | |
| توزيعات أرباح مدفوعة | 9 | (618,524) | (947,966) |
| تكاليف تمويل مدفوعة | | (11,957) | (7,406) |
| صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل | | (630,481) | (955,372) |
| **(النقص)/ الزيادة في النقد والنقد المعادل** | | (255,307) | 465,594 |
| النقد والنقد المعادل في بداية السنة | | 1,769,338 | 1,303,744 |
| **النقد والنقد المعادل في نهاية السنة** | 3 | 1,514,031 | 1,769,338 |

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

### 1 معلومات حول الشركة

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

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

إن هذه البيانات المالية المجمعة، تتضمن البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة والمبينة أدناه، ويشار إليهم مجتمعين "بالمجموعة".

| اسم الشركة | بلد التأسيس | النشاط الرئيسي | حصة الملكية (%) |
|---|---|---|---|
| شركة العلا للعقارات ش. ش. و* | الكويت | أنشطة العقارات | 100 |
| شركة الغد لإدارة المشاريع ش. ش. و* | الكويت | إدارة المشاريع العقارية | 100 |

* بتاريخ 13 مايو 2015 قام بعض الشركاء بالتنازل عن كامل حصصهم بالشركة والبالغة 3% إلى الشركة الأم. وتم تعديل الكيان القانوني لتلك الشركة التابعة من شركة ذات مسئولية محدودة إلى شركات الشخص الواحد. وقد تم عكس تلك التعديلات في النظام الأساسي للشركات التابعة. وليس لذلك أي تأثير على البيانات المالية المجمعة حيث ان الشركة الأم سبق ان قامت بتجميع هذه الشركات التابعة بالكامل نظرا لأنها المالك المستفيد لتلك الشركات تأثير تلك التعديلات على النظام الأساسي للشركة التابعة.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة للشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ"المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 وفقاً لقرار أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم في 10 فبراير 2016. إن الجمعية العمومية العادية لمساهمي الشركة الأم لها الحق في تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

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

تم عقد الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 في 26 مايو 2015 حيث تم اعتماد البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

### 2 السياسات المحاسبية الهامة

#### 2.1 أساس الإعداد

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

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

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

#### 2.2 تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة.

**المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة الصادرة وأصبحت سارية المفعول**

*تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 19 خطط منافع الموظفين: حصص الموظفين*

يتطلب معيار المحاسبة الدولي 19 من المنشأة أخذ حصص الموظفين أو الأطراف الأخرى في الاعتبار عند المحاسبة عن برامج المنافع المحددة. في حالة ربط الحصص بالخدمات، فإنه يجب ربطها بفترات الخدمة بصفتها مزايا سلبية. تتطلب هذه التعديلات التطبيق بأثر رجعي. إن هذا التعديل ليس له صلة بالمجموعة، حيث أنه لا يوجد لدى أياً من شركات المجموعة برامج مزايا محددة يساهم فيها الموظفون أو أطراف أخرى.

*دورة التحسينات السنوية 2010-2012*

- المعيار الدولي للتقارير المالية 2 المدفوعات بالأسهم
- المعيار الدولي للتقارير المالية 3 دمج الأعمال
- المعيار الدولي للتقارير المالية 8 قطاعات التشغيل
- معيار المحاسبة الدولي 16 العقار والآلات والمعدات ومعيار المحاسبة الدولي 38 الموجودات غير الملموسة
- معيار المحاسبة الدولي 24 إفصاحات الأطراف ذات الصلة.

*دورة التحسينات السنوية 2011-2013*

- المعيار الدولي للتقارير المالية 3 دمج الأعمال
- المعيار الدولي للتقارير المالية 13 قياس القيمة العادلة
- معيار المحاسبة الدولي 40 العقارات الاستثمارية
- تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 11 الترتيبات المشتركة: المحاسبة عن حيازة الحصص
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16 ومعيار المحاسبة الدولي 38: توضيح الطرق المقبولة للاستهلاك والإطفاء
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 27: طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المستقلة

قامت المجموعة بتطبيق التعديلات على المعايير الدولية ضمن التحسينات السنوية للمعايير دورة 2010-2012 ودورة 2011-2013 لأول مرة خلال السنة الحالية. لا يوجد أثر لتطبيق هذه التعديلات على الإيضاحات أو المبالغ المعترف بها في البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

**المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة الصادرة والتي لم يتم تطبيقها بعد**

لم تقم المجموعة بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية والتي تم إصدارها ولكنها ليست واجبة التطبيق بعد:

*المعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية*

في يوليو 2014، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية النسخة النهائية للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية الذي يعكس كافة مراحل مشروع الأدوات المالية ويحل محل معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: التحقق والقياس وكافة النسخ السابقة للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. يطرح المعيار متطلبات جديدة للتصنيف والقياس وانخفاض القيمة ومحاسبة التغطية. يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 9 على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018 مع السماح بالتطبيق المبكر. وينبغي التطبيق بأثر رجعي إلا أن معلومات المقارنة ليست إلزامية. إن المجموعة بصدد تقييم أثر المعيار الدولي للتقارير المالية 9 على البيانات المالية المجمعة.

*المعيار الدولي للتقارير المالية 15: الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء*

تم إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية 15 في مايو 2014 والذي يطرح نموذجاً جديداً من خمس خطوات سوف يتم تطبيقه على الإيرادات الناتجة عن العقود مع عملاء. بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 15، تتحقق الإيرادات بقيمة تعكس المقابل الذي تتوقع الشركة الحصول عليه مقابل تحويل بضائع أو خدمات للعميل. طبقا لمعيار الدولي للتقارير المالية 15، تقوم المنشأة بالاعتراف بالإيرادات عند الانتهاء من تأدية الالتزامات واجبة الأداء. بالإضافة الى ذلك يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 15 إفصاحات أكثر تفصيلاً.

يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 15 عندما يصبح ساري المفعول، محل متطلبات الاعتراف بالإيراد الواردة بمعيار المحاسبة الدولي 18 "الإيرادات" ومعيار المحاسبة الدولي 11 "عقود المقاولات" وكذلك التفسيرات ذات الصلة. يتطلب تطبيق المعيار التعديل بأثر رجعي سواء بشكل كامل أو معدل للفترات التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018. يسمح بالتطبيق المبكر لهذا المعيار. إن المجموعة بصدد تقييم أثر المعيار الدولي للتقارير المالية 15 على البيانات المالية المجمعة.

*التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 11 المحاسبة عن اقتناء حصص في العمليات المشتركة*

إن التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 11 يوفر إرشادات حول كيفية المحاسبة عن اقتناء عمليات مشتركة والتي تمثل قطاع أعمال طبقاً لمحددات المعيار الدولي للتقارير المالية 3 "اندماج الأعمال". ينبغي تطبيق هذه التعديلات بأثر مستقبلي لأي عمليات اقتناء لمشاريع مشتركة قد تحدث خلال الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016. إن هذه التعديلات ليس من المتوقع أن يكون لها أي تأثير على المجموعة.

*تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1: مبادرة الإفصاحات*

إن التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 يوفر إرشادات حول كيفية تطبيق مفهوم المادية في الممارسة. ينبغي تطبيق هذه التعديلات بأثر مستقبلي وتسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016. إن هذه التعديلات ليس من المتوقع أن يكون لها أي تأثير على المجموعة.

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

إن التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16، يمنع المنشآت من استخدام طريقة الاهلاك طبقاً للإيرادات لبنود الممتلكات والمعدات والمنشآت. إن التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 38، تفترض أن الإيراد لا يعتبر أساساً مناسباً لاحتساب إطفاء الموجودات غير الملموسة إلا في حالات محددة.

إن تلك التعديلات تستوجب التعديل المستقبلي للفترات التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016. حالياً، تقوم المجموعة بتطبيق طريقة القسط الثابت للاستهلاكات والإطفاءات للممتلكات والمعدات والمنشآت والموجودات غير الملموسة على التوالي. تعتقد إدارة المجموعة أن طريقة القسط الثابت هي الطريقة الأمثل لعكس استهلاك المنافع الاقتصادية المرتبطة بأصل محدد. إن هذه التعديلات ليس من المتوقع أن يكون لها أي تأثير على المجموعة.

*تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 10 ومعيار المحاسبة الدولي 28: بيع أو مشاركة الموجودات بين مستثمر وشركته الزميلة أو شركة محاصة*

تناولت التعديلات التعارض بين المعيار الدولي للتقارير المالية 10 ومعيار المحاسبة الدولي 28 في معالجة فقد السيطرة على شركة تابعة عند بيعها أو مشاركتها مع شركة زميلة أو شركة محاصة. توضح التعديلات أنه يتم تحقق كافة الأرباح أو الخسائر الناتجة من بيع أو مشاركة الموجودات التي تشكل أعمالاً – كما هو محدد في المعيار الدولي للتقارير المالية 3 – فيما بين مستثمر وشركته الزميلة أو شركة محاصة. على الرغم من ذلك، فإنه في حالة أي أرباح أو خسائر ناتجة من بيع أو مشاركة الموجودات والتي لا تشكل أعمالاً، يتم تحققها فقط في حدود حصص المستثمرين في الأعمال بخلاف الأنشطة الرئيسية في الشركة الزميلة أو شركة المحاصة. ينبغي تطبيق هذه التعديلات بأثر مستقبلي وتسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016 مع السماح بالتطبيق المبكر. إن هذه التعديلات ليس من المتوقع أن يكون لها أي تأثير على المجموعة.

*تعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية 10 و12 ومعيار المحاسبة الدولي 28: المنشآت الإستثمارية – تطبيق استثناءات التجميع*

توضح التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية 10 و12 ومعيار المحاسبة الدولي 28 أنه يمكن للشركة الأم أن تستثنى من تجميع البيانات المالية إذا كانت شركة تابعة لمنشأة استثمارية حتى إذا كانت المنشأة الاستثمارية تقوم بقياس جميع استثماراتها في شركات تابعة بالقيمة العادلة وفقاً للمعيار الدولي 10. إن هذه التعديلات ليس من المتوقع أن يكون لها أي تأثير على البيانات المالية للمجموعة.

*دورة التحسينات السنوية 2012-2014*

تسري هذه التحسينات للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2016 وليس من المتوقع أن يكون لها تأثيراً جوهرياً على المجموعة. وهي تتضمن:

- المعيار الدولي للتقارير المالية 5 الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات الموقوفة
- المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الادوات المالية: الإفصاحات
- معيار المحاسبة الدولي 19 مزايا الموظفين

**2.3 أساس التجميع**

تتضمن هذه البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة كما في 31 ديسمبر 2015. وتنشأ السيطرة عندما تتعرض المجموعة أو يكون لها حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لديها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. وبصورة محددة، تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها فقط عندما يكون لدى المجموعة:

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

بصفة عامة، هناك افتراض بأن السيطرة تنشأ عن أغلبية حقوق التصويت. ولدعم هذا الافتراض وعندما تحتفظ المجموعة بأقل من أغلبية حقوق التصويت أو حقوق مماثلة للشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة في اعتبارها كافة البيانات والظروف ذات الصلة عند تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها بما في ذلك:

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

تعيد المجموعة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في حالة إذا كانت البيانات والظروف تشير إلى وجود تغيرات في عامل واحد أو أكثر من العوامل الثلاثة للسيطرة. يبدأ تجميع الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة وتتوقف هذه السيطرة عندما تفقد المجموعة سيطرتها على الشركة التابعة. ويتم إدراج الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات المتعلقة بالشركة التابعة التي تم حيازتها أو بيعها خلال السنة في البيانات المالية المجمعة من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على الشركة التابعة.

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

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية لشركة تابعة، دون فقد السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية. إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها تستبعد الموجودات (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات والحصص غير المسيطرة والبنود الأخرى لحقوق الملكية بينما يتم تحقق أي أرباح أو خسائر ناتجة في بيان الدخل المجمع.

يتم تحقق المقابل المستلم وأي استثمار محتفظ به في بيان المركز المالي المجمع بالقيمة العادلة. كما تعيد تصنيف أي حصة في بنود مسجلة سابقا في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى بيان الدخل الشامل المجمع أو الأرباح المحتفظ بها حسبما هو ملائم وحسبما تقتضي الضرورة إذا قامت المجموعة مباشرة ببيع الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة.

## 2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

**الأدوات المالية – التحقق المبدئي والقياس اللاحق وعدم التحقق**

**الموجودات المالية**

**التحقق المبدئي والقياس**

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

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

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

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

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

*القياس اللاحق*

يعتمد القياس اللاحق للموجودات المالية على تصنيفها كما يلي:

النقد والنقد المعادل

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

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

*مدينون*

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

*موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر*

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

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

*موجودات مالية متاحة للبيع*

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

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

تقوم المجموعة بتقييم الموجودات المالية المتاحة للبيع لتحديد ما إذا كانت لا تزال هناك نية وقدرة على بيع موجوداتها المالية المتاحة للبيع على المدى القريب. إذا لم تستطيع المجموعة، وذلك في حالات نادرة، المتاجرة بهذه الموجودات المالية نتيجة للسوق غير النشطة والتغير بصورة جوهرية في نية الإدارة لبيعها في المستقبل القريب، يجوز للمجموعة أن تختار إعادة تصنيف هذه الموجودات المالية.

تكون إعادة التصنيف إلى قروض ومدينين مسموح بها عندما تفي الموجودات المالية بتعريف القروض والمدينين ويكون هناك نية وقدرة لدى المجموعة على الاحتفاظ بهذه الموجودات في المستقبل القريب أو حتى الاستحقاق. يتم السماح بإعادة التصنيف إلى فئة الموجودات المحتفظ بها حتى الاستحقاق فقط عندما يكون لدى المنشأة القدرة والنية على الاحتفاظ بالأصل المالي.

بالنسبة للأصل المالي المعاد تصنيفه من فئة الموجودات المالية المتاحة للبيع، فإن القيمة الدفترية في تاريخ إعادة التصنيف تصبح التكلفة المطفأة الجديدة مع إطفاء أي أرباح أو خسائر سابقة على الأصل ومدرجة ضمن حقوق الملكية في الأرباح أو الخسائر على مدى العمر المتبقي للاستثمار باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

كما يتم أيضاً إطفاء أي فرق بين التكلفة المطفأة الجديدة وقيمة الاستحقاق على مدى العمر المتبقي للأصل باستخدام معدل الفائدة الفعلي. إذا تم لاحقاً تحديد أن الأصل قد انخفضت قيمته، فان المبلغ المسجل في حقوق الملكية يتم إعادة تصنيفه إلى بيان الدخل المجمع.

***عدم التحقق***

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

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

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

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

**انخفاض قيمة الموجودات المالية**

يتم بتاريخ كل تقرير مالي إجراء تقييم لتحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن أصلاً مالياً أو مجموعة موجودات مالية قد تنخفض قيمتها. تنخفض قيمة أصل مالي أو مجموعة موجودات مالية فقط إذا ما توفر دليل موضوعي على انخفاض القيمة كنتيجة لوقوع حدث واحد أو أكثر بعد التحقق المبدئي للأصل ("حدث خسارة") ويكون لحدث الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية والذي يمكن قياسه بصورة موثوق منها.

قد تتضمن أدلة الانخفاض في القيمة ما يشير إلى أن المقترض أو مجموعة المقترضين تواجه صعوبات مالية كبيرة أو العجز أو الإهمال أو عدم الالتزام بالمدفوعات الأساسية أو الفوائد أو احتمال التعرض لخطر الإفلاس أو الاضطرابات المالية الأخرى وعندما تشير البيانات الملحوظة إلى انخفاض يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مثل التغيرات في المتأخرات أو الظروف الاقتصادية التي ترتبط بحدوث حالات الإخفاق. فإذا ما توفر مثل ذلك الدليل، تدرج خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع.

*موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة*

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

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

يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل من خلال استخدام حساب مخصص ويتم تسجيل قيمة خسارة انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع. يتم شطب المدينين مع المخصص المرتبط بها عند عدم وجود احتمال حقيقي لاستردادها في المستقبل مع تحقق كافة الضمانات أو تحويلها إلى المجموعة.

في حالة زيادة أو نقص المبلغ المقدر لخسارة الانخفاض في القيمة، في سنة لاحقة، بسبب حدث وقع بعد تسجيل انخفاض القيمة، فإنه يتم زيادة أو تخفيض خسارة انخفاض القيمة المسجلة سابقاً وذلك من خلال تعديل حساب المخصص. وفي حالة أي استرداد مستقبلي لاحقا، يؤخذ الاسترداد إلى بيان الدخل المجمع.

*الموجودات المالية المتاحة للبيع*

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

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

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

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

**المطلوبات المالية**

***التحقق المبدئي والقياس***

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

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

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

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

***القياس اللاحق***

يعتمد القياس اللاحق للمطلوبات المالية على تصنيفها كما يلي:

*قروض وسلف*

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

*الدائنون*

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

**عدم التحقق**

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

**مقاصة الأدوات المالية**

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

**قياس القيمة العادلة**

تعرف القيمة العادلة بأنها المبلغ المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملات منتظمة بين أطراف في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

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

يجب أن يكون بإمكان المجموعة الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر ملاءمة.

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي من الممكن للمشاركين في السوق استخدامها عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض أن المشاركين في السوق سيعملون لمصلحتهم الخاصة.

يراعي قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية قدرة المشاركين في السوق على إنتاج منافع اقتصادية من خلال استخدام الأصل بأعلى وأفضل مستوى له، أو من خلال بيعه إلى مشارك أخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له. تم توفير تحليلاً لقياس القيمة العادلة للأدوات المالية ومزيد من التفاصيل عن كيفية قياسها (إيضاح 18).

**عقارات استثمارية**

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

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

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

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

يتم عدم تحقق العقارات الاستثمارية عندما يتم بيعها أو عندما يتم سحب العقار الاستثماري بصفة دائمة من الاستخدام ولا يتوقع أي منافع اقتصادية مستقبلية من استبعاده.

سيؤدي الفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للعقار الاستثماري إما إلى أرباح أو خسائر عند سحب العقار الاستثماري من الاستخدام أو بيعه. تدرج أي أرباح أو خسائر في بيان الدخل المجمع في فترة عدم التحقق.

**أثاث ومعدات**

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

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

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

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

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

**انخفاض قيمة الموجودات غير المالية**

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

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

عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة حتى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل (أو وحدة إنتاج النقد). عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. إن هذه العمليات الحسابية يتم تأييدها بمؤشرات القيمة العادلة المتاحة.

يتم إجراء تقييم بتاريخ كل تقارير مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر، يتم تقدير القيمة الممكن استردادها. لا يتم عكس خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقًا إلا إذا كان هناك تغير في التقديرات المستخدمة في تحديد القيمة الممكن استردادها للأصل منذ تسجيل آخر خسارة لانخفاض القيمة. وفي تلك الحالة يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل إلى المبلغ الممكن استرداده. وهذه القيمة الزائدة لا يمكن أن تتجاوز القيمة الدفترية للأصل التي كان ليتم تحديدها بالصافي بعد الاستهلاك في حالة عدم تحقق خسارة انخفاض القيمة للأصل في السنوات السابقة. يدرج العكس في بيان الدخل المجمع.

**أسهم الخزينة**

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

**مكافأة نهاية الخدمة للموظفين**

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

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

**مخصصات**

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

**العملات الأجنبية**

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

**التزامات طارئة**

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

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

**معلومات القطاع**

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

**تحقق الإيرادات**

تتحقق الإيرادات إلى الحد الذي يصبح فيه تدفق المزايا الاقتصادية للمجموعة محتملاً ويمكن قياس الإيرادات بصورة موثوق منها بصرف النظر عن موعد السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق ناقصاً الخصومات والتخفيضات مع أخذ شروط السداد المحددة تعاقديًا في الاعتبار واستثناء الضرائب أو الرسوم. تقوم المجموعة بتقييم ترتيبات إيراداتها مقابل معايير محددة لكي تحدد ما إذا كانت شركة أساسية أو وكيل. وانتهت المجموعة إلى أنها تعمل كشركة أساسية في كافة ترتيبات الإيرادات نظرا لأنها الملتزم الرئيسي في كافة ترتيبات الإيرادات كما لديها سياسة تسعير وتتعرض أيضا لمخاطر البضائع والائتمان. يجب الوفاء بمعايير التحقق المحددة التالية قبل تحقق الإيرادات:

*إيرادات توزيعات الأرباح*

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

*إيرادات فوائد*

تتحقق إيرادات الفوائد عند استحقاقها باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

*حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي*

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

*ضريبة دعم العمالة الوطنية*

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

*الزكاة*

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

## 2.5 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

**الأحكام**

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

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

*تصنيف الاستثمارات*

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

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

يتم تصنيف كافة الموجودات المالية الأخرى كموجودات مالية متاحة للبيع.

*تصنيف العقارات*

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

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

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

**التقديرات والافتراضات**

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

*انخفاض قيمة الذمم المدينة*

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

*انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع*

تقوم المجموعة بمعاملة الموجودات المالية المتاحة للبيع كموجودات مالية انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عندما يكون هناك دليل موضوعي آخر بوجود انخفاض في القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" تتطلب أحكامًا جوهرية.

*تقييم الاستثمارات في أسهم غير مسعرة*

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

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

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات في أسهم غير مسعرة يتطلب تقديراً جوهرياً.

*تقييم العقارات الاستثمارية*

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

يتطلب تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات في أسهم غير مسعرة تقديرًا جوهريًا. وهناك عدد من الاستثمارات التي لا يمكن تحديد هذا التقدير لها بصورة موثوق منها (إيضاح 6). نتيجة لذلك، تم إدراج هذه الاستثمارات بالتكلفة ناقصا انخفاض القيمة.

*الأعمار الإنتاجية للأثاث والمعدات*

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

## 3 النقد والنقد المعادل

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| نقد في الصندوق | 6,234 | 6,696 |
| أرصدة لدى البنوك | 1,650,088 | 1,762,642 |
| إجمالي النقد والأرصدة لدى البنوك | 1,656,322 | 1,769,338 |
| حساب مكشوف لدى البنك | (142,291) | - |
| إجمالي النقد والنقد المعادل | 1,514,031 | 1,769,338 |

إن الحساب المكشوف لدى البنك مستحق لمؤسسات مالية في الكويت وهو مدرج بالدينار الكويتي. يحمل الحساب المكشوف لدى البنك متوسط معدل فائدة بنسبة 3% سنوياً (2014: 3%) سنوياً فوق معدل خصم بنك الكويت المركزي.

## 4 مدينون وموجودات أخرى

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| مستحق من بيع موجودات مالية متاحة للبيع | 390,802 | - |
| مدينون آخرون | 21,005 | 25,893 |
| | 411,807 | 25,893 |

## 5 موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

إن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر تتمثل في استثمارات محلية مسعرة. وقد تم تقييم الاستثمارات وفقاً للأسس المبينة في إيضاح (18).

## 6 موجودات مالية متاحة للبيع

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| أوراق مالية محلية مسعرة | 1,538,998 | 1,874,581 |
| أوراق مالية محلية وأجنبية غير مسعرة | 27,735,553 | 30,937,257 |
| صناديق أجنبية مدارة | 401,683 | 433,075 |
| | 29,676,234 | 33,244,913 |

تم تسجيل خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 515,608 دينار كويتي (31 ديسمبر 2014: 32,982 دينار كويتي) مقابل الأوراق المالية والتي سجلت انخفاضا كبيرا أو متواصلا في القيمة.

كما في 31 ديسمبر 2015، إن الأوراق المالية المحلية والأجنبية غير المسعرة بمبلغ 8,136,345 دينار كويتي (31 ديسمبر 2014: 8,125,550 دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة، حيث لا يوجد سعر سوق لها ولا يمكن تحديد قيمتها العادلة بصورة موثوق فيها. تعتقد الإدارة أنه لا يوجد أي مؤشرات على وجود انخفاض في قيمة هذه الاستثمارات.

**إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015**
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

تتضمن الموجودات المالية المتاحة للبيع أسهم محلية مسعرة تبلغ قيمتها العادلة 377,903 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2015 (31 ديسمبر 2014 : 450,308 كويتي) مرهونة لاحد البنوك المحلية كضمان للتسهيلات الائتمانية الممنوحة من قبل هذا البنك.

كما في 31 ديسمبر 2015، موجودات مالية متاحة للبيع بمبلغ لا شيء دينار كويتي (31 ديسمبر 2014: 1,496,163 دينار كويتي) مدارة من قبل طرف ذي علاقة (إيضاح 15).

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

## 7 عقارات استثمارية

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| في 1 يناير | 3,022,163 | 3,073,850 |
| الإضافات | - | 1,555,720 |
| الاستبعاد | (350,934) | (1,875,409) |
| تعديل تحويل عملات اجنبية | 107,521 | 45,095 |
| التغير في القيمة العادلة | (20,335) | 222,907 |
| في 31 ديسمبر | 2,758,415 | 3,022,163 |

يتم تصنيف العقارات الاستثمارية كما يلي:

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| أرض | 1,719,543 | 1,562,090 |
| عقار مُطور | 1,038,872 | 1,460,073 |
| | 2,758,415 | 3,022,163 |

كما في 31 ديسمبر 2015، تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية استناداً إلى تقييمات مقيمين مستقلين متخصصين في العقارات في دولة الإمارات العربية المتحدة، ومتخصصين في تقييم هذا النوع من العقارات الاستثمارية. قام كلا المقيمين بتقييم العقارات الاستثمارية استناداً إلى أسلوب السوق المقارن.

يستند أسلوب السوق المقارن إلى مقارنة أسعار السوق النشط لعقارات مماثلة والمعاملات ذات الشروط التجارية البحتة، والمعدلة لكي تعكس الفرق في طبيعة وموقع وحالة العقار المعنى.

لأغراض التقييم، اختارت المجموعة القيمة الأدنى من القيم العادلة لهذين التقييمين. ونتيجة لذلك، قامت المجموعة بتسجيل خسارة من التغير في القيمة العادلة بمبلغ 20,335 دينار كويتي (2014: ربح بمبلغ 222,907 دينار كويتي) في بيان الدخل المجمع.

تصنف الاستثمارات العقارية ضمن المستوى الثاني بالجدول الهرمي للقيمة العادلة.

## 8 دائنون ومطلوبات أخرى

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| أرصدة دائنة مستحقة إلى مقاولين | 1,290 | 1,290 |
| أرصدة دائنة من شراء عقارات استثمارية | - | 886,463 |
| مصروفات مستحقة | 26,959 | 299,245 |
| توزيعات أرباح مستحقة | 211,086 | 220,177 |
| مكافأة نهاية الخدمة للموظفين | 40,355 | 250,358 |
| مطلوبات أخرى | 127,652 | 314,424 |
| | 407,342 | 1,971,957 |

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

### 9 رأس المال وتوزيعات الأرباح

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| 216,877,500 سهم (2014: 212,625,000) بقيمة 100 فلس للسهم، مصرح بها ومصدرة ومدفوعة بالكامل | 21,687,750 | 21,262,500 |

في 10 فبراير 2016، اقترح أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم عدم توزيع أرباح للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 (2014: 5% بقيمة 1,043,774 دينار كويتي)

هذا بالإضافة إلى اقتراح مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة بقيمة لا شيء دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 (2014: 35,000 دينار كويتي). تجاوزت مكافأة أعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 المبلغ المسموح به بموجب اللوائح المحلية.

في 26 مايو 2015، اعتمدت الجمعية العمومية السنوية العادية لمساهمي الشركة الأم توزيعات الأرباح ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

### 10 الاحتياطيات

**احتياطي قانوني**

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، تم تحويل نسبة 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم أن تقرر وقف هذه التحويلات السنوية عندما يتجاوز إجمالي الاحتياطي القانوني 50% من رأس المال المصدر. إن توزيع الاحتياطي القانوني محدد بالمبلغ المطلوب لتوزيعات أرباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المحتفظ بها بتأمين هذا الحد.

**احتياطي عام**

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

للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2015 و31 ديسمبر 2014، لم يتم إجراء أي تحويل إلى الاحتياطي العام بناءً على توصية من قبل مجلس إدارة الشركة الأم. إن هذا الاقتراح يخضع لموافقة الجمعية العمومية السنوية العادية لمساهمي الشركة الأم.

### 11 أسهم خزينة

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| عدد الأسهم | 6,579,357 | 6,450,350 |
| نسبة الأسهم المصدرة (%) | 3 | 3 |
| القيمة السوقية (دينار كويتي) | 388,182 | 354,769 |

تلتزم الشركة الأم بالاحتفاظ باحتياطيات وأرباح مرحلة تعادل تكلفة أسهم الخزانة المشتراه طوال فترة تملكها وذلك وفقاً لتعليمات الجهات الرقابية ذات العلاقة. وهذه الأسهم غير مرهونة.

**إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015**
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

## 12 أرباح استثمارات

| 2015 | 2014 | |
|---|---|---|
| | | *موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر* |
| 52,745 | 38,916 | أرباح محققة |
| (49,578) | (91,331) | التغير في القيمة العادلة |
| 3,167 | (52,415) | |
| | | *موجودات مالية متاحة للبيع* |
| 746,609 | 113,783 | أرباح بيع |
| (515,608) | (32,982) | الانخفاض في القيمة |
| 231,001 | 80,801 | |
| 425,928 | 368,974 | توزيعات نقدية |
| 660,096 | 397,360 | |

## 13 مصاريف أخرى

| 2015 | 2014 | |
|---|---|---|
| 274,751 | 225,756 | تكاليف موظفين |
| 154,105 | 193,885 | أخرى |
| 428,856 | 419,641 | |

## 14 ربحية السهم الأساسية والمخففة

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

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

| 2015 | 2014 | |
|---|---|---|
| 315,218 | 949,602 | ربح السنة (دينار كويتي) |
| 210,298,143 | 210,298,143 | المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة (باستبعاد أسهم الخزينة) |
| 1.50 | 4.52 | ربحية السهم الأساسية والمخففة (فلس) |

ربحية السهم للفترة المقارنة تم تعديلها لكي تعكس عملية إصدار أسهم المنحة (إيضاح 9).

## 15 معاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل هذه المعاملات تلك التي تم إبرامها ضمن سياق الأعمال العادي من قبل المجموعة مع أطراف ذات علاقة، أي المساهمون الرئيسيون وأعضاء مجلس الإدارة والمسئولون التنفيذيون وموظفو الإدارة العليا للمجموعة وأفراد عائلاتهم من الدرجة الأولى والشركات التي يمثلون المالكين الرئيسيين لها أو التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم.

إن الأرصدة والمعاملات مع أطراف ذات علاقة المتضمنة في البيانات المالية المجمعة هي كما يلي:

| 2015 | 2014 | |
|---|---|---|
| | | الأرصدة: - |
| - | 1,496,163 | موجودات مالية متاحة للبيع (إيضاح 6) |
| | | المعاملات (مكافآت الإدارة العليا): - |
| 97,461 | 96,000 | مرتبات ومزايا قصيرة الأجل |
| 13,210 | 7,600 | مكافأة نهاية الخدمة للموظفين |
| - | 15,000 | مكافأة اللجنة التنفيذية |
| 110,671 | 118,600 | |

## 16 معلومات القطاعات

تنظم المجموعة إلى وحدات أعمال بناءً على منتجاتها وخدماتها ولديها قطاعا تشغيل قابلان لرفع التقارير حولهما كما يلي:

- الأسهم وأنشطة الاستثمار الأخرى وتتضمن المشاركة في صناديق مالية وعقارية وإدارة متطلبات السيولة لدى المجموعة.
- أنشطة الاستثمار في العقارات وتتضمن الاستثمار والمتاجرة في العقارات وبناء أو تطوير العقارات بغرض بيعها ضمن سياق العمل العادي والخدمات العقارية الأخرى المتعلقة بها.
- إن معلومات تقارير القطاع مبينة كما يلي:

| | أنشطة الأسهم والاستثمارات الأخرى | | أنشطة الاستثمار في العقارات | | غير موزعة | | المجموع | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **السنة المنتهية في 31 ديسمبر** | **2015** | **2014** | **2015** | **2014** | **2015** | **2014** | **2015** | **2014** |
| أرباح استثمارات | 660,096 | 397,360 | - | - | - | - | 660,096 | 397,360 |
| ربح بيع عقارات استثمارية | - | - | 10,629 | 717,996 | - | - | 10,629 | 717,996 |
| التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية | - | - | 87,186 | 268,002 | - | - | 87,186 | 268,002 |
| ربح بيع استثمار في شركة زميلة | - | 3,422 | - | - | - | - | - | 3,422 |
| ربح تحويل عملات أجنبية | - | - | - | - | 2,523 | 17,449 | 2,523 | 17,449 |
| إيرادات أخرى | - | - | - | - | 62 | 51,264 | 62 | 51,264 |
| إجمالي إيرادات القطاع | 660,096 | 400,782 | 97,815 | 985,998 | 2,585 | 68,713 | 760,496 | 1,455,493 |
| مصاريف أخرى | - | - | (24,949) | (74,141) | (403,907) | (345,500) | (428,856) | (419,641) |
| تكاليف تمويل | - | - | (11,957) | (7,406) | - | - | (11,957) | (7,406) |
| مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة | - | - | - | - | (4,465) | (78,844) | (4,465) | (78,844) |
| نتائج القطاع | 660,096 | 400,782 | 60,909 | 904,451 | (405,787) | (355,631) | 315,218 | 949,602 |
| موجودات القطاع | 29,912,606 | 33,545,907 | 2,758,415 | 3,022,163 | 2,098,747 | 1,801,493 | 34,769,768 | 38,369,563 |
| مطلوبات القطاع | - | - | 1,290 | 887,753 | 548,343 | 1,084,204 | 549,633 | 1,971,957 |

## 17 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

تكمن المخاطر ضمن أنشطة المجموعة ولكن يتم إدارة هذه المخاطر بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالشركة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به.

تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق. وتتعرض المجموعة أيضا لمخاطر تشغيلية. تنقسم مخاطر السوق إلى مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم. تتعرض المجموعة أيضاً لمخاطر التشغيل. لا تشمل عملية مراقبة المخاطر المستقلة مخاطر الأعمال مثل التغييرات في البيئة والتكنولوجيا والأعمال حيث يتم مراقبة هذه المخاطر من خلال عملية التخطيط الاستراتيجي الخاصة بالمجموعة. يتولى أعضاء مجلس الإدارة المسئولية الأساسية عن أسلوب إدارة كافة المخاطر واعتماد استراتيجيات ومبادئ المخاطر.

### 17.1 مخاطر الائتمان

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

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| أرصدة لدى البنوك | 1,650,088 | 1,762,642 |
| مدينون وموجودات أخرى | 411,807 | 25,893 |

### 17.2 مخاطر السيولة

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

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

| | أقل من 3 أشهر | 3 إلى 12 شهرا | أكثر من سنة واحدة | المجموع |
|---|---|---|---|---|
| **2015** | | | | |
| حساب مكشوف لدى البنوك | 142,291 | - | - | 142,291 |
| دائنون ومطلوبات أخرى | - | 366,987 | 40,355 | 407,342 |
| **مجموع المطلوبات** | 142,291 | 366,987 | 40,355 | 549,633 |

| | أقل من 3 أشهر | 3 إلى 12 شهرا | أكثر من سنة واحدة | المجموع |
|---|---|---|---|---|
| **2014** | | | | |
| دائنون ومطلوبات أخرى | 1,501,422 | 220,177 | 250,358 | 1,971,957 |
| **مجموع المطلوبات** | 1,501,422 | 220,177 | 250,358 | 1,971,957 |

### 17.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الموجودات نتيجة للتغيرات في أسعار السوق سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل تتعلق باستثمار فردي أو الجهة المصدرة له أو عوامل تؤثر على جميع الاستثمارات المتاجر بها في السوق.

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

### 17.3.1 مخاطر أسعار الفائدة

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

كما في 31 ديسمبر 2015، في حالة زيادة معدل الفائدة على التسهيلات البنكية بنسبة 0.5% مع ثبات كافة العوامل الأخرى، فإن ربح الشركة خلال السنة سوف يقل بمبلغ 711 دينار كويتي (كما في 31 ديسمبر 2014: لا شيء دينار كويتي).

### 17.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

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

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

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

| | الزيادة / النقص في معدل صرف العملات لأجنبية | التأثير على أرباح السنة | التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى |
|---|---|---|---|
| **2015** | | | |
| دولار أمريكي | +/- 5% | 3,541 | 107,507 |
| يورو | +/- 5% | 3,280 | 499,969 |
| **2014** | | | |
| دولار أمريكي | +/- 5% | - | 35,456 |
| يورو | +/- 5% | 10,195 | 627,682 |

### 17.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

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

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

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

| | 2015 | | | 2014 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | التغيرات في أسعار الأسهم % | التأثير على ربح السنة | التأثير على الخسائر الشاملة الأخرى | التغيرات في أسعار الأسهم | التأثير على ربح السنة | التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى |
| *مؤشرات السوق* | | | | | | |
| الكويت | +/- 5 | 11,819 | 76,950 | +/- 5 | 15,050 | 93,729 |
| أخرى | +/- 5 | - | 229 | +/- 5 | - | 9,943 |

فيما يتعلق بالموجودات المالية المتاحة للبيع غير المسعرة المدرجة بالتكلفة (إيضاح 6)، فإن تأثير التغيرات في أسعار الأسهم لا يمكن تحديدها بصورة موثوق منها نتيجة لعدم توفر قيمة عادلة موثوق منها لهذه الاستثمارات.

**17.4 مخاطر المدفوعات مقدماً**

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

**17.5 مخاطر التشغيل**

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

**17.6 إدارة رأس المال**

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

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء تغيرات ظروف الأعمال. لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2015 و31 ديسمبر 2014. تتمثل استراتيجية الشركة الأم حالياً في استخدام التمويل الذاتي لأنشطة المجموعة بدلاً من الاعتماد على القروض والحفاظ على التمويل الخارجي في أقل معدلاته.

**18 القيمة العادلة للأدوات المالية**

يتم تقدير القيمة العادلة للموجودات والالتزامات المالية كما يلي:

**المستوى الأول:** الأسعار المعلنة للأدوات المالية المسعرة في أسواق نشطة.

**المستوى الثاني:** الأسعار المعلنة في سوق نشط للأدوات المماثلة. الأسعار المعلنة لموجودات أو التزامات مماثلة في سوق غير نشط. طرق تقييم تستند على مدخلات يمكن ملاحظتها بخلاف الأسعار المعلنة للأدوات المالية.

**المستوى الثالث:** طرق تقييم لا تستند مدخلاتها على بيانات سوق يمكن ملاحظتها.

يوضح الجدول التالي معلومات حول كيفية تحديد القيم العادلة للموجودات المالية:

القيمة العادلة للموجودات المالية للشركة التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس دوري.

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

| الموجودات المالية | القيمة العادلة كما في 31/12/15 | القيمة العادلة كما في 31/12/14 | مستوى القيمة العادلة | أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية | مدخلات غير ملحوظة هامه | علاقة المدخلات غير الملحوظة بالقيمة العادلة |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر** | | | | | | |
| أوراق مالية محلية مسعرة | 263,372 | 300,994 | 1 | أخر أمر شراء | - | - |
| **موجودات مالية متاحة للبيع** | | | | | | |
| أوراق مالية محلية مسعرة | 1,538,998 | 1,874,581 | 1 | أخر أمر شراء | - | - |
| صناديق أجنبية مدارة | 401,683 | 433,075 | 2 | تقرير صافي قيمة الوحدات | - | - |
| أوراق مالية محلية وأجنبية غير مسعرة | 19,599,208 | 22,811,707 | 3 | سعر السوق المقارن إلى القيمة الدفترية لشركات مماثلة تعمل في نفس المجال | سعر السوق المقارن إلى عوامل خصم القيمة الدفترية لعدم توافر سوق | التغيرات في معامل السوق ومعدل الخصم سينتج عنها تغيرات في القيم العادلة |

خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2015 و2014، لم يكن هناك أي تحويلات بين قياسات المستوى 1 والمستوى 2 للقيمة العادلة، ولا توجد تحويلات من قياسات المستوى 3 للقيمة العادلة.

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

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

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

| | في بداية السنة | صافي الأرباح المسجلة في بيان الدخل المجمع | صافي الخسائر المسجلة في بيان الدخل الشامل المجمع | صافي المشتريات والتحويلات والمبيعات والتسويات | في نهاية السنة |
|---|---|---|---|---|---|
| **موجودات مالية متاحة للبيع:** | | | | | |
| أوراق مالية محلية وأجنبية غير مسعرة | | | | | |
| **2015** | 22,811,707 | 743,148 | (2,075,301) | (1,880,346) | 19,599,208 |
| **2014** | 13,412,214 | - | (300,568) | 10,700,061 | 22,811,707 |

إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس دوري تعادل تقريباً قيمتها الدفترية كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة.