

**شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع.  
وشركاتها التابعة**

**البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2014**

# Rödl

## Middle East

برقان - محاسبون عالميون  
علي الحساوي وشركاه

ص.ب: 22351 الصفاة 13084 الكويت  
الشرق - مجمع دسمان - بلوك 2 - الدور التاسع  
تلفون: 22464574-6 / 22426862-3 فاكس: 22414956  
البريد الالكتروني: [info-kuwait@rodme.com](mailto:info-kuwait@rodme.com)  
[www.rodme.com](http://www.rodme.com)

# EY

لبنى عالمياً  
أفضل للعمل

العيان والعصيمي وشركاهم  
إرنست ويونغ

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

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

## تقرير مراقبي الحسابات المستقلين إلى حضرات السادة المساهمين شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع.

### تقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2014 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والندفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

### مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

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

### مسؤولية مراقبي الحسابات

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

يشتمل التدقيق على تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول المبالغ والإفصاحات التي تتضمنها البيانات المالية المجمعة. تستند الإجراءات المختارة إلى تقدير مراقبي الحسابات، بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت تلك الأخطاء بسبب الغش أو الخطأ. عند تقييم هذه المخاطر، يأخذ مراقبو الحسابات في الاعتبار أدوات الرقابة الداخلية المتعلقة بإعداد المجموعة للبيانات المالية المجمعة والعرض العادل لها، وذلك من أجل وضع إجراءات تدقيق متناسبة 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.

باعتمادنا 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 2014 وعن أداءها المالي وندفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت.

**تقرير مراقبي الحسابات المستقلين  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. (تنمة)**

**تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى**

في رأينا أيضاً إن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعمة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعمة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر. وأنا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعمة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية، حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع مخالفات لقانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية، أو لعقد التأسيس وللنظام الأساسي للشركة الأم، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

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



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



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

2 أبريل 2015  
الكويت  
العيبان والعصيمي وشركاهم

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	إيضاحات	
			<b>الإيرادات</b>
75,056	49,118		إيرادات مرابحة
282,999	149,764		إيرادات تأجير
			أرباح محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
71,943	250,069	4	خسائر غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(40,686)	(168,315)	4	ربح بيع موجودات مالية متاحة للبيع
211,877	80,037		عكس مخصص مديني مرابحة وإجارة
385,410	-		ربح بيع عقارات قيد التطوير
287,982	22,447,194	11	ربح بيع عقارات استثمارية
196,145	-		(خسارة) ربح إعادة تقييم عقارات استثمارية
1,760,749	(35,138)	12	أتعاب اكتتاب وترتيبات
71,490	3,498		أتعاب إدارة
678,711	712,553		إيرادات توزيعات أرباح
128,595	210,193	5	حصة في نتائج شركات زميلة
1,339,086	1,614,996	10	ربح تحويل عملات أجنبية
59,902	12,665		إيرادات أخرى
431,697	37,294		
<u>5,940,956</u>	<u>25,363,928</u>		
			<b>المصروفات</b>
(1,279,222)	(2,048,222)	9	انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
-	(10,101,113)	10	انخفاض قيمة شركات زميلة
-	(546,025)	13	مخصص موجودات أخرى
(2,052,873)	(2,212,286)		تكاليف موظفين
(149,158)	(154,474)		استهلاك
(1,290,289)	(305,824)		تكاليف تمويل
(764,582)	(1,822,662)		مصروفات أخرى
<u>(5,536,124)</u>	<u>(17,190,606)</u>		
			<b>الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة</b>
404,832	8,173,322		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	(26,145)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
-	(98,002)		الزكاة
-	(36,528)		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
-	(60,000)		
<u>404,832</u>	<u>7,952,647</u>		<b>ربح السنة</b>
			<b>الخاص بـ :</b>
213,260	4,236,888		مساهمي الشركة الأم
191,572	3,715,759		الحصص غير المسيطرة
<u>404,832</u>	<u>7,952,647</u>		
			<b>ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم</b>
0.33 فلس	6.52 فلس	6	

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	إيضاح	
404,832	7,952,647		ربح السنة
			إيرادات (خسائر) شاملة أخرى
			إيرادات شاملة أخرى يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في فترات لاحقة:
			موجودات مالية متاحة للبيع:
(1,267,667)	(2,049,105)		التغيرات في القيمة العادلة لموجودات مالية متاحة للبيع
1,279,222	2,048,222	9	المحول إلى بيان الدخل المجمع من انخفاض القيمة
11,555	(883)		صافي (خسائر) أرباح غير محققة من موجودات مالية متاحة للبيع
165,604	218,502		حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى لشركات زميلة
(49,665)	849,701		فروق تحويل عملات أجنبية ناتجة من تحويل عمليات أجنبية
127,494	1,067,320		الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة
532,326	9,019,967		إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
			الخاصة بـ:
400,664	5,067,389		مساهمي الشركة الأم
131,662	3,952,578		الحصص غير المسيطرة
532,326	9,019,967		

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	إيضاحات	
			<b>الموجودات</b>
6,502,660	36,920,815	7	أرصدة لدى البنوك ونقد
1,701,278	671,839	8	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
612,628	-		مدينو مرابحة وإجارة
29,077,299	27,254,927	9	موجودات مالية متاحة للبيع
55,164,535	46,293,802	10	استثمار في شركات زميلة
17,314,711	2,169,445	11	عقارات قيد التطوير
28,977,278	29,567,473	12	عقارات استثمارية
3,542,509	2,857,090	13	موجودات أخرى
1,134,843	950,540		عقار ومعدات
<b>144,027,741</b>	<b>146,685,931</b>		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>حقوق الملكية والمطلوبات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
65,107,055	65,107,055	14	رأس المال
18,250,362	18,250,362	14	علاوة إصدار أسهم
(142,918)	(142,918)	14	أسهم خزينة
539,218	984,974	15	احتياطي قانوني
3,016,890	3,016,890	3	احتياطي خيارات أسهم
1,118,684	1,118,684	14	احتياطي أسهم خزينة
276,030	155,335		التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
601,569	1,552,765		احتياطي تحويل عملات أجنبية
4,650,306	8,441,438		أرباح محتفظ بها
93,417,196	98,484,585		<b>حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم</b>
19,609,249	13,865,879		الحصص غير المسيطرة
<b>113,026,445</b>	<b>112,350,464</b>		<b>إجمالي حقوق الملكية</b>
			<b>المطلوبات</b>
27,200,000	27,766,048	16	دائنو مرابحة وصكوك
3,801,296	6,569,419	17	مطلوبات أخرى
<b>31,001,296</b>	<b>34,335,467</b>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
<b>144,027,741</b>	<b>146,685,931</b>		<b>مجموع حقوق الملكية والمطلوبات</b>

  
عيسى عبد الله الوفيان  
الرئيس التنفيذي

  
بدر محمد القطان  
رئيس مجلس الإدارة

شركة الأولى للاستثمار بش.م.ك.ع. وشركائها التابعة

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

	الخاصة بساكني الشركة الأم											
	التعديلات						علاوة					
مجموع حقوق الملكية دينار كويتي	الحصص غير المسيطرة دينار كويتي	الإجمالي الفرعي دينار كويتي	أرباح محتفظ بها دينار كويتي	احتياطي تحويل عملات أجنبية دينار كويتي	المشاركة في القيمة المضافة دينار كويتي	احتياطي أسهم خيرية دينار كويتي	احتياطي خيارات أسهم دينار كويتي	احتياطي قانوني دينار كويتي	أسهم خيرية دينار كويتي	إصدار أسهم دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي	
113,026,445	19,609,249	93,417,196	4,650,306	601,569	276,030	1,118,684	3,016,890	539,218	(142,918)	18,250,362	65,107,055	كما في 1 يناير 2014
7,952,647	3,715,759	4,236,888	4,236,888	-	-	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
1,067,320	236,819	830,501	-	951,196	(120,695)	-	-	-	-	-	-	(خسائر) إيرادات شاملة أخرى للسنة
9,019,967	3,952,578	5,067,389	4,236,888	951,196	(120,695)	-	-	445,756	-	-	-	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة المحول إلى الاحتياطيات
(9,695,948)	(9,695,948)	-	(445,756)	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات إلى الحصص غير المسيطرة
112,350,464	13,865,879	98,484,585	8,441,438	1,552,765	155,335	1,118,684	3,016,890	984,974	(142,918)	18,250,362	65,107,055	في 31 ديسمبر 2014
112,777,112	19,750,500	93,026,612	4,458,372	555,528	134,667	1,090,539	3,016,890	517,892	(104,693)	18,250,362	65,107,055	كما في 1 يناير 2013
404,832	191,572	213,260	213,260	-	-	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
127,494	(59,910)	187,404	-	46,041	141,363	-	-	-	-	-	-	إيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة
532,326	131,662	400,664	213,260	46,041	141,363	-	-	-	-	-	-	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
(285,027)	-	(285,027)	-	-	-	-	-	-	(285,027)	-	-	شراء أسهم خيرية
274,947	-	274,947	-	-	-	28,145	-	-	246,802	-	-	بيع أسهم خيرية
(272,913)	(272,913)	-	(21,326)	-	-	-	-	21,326	-	-	-	المحول إلى الاحتياطيات
113,026,445	19,609,249	93,417,196	4,650,306	601,569	276,030	1,118,684	3,016,890	539,218	(142,918)	18,250,362	65,107,055	في 31 ديسمبر 2013

توزيعات إلى الحصص غير المسيطرة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 24 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

2013 ديسمبر كويتي	2014 ديسمبر كويتي	إيضاحات	أنشطة التشغيل
404,832	7,952,647		ربح السنة
149,158	154,474		تعديلات غير نقدية لمطابقة ربح السنة بصافي التدفقات النقدية:
1,290,289	305,824		استهلاك
(75,056)	(49,118)		تكاليف تمويل
(71,943)	(250,069)		إيرادات مرابحة
40,686	168,315		أرباح محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(211,877)	(80,037)		خسائر غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(196,145)	-		ربح بيع موجودات مالية متاحة للبيع
(1,760,749)	35,138	12	ربح بيع عقارات استثمارية
(287,982)	(22,447,194)	11	خسارة (ربح) إعادة تقييم عقارات استثمارية
(128,595)	(210,193)	5	ربح بيع عقارات قيد التطوير
(1,339,086)	(1,614,996)	10	إيرادات توزيعات أرباح
(385,410)	-		حصة في نتائج شركات زميلة
1,279,222	2,048,222	9	عكس مخصص مديني مرابحة وإجارة
-	10,101,113	10	انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
-	546,025	13	انخفاض قيمة شركات زميلة
(59,902)	(12,665)		مخصص موجودات أخرى
(1,352,558)	(3,352,514)		ربح تحويل عملات أجنبية
(318,781)	1,123,731		التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
1,135,124	-		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,189,170	1,182,237		مديني مرابحة وإجارة
(1,111,580)	2,777,344		موجودات أخرى
(458,625)	1,730,798		مطلوبات أخرى
75,056	49,118		إيرادات مرابحة مستلمة
(1,354,834)	(236,685)		تكاليف تمويل مدفوعة
(1,738,403)	1,543,231		صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة التشغيل
128,595	210,193	5	أنشطة الاستثمار
1,109,673	474,559		إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
(1,133,815)	(625,333)		المحصل من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
567,999	-		شراء عقارات استثمارية
(1,700,411)	-		المحصل من بيع عقارات استثمارية
2,013,659	272,110		شراء استثمار في شركات زميلة
321,367	331,008		المحصل من بيع استثمار في شركات زميلة
(715,177)	(2,146,236)		توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
1,120,120	39,537,054		شراء عقارات قيد التطوير
(85,233)	(48,531)		المحصل من بيع عقارات قيد التطوير
1,626,777	38,004,824		شراء عقار ومعدات
-	566,048		صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار
(1,219,462)	-		أنشطة التمويل
(285,027)	-		المحصل من دائني مرابحة وصكوك
274,947	-		سداد دائني مرابحة وصكوك
(272,913)	(9,695,948)		شراء أسهم خزينة
(1,502,455)	(9,129,900)		بيع أسهم خزينة
(1,614,081)	30,418,155		توزيعات إلى الحصة غير المسيطرة
8,116,741	6,502,660		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
6,502,660	36,920,815	7	صافي الزيادة (النقص) في الأرصدة لدى البنوك والنقد
			الأرصدة لدى البنوك والنقد في 1 يناير
			الأرصدة لدى البنوك والنقد في 31 ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 24 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.



## 1- معلومات التأسيس

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (بشار إليها معاً بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 وفقاً لقرار مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 2 أبريل 2015. إن الجمعية العمومية للمساهمين لها الحق في تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد الاصدار.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية عامة تم تأسيسها في 26 يوليو 1997 وهي تخضع لأحكام قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية، وهي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال كشركة استثمار. إن الشركة الأم مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية. ويقع مكتب الشركة الأم المسجل في سوق الصفاة، شارع عبد الله المبارك، مدينة الكويت.

تقوم الشركة الأم بصورة رئيسة بتقديم خدمات عمليات الاستثمار والخدمات المالية. تتم جميع أنشطة الشركة الأم وفقاً لعقد التأسيس وللنظام الأساسي ولأحكام الشريعة الإسلامية الفراء.

الأغراض التي أسست من أجلها الشركة هي:

القيام بكافة عمليات الاستثمار في جميع القطاعات وبكل الوسائل القانونية والشرعية التي تراها مناسبة لتحقيق اغراضها داخل الكويت وخارجها لحسابها ولحساب الغير، ولها على وجه الخصوص مباشرة الأعمال التالية:

1. القيام بجميع اعمال الوساطة المالية وأعمال السمسرة المتعلقة بها.
2. الاستثمار في القطاعات العقارية والصناعية والزراعية وغيرها من القطاعات الاقتصادية، وذلك من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو شراء أسهم هذه الشركات.
3. العمليات الخاصة بتداول الأوراق المالية من شراء وبيع أسهم وسندات الشركات والهيئات الحكومية وغير الحكومية.
4. عمليات الاستثمار العقاري الهادف الي تطوير وتنمية الأراضي السكنية وبناء الوحدات والمجمعات السكنية والتجارية بقصد بيعها أو تأجيرها.
5. القيام بوظائف امناء الاستثمار وادارة المحافظ الاستثمارية لحساب الغير وما يتطلب ذلك من عمليات الاقراض والاقتراض.
6. التمويل والوساطة في عمليات التجارة الدولية.
7. تقديم البحوث والدراسات وغير ذلك من الخدمات الفنية المتعلقة بعمليات الاستثمار وتوظيف الاموال للغير على ان تتوافر الشروط المطلوبة في من يزاول هذا النشاط.
8. انشاء وادارة صناديق الاستثمار المشتركة طبقاً للقانون وبعد موافقة الجهات المختصة.
9. القيام بالأعمال الخاص بوظائف مديري الاصدار للسندات التي تصدرها الشركات والهيئات.
10. الوساطة في الاستثمار بالأدوات والأوراق المالية.
11. تمويل عمليات شراء وبيع القسائم السكنية لأغراض السكني وتمويل عمليات البناء للسكني على تلك القسائم.
12. تمويل عمليات شراء وبيع السلع المعمرة و الاستهلاكية.
13. استثمار الاموال لحسابها ولحساب الغير في مختلف أوجه الاستثمار بأسلوب الإجارة وما يتطلبه ذلك من تملك الأصول المنقولة وتأجيرها.
14. شراء الأراضي والعقارات بقصد بيعها بحالتها الأصلية أو بعد تجزئتها أو تأجيرها خالية أو مع إضافة المنشآت والأبنية والمعدات.

## 2.1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً لتعليمات دولة الكويت لمؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. وتتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولية 39 حول المخصص المجمع حيث يتم بدلاً منها التقيد بمتطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام المطبق على كافة التسهيلات الائتمانية المعمول بها والتي لا يتم احتساب مخصص لها بصورة فردية.

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المتاحة للبيع والعقارات الإستثمارية وفقاً للقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار كويتي الذي يمثل أيضاً العملة الرئيسية للشركة الأم.

## 2.2 أساس التجميع

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

تتحقق السيطرة عندما تتعرض المجموعة، أو يكون لها حقوق في، العائدات المتغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. تسيطر المجموعة بشكل محدد على شركة مستثمر فيها فقط إذا كان لها:

- القدرة على السيطرة على الشركة المستثمر فيها (أي لديها حقوق حالية تمنحها القدرة على توجيه الأنشطة ذات الصلة على الشركة المستثمر فيها).
- تتعرض لمخاطر، أو حقوق، العائدات المتغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها.
- استغلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها للتأثير على عائداتها.

في حالة امتلاك المجموعة لأقل من الأغلبية في حقوق التصويت أو الحقوق المماثلة في الشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة الحقائق والظروف ذات الصلة في الاعتبار عند تقييم ما إذا كان لها القدرة على السيطرة على الشركة المستثمر فيها بما في ذلك ما يلي:

- الترتيبات التعاقدية مع مالكي الأصوات الآخرين في الشركة المستثمر فيها.
- الحقوق الناتجة عن الترتيبات التعاقدية الأخرى.
- حقوق التصويت للمجموعة وحقوق التصويت المحتملة.

تعيد المجموعة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها إذا كانت المعلومات والظروف تشير إلى وقوع تغيرات في واحد أو أكثر من عوامل السيطرة الثلاثة. يبدأ تجميع الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة وتتوقف تلك السيطرة عندما تفقد المجموعة السيطرة على تلك الشركة التابعة. ويتم إدراج الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات للشركة التابعة التي تم حيازتها أو بيعها خلال الفترة في بيان الدخل الشامل المجمع 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 وبالحصص غير المسيطرة حتى إن أدى ذلك الأمر إلى رصيد عجز للحصص غير المسيطرة. عند الضرورة، يتم إجراء تعديلات على البيانات المالية للشركة التابعة لكي تتماشى السياسات المحاسبية للشركة التابعة مع السياسات المحاسبية للمجموعة. يتم عند التجميع استبعاد كافة الموجودات والمطلوبات فيما بين شركات المجموعة وحقوق الملكية والإيرادات والمصروفات والندفقات النقدية المتعلقة بالمعاملات بين شركات المجموعة.

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية لشركة تابعة، مع عدم فقدان السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية.

إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها تستبعد موجودات (بما في ذلك الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة والقيمة الدفترية للحصص غير المسيطرة وبنود حقوق الملكية الأخرى، بينما تقوم بإدراج أية أرباح أو خسائر ناتجة ضمن الأرباح أو الخسائر. يتم إدراج أي استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة.

## 2.2 أساس النجميع (تتمة)

إن تفاصيل الشركات التابعة مبينة فيما يلي:

النشاط الأساسي	حصة الملكية		بلد التأسيس	اسم الشركة
	2013	2014		
شركة قابضة	99.22%	99.22%	الكويت	شركة المروة القابضة ش.م.ك. (مقفلة)
الاستثمارات العقارية	100%	100%	جزر الكايمان	الشركة الأولى لتطوير المشاريع
الاستثمارات العقارية	95%	95%	السعودية	شركة ديفا للاستثمار العقاري ذ.م.م.
الاستثمار في قطاع الطاقة	33.21%	33.21%	الكويت	الشركة الأولى لموارد الطاقة ش.م.ك. (مقفلة)
تملك الأصول نيابة عن حاملي الصكوك	100%	100%	جزر الكايمان	شركة صكوك الأولى المحدودة
التجارة العامة	98%	98%	الكويت	شركة مصادر الطاقة للتجارة العامة ذ.م.م.
الاستثمارات العقارية	50%	50%	السعودية	شركة شمول العقارية ذ.م.م.
متاجرة بالعقارات	97%	97%	الكويت	شركة ياسمين الكويت العقارية ذ.م.م.
تصنيع	66.6%	66.6%	الكويت	المصنع الكويتي للصمامات الصناعية
استثمارات في قطاع الطاقة	66.6%	66.6%	الكويت	الشركة الآسيوية لصيانة المنشآت النفطية ذ.م.م.

## 2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

### تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات عندما يكون من المحتمل تدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة وعندما يكون بالإمكان قياس الإيرادات بصورة موثوق منها بصرف النظر عن توقيت الدفعات. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق، مع الأخذ في الاعتبار الشروط التعاقدية المحددة للدفع. تقوم المجموعة بتقييم ترتيبات إيراداتها مقابل معايير معينة لتحديد ما إذا كانت تعمل كشركة أساسية أو وكيل. وانتهت إلى أنها تعمل على أنها منشأة أساسية تعمل عن نفسها في جميع ترتيبات إيراداتها.

يجب أيضاً الوفاء بمعايير التحقق المحددة التالية قبل تحقق الإيرادات:

- يتم تسجيل مبيعات العقارات عند تحويل مخاطر ومزايا الملكية إلى المشتري، عادةً عند تحويل ملكية العقارات.
- تتحقق إيرادات المرابحة والإجارة على أساس نسبي زمني بحيث يدر نسبة عائد دوري ثابت استناداً إلى صافي الرصيد القائم.
- يتم المحاسبة عن إيرادات الإيجارات الناتجة عن عقود التأجير التشغيلي للعقارات الاستثمارية على أساس الاستحقاق على مدى فترات العقد.
- تتحقق أتعاب الإدارة المتعلقة بإدارة المحافظ والصناديق وخدمات الأمانة وتقديم الخدمات الاستشارية المستمرة عند اكتسابها.
- تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق المجموعة في استلام دفعات الأرباح.

## 2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### معاملات الدفع بالأسهم

تدير المجموعة برنامج خيار شراء الأسهم للموظفين. تقاس تكلفة معاملات النسوية بالأسهم مع الموظفين وفقاً لطريقة القيمة الفعلية. يتم تحديد التكلفة وفقاً لهذه الطريقة بمقارنة القيمة السوقية لأسهم الشركة الأم في تاريخ كل تقارير مالية وتاريخ السداد النهائي لسعر الممارسة مع تسجيل أي تغيير في القيمة الفعلية في بيان الدخل المجموع.

تتحقق تكلفة معاملات النسوية بالأسهم مع الزيادة المقابلة في حقوق الملكية على مدى الفترة التي يتم خلالها الوفاء بشروط الأداء والتي تنتهي بتاريخ ممارسة الموظفين لحقوقهم. تدرج المصروفات المتراكمة لمعاملات النسوية بالأسهم بتاريخ كل تقارير مالية إلى أن يعكس تاريخ الممارسة الحد الذي تنتهي عنده فترة الممارسة وعدد المكافآت كما يرى أعضاء مجلس الإدارة في ذلك التاريخ استناداً إلى أفضل تقدير متاح لعدد أدوات حقوق الملكية التي سيتم استحقاقها نهائياً.

### الأدوات المالية - التحقق المبدئي والقياس اللاحق

#### 1) الموجودات المالية

#### التحقق المبدئي والقياس

تصنف الموجودات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39 كـ "موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" و"قروض ومدينين" ("مديني مرابحة وإجارة") و"موجودات مالية متاحة للبيع". تحدد المجموعة تصنيف موجوداتها المالية عند التحقق المبدئي.

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

إن شراء أو بيع الموجودات المالية الذي يتطلب تسليم موجودات خلال إطار زمني منصوص عليه بموجب لوائح أو عرف السوق (متاجرة الطريقة العادية) يسجل في تاريخ المتاجرة، أي التاريخ التي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل.

#### القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للموجودات المالية على تصنيفها كما يلي:

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

هي موجودات مالية إما أن تكون موجودات مالية محتفظ بها للمتاجرة أو تلك المصنفة كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند التحقق المبدئي. ويصنف الأصل المالي في هذه الفئة فقط إذا تم خياره بصورة رئيسية لغرض تحقيق ربح من التقلبات قصيرة الأجل في الأسعار أو إذا تم تصنيفه على ذلك من قبل الإدارة فقط في حالة الوفاء بمعايير معيار المحاسبة الدولي 39.

تدرج الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان المركز المالي بالقيمة العادلة. وتدرج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة ضمن بيان الدخل المجموع.

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

### 2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### الأدوات المالية – التحقق المبدي والقياس اللاحق (تتمة)

##### 1) الموجودات المالية (تتمة)

##### القياس اللاحق (تتمة)

##### موجودات مالية متاحة للبيع

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع هي تلك الموجودات المالية التي لا يتم تصنيفها كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو محتفظ بها للمتاجرة.

بعد التحقق المبدي تقاس الموجودات المالية المتاحة للبيع لاحقاً وفقاً للقيمة العادلة مع تسجيل الأرباح والخسائر كبند منفصل من الإيرادات الشاملة الأخرى حتى يتم استبعاد الاستثمار وعندئذ تسجل الأرباح والخسائر المتراكمة في بيان الدخل المجمع أو تحدد أنها تعرضت للانخفاض في القيمة، يتم إعادة تصنيف الخسائر المتراكمة إلى بيان الدخل وتنشطب من احتياطي المتاح للبيع، تدرج الاستثمارات 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 لبيع موجوداتها المالية المتاحة للبيع على المدى القريب، إذا لم تستطع المجموعة، وذلك في حالات نادرة، المتاجرة بهذه الموجودات المالية نتيجة للسوق غير النشطة والتغير بصورة جوهرية في نية الإدارة لبيعها في المستقبل القريب، يجوز للمجموعة أن تختار إعادة تصنيف هذه الموجودات المالية، تكون إعادة التصنيف إلى قروض ومدينين مسموح به عندما تقابل الموجودات المالية تعريف قروض ومدينين أو هناك نية وقدرة للاحتفاظ بهذه الموجودات في المستقبل القريب أو حتى الاستحقاق. يتم السماح بإعادة التصنيف إلى محتفظ به حتى الاستحقاق فقط عندما يكون لدى الشركة القدرة والنية على الاحتفاظ بالأصل المالي.

بالنسبة للأصل المالي المعاد تصنيفه من فئة المتاحة للبيع، فإن المبلغ المدرج للقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف يصبح التكلفة المطفأة الجيدة مع إطفاء أي أرباح أو خسائر سابقة على الأصل المدرجة ضمن حقوق الملكية في بيان الدخل المجمع على مدى العمر المتبقي للاستثمار باستخدام معدل الفائدة الفعلية. كما يتم أيضاً إطفاء أي فرق بين التكلفة المطفأة الجيدة والتدفقات النقدية المتوقعة على مدى العمر المتبقي للأصل باستخدام معدل الفائدة الفعلية. إذا تم لاحقاً تحديد أن الأصل قد انخفضت قيمته، فإن المبلغ المسجل في حقوق الملكية يتم إعادة تصنيفه إلى بيان الدخل المجمع.

يتم إعادة التصنيف من موجودات مالية متاحة للبيع إلى استثمار في شركات زميلة عند ممارسة تأثير ملموس على الاستثمار. يتم هذا التحويل بالتكلفة الأصلية ويتم عكس أي أرباح أو خسائر مصنفة سابقاً في احتياطي التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة لمطابقة القيمة الدفترية بالتكلفة الأصلية.

##### قروض ومدينون

تمثل القروض والمدينون موجودات مالية غير مشتقة ذات مدفوعات ثابتة أو محددة غير مدرجة في سوق نشط. بعد القياس المبدي، يتم قياس هذه الموجودات المالية لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصاً انخفاض القيمة. يتم احتساب التكلفة المطفأة من خلال احتساب أي خصم أو علاوة من الحيازة والرسوم أو التكاليف التي تمثل جزءاً لا يتجزأ من الفائدة الفعلية.

##### عدم الاعتراف بالموجودات المالية

لا يتم الاعتراف بأصل مالي (أو جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة أصول مالية مماثلة متى كان ذلك ملائماً) عندما:

- ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من الموجودات
- قامت المجموعة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو تتحمل التزام بسداد التدفقات النقدية بالكامل إلى طرف آخر دون تأخير مادي بموجب ترتيبات الدفع والقبض وإما:
  - أ) قامت المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل، أو
  - ب) لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكن قامت بتحويل السيطرة على الأصل.

### 2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### الأدوات المالية – التحقق المبدئي والقياس اللاحق (تتمة)

##### (1) الموجودات المالية (تتمة)

##### عدم الاعتراف بالموجودات المالية (تتمة)

عندما تقوم المجموعة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو قامت بالدخول في ترتيبات القبض والدفق ولم تقم بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، يتم تسجيل الأصل الجديد بما يتناسب مع استمرار المجموعة في السيطرة على هذا الأصل. في هذه الحالة، تقوم المجموعة أيضاً بتسجيل الالتزام ذات الصلة. ويتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة. عندما تأخذ السيطرة المستمرة شكل ضمان على الأصل المحول، يتم قياس مدى السيطرة بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل والحد الأقصى لمبلغ المقابل الذي قد يتعين على المجموعة سداه أيهما أقل.

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

يتم قياس السيطرة المستمرة التي تأخذ شكل ضمان على الأصل المحول بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل أو الحد الأقصى لمبلغ المقابل الذي يتعين على المجموعة سداه أيهما أقل.

يتم إجراء تقدير بتاريخ كل تقارير مالية بإجراء تقييم لتحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن أصل مالي أو مجموعة من الأصول المالية قد انخفضت قيمتها. تنخفض قيمة أصل مالي أو مجموعة أصول مالية فقط إذا ما توفر دليل موضوعي على انخفاض القيمة كنتيجة لوقوع حدث واحد أو أكثر بعد القيد المبدئي للأصل ويكون لحدث الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدره للأصل المالي أو مجموعة الأصول المالية التي يمكن قياسها بصورة موثوق منها. فإذا ما توفر مثل ذلك الدليل، تدرج خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع.

قد يتضمن الدليل على انخفاض القيمة مؤشرات إلى مواجهة المقترض أو مجموعة المقترضين لصعوبة مالية كبيرة، أو تأخير في سداد الأرباح أو الدفعات الأصلية أو احتمال إشهار إفلاسهم أو الترتيبات المالية الأخرى وعندما تشير البيانات المعلنة إلى أن هناك نقص يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقدره مثل التغيرات في المتأخرات أو الظروف الاقتصادية المرتبطة بحالات التأخير. فإذا ما توفر مثل ذلك الدليل، تدرج خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع.

##### قروض ومدىبين

تخضع القروض ومدىبين لمخصص مخاطر الائتمان لانخفاض قيمة القروض إذا كان هناك دليل موضوعي أن المجموعة لن تتمكن من تحصيل كافة المبالغ المستحقة. يمثل مبلغ المخصص الفرق بين القيمة الدفترية والمبلغ الممكن استرداده والذي يمثل القيمة الحالية للتدفقات المالية المستقبلية المتوقعة، بما في ذلك القيمة الممكن استردادها من الكفالات والضمانات، مخصومة استناداً إلى معدل الفائدة التعاقدية. يدرج مبلغ الخسارة الناتجة من انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع.

إضافة إلى ذلك، ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم احتساب مخصص عام بحد أدنى 1% للتسهيلات النقدية و 0.5% للتسهيلات غير النقدية على كافة التسهيلات الائتمانية (باستثناء فئات ضمانات معينة) التي لم يتم احتساب مخصصات محددة.

##### موجودات مالية متاحة للبيع

بالنسبة للموجودات المالية المتاحة للبيع، تقوم المجموعة في تاريخ كل تقارير مالية بعمل تقييم لتحديد فيما إذا كان هناك دليلاً موضوعياً بأن الموجودات المالية المتاحة للبيع أو مجموعة من الموجودات المالية المتاحة للبيع قد انخفضت قيمتها.

### 2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### الأدوات المالية – التحقق المبدئي والقياس اللاحق (تتمة)

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

في حالة الاستثمارات في أسهم المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع، يتضمن الدليل الموضوعي انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة لاستثمارات الأسهم بما يقل عن التكلفة. ويتم تقييم "كبير" مقابل التكلفة الأصلية للاستثمار و"متواصل" مقابل الفترة التي تكون فيها القيمة العادلة أقل من التكلفة الأصلية. إذا كان هناك دليل على الانخفاض في القيمة، فإن الخسائر المتراكمة التي يتم قياسها بالفرق بين تكاليف الحيازة والقيمة العادلة الحالية ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة على هذه الاستثمارات المدرجة سابقاً في بيان الدخل الشامل، يتم استبعادها من الإيرادات الشاملة الأخرى وترج في بيان الدخل المجمع. لا يتم عكس خسائر انخفاض القيمة من الاستثمارات في أسهم في بيان الدخل المجمع. وتقييد الزيادة في قيمتها العادلة بعد الانخفاض في القيمة مباشرة في بيان الدخل الشامل المجمع.

##### (3) المطلوبات المالية

#### التحقق المبدئي والقياس

تصنف المطلوبات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39 كمطلوبات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل وقروض وسلف ("دائنو مرابحة" و "مطلوبات أخرى")، متى كان ذلك مناسباً. تحدد المجموعة تصنيف مطلوباتها المالية عند التحقق المبدئي.

ترج كافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة، وفي حالة القروض والسلف، زائداً التكاليف المتعلقة مباشرة بالمعاملة.

إن المطلوبات المالية المصنفة عند التحقق المبدئي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر يتم تصنيفها بتاريخ التحقق المبدئي، وفقط عند الوفاء بمعايير معيار المحاسبة الدولي 39. لم تقم المجموعة بتصنيف أي مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

#### القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للمطلوبات المالية على تصنيفها كما يلي:

##### دائنو مرابحة وصكوك

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

##### مطلوبات أخرى

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

##### استبعاد المطلوبات المالية

يتم استبعاد المطلوبات المالية عندما يتم الإعفاء من الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل جوهري، 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.

## 2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### الأدوات المالية – التحقق المبدئي والقياس اللاحق (تتمة)

#### 4 مقاصة الأدوات المالية

يتم التقاص فقط بين الموجودات والمطلوبات المالية ويتم إدراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع عند وجود حق قانوني ملزم بإجراء التقاص على المبالغ المسجلة وتتوي المجموعة السداد على أساس الصافي أو استرداد الموجودات وتنسيب الالتزامات في آن واحد.

#### 5 القيمة العادلة للأدوات المالية

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 إلى افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

- البيع أو النقل في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- في حالة عدم وجود سوق رئيسي، في السوق الأكثر ملائمة للأصل أو الالتزام.

يجب وجود إمكانية وصول المجموعة إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر ملائمة.

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام افتراضات 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 مستوي له، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوي له.

تستخدم المجموعة أساليب تقييم تتناسب مع الظروف ونتائج لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة وزيادة استخدام المدخلات الملحوظة الملائمة إلى الحد الأقصى وتقليل استخدام المدخلات غير الملحوظة.

عند عدم إمكانية قياس القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية في بيان المركز المالي استناداً إلى الأسعار المعلنة في الأسواق النشطة، وتقاس قيمتها العادلة باستخدام أساليب تقييم تتضمن طريقة التدفقات النقدية المخصومة. تؤخذ مدخلات هذه الأساليب من البيانات الملحوظة في الأسواق متى أمكن ذلك، و حال عدم وجود جدوى لذلك، فإنه يتطلب درجة من الحكم من أجل تحديد القيمة العادلة. تتضمن الأحكام اعتبارات المدخلات مثل مخاطر السيولة ومخاطر الائتمان والتقلبات. قد تؤثر التخيرات في الافتراضات عن هذه العوامل على القيمة العادلة المدرجة للأدوات المالية. راجع إيضاح 22 لمزيد من المعلومات.

#### استثمار في شركات زميلة

إن الشركة الزميلة هي تلك التي تمارس عليها المجموعة تأثيراً ملموساً وليست شركة تابعة أو شركة محاصة. يتم المحاسبة عن استثمارات المجموعة في شركاتها الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في الشركة الزميلة مبدئياً بالتكلفة وتعديل بعد ذلك بالتغيرات بعد الحيابة في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة الزميلة. تقيد المجموعة حصتها في إجمالي أرباح أو خسائر الشركة الزميلة المحققة في بيان الدخل المجمع من تاريخ بداية التأثير الفعلي أو الملكية الفعلية حتى تاريخ انتهاء ممارسة التأثير أو الملكية فعلياً. إن توزيعات الأرباح المستلمة من الشركة الزميلة تخفض القيمة الدفترية للاستثمار. كما أن التعديلات على القيمة الدفترية قد تكون ضرورية لتعكس التغيرات في حصة المجموعة في الشركة الزميلة نتيجة للتغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة التي لم يتم تسجيلها ضمن بيان الدخل للشركة الزميلة. تقيد حصة المجموعة من تلك التغيرات ضمن بيان الدخل الشامل.

ترج الشهرة المتعلقة بشركة زميلة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفائها أو يتم اختبارها بصورة مفردة لتحديد انخفاض القيمة.

إن تاريخ إعداد البيانات المالية للشركات الزميلة متماثل مع تاريخ البيانات المالية للمجموعة وفي حالة اختلاف تاريخ البيانات المالية للشركة الزميلة عن تاريخ بيانات المجموعة، يتم إجراء تعديلات لتوضيح تأثيرات المعاملات أو الأحداث الهامة التي وقعت في الفترة الفاصلة بين تاريخ بيانات الشركة الزميلة وتاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة. إن السياسات المحاسبية للشركات الزميلة تتوافق مع السياسات التي تستخدمها المجموعة للمعاملات المماثلة والأحداث في الظروف المشابهة.



## 2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## استثمار في شركات زميلة (تتمة)

يعكس بيان الدخل المجمع حصة المجموعة في نتائج عمليات الشركات الزميلة. عندما يكون هناك تغيير مسجل مباشرة ضمن حقوق ملكية الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بتسجيل حصتها في أي تغييرات وتفصح عنها، متى يكون ذلك مناسباً، في بيان التغييرات في حقوق الملكية المجمع. تستبعد الأرباح غير المحققة من المعاملات بين المجموعة وشركتها الزميلة بما يتناسب مع حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

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

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

## عقارات استثمارية

يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما في ذلك تكلفة المعاملة. لاحقاً بعد التحقق المبني، تدرج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة، التي تعكس ظروف السوق في تاريخ التقارير المالية. يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية ضمن بيان الدخل المجمع لفترة التي تنشأ فيها.

يتم إلغاء الاعتراف بالعقارات الاستثمارية عندما يتم بيعها أو عندما يتم سحب العقار الاستثماري بصفة دائمة من الاستخدام ولا يتوقع أي منافع اقتصادية مستقبلية من استبعاده. يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن استبعاد أو سحب العقار الاستثماري في بيان الدخل المجمع في فترة البيع.

تتم التحويلات إلى العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغيير في الاستخدام مثبتاً بنهاية إشغال المالك للعقار أو بداية عقد تأجير تشغيلي لطرف آخر أو إتمام الإنشاء أو التطوير. تتم التحويلات من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغيير في الاستخدام مثبتاً ببداية إشغال المالك للعقار أو بداية التطوير بنية البيع. بالنسبة للتحويل من عقار للاستثمار إلى عقار يشغله المالك فإن التكلفة المعتمدة للعقار بالنسبة للمحاسبة اللاحقة تكون القيمة الدفترية في تاريخ التغيير في الاستعمال.

## عقارات قيد التطوير

يتم تطوير العقارات قيد التطوير للبيع في المستقبل في سياق العمل العادي، بدلا من الاحتفاظ بها للحصول على إيجارات أو زيادة القيمة الرأسمالية، وتدرج بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. تتضمن التكلفة حقوق التملك الحر للأرض والمبالغ المدفوعة للمقاولين لتكاليف الإنشاء وتكاليف الإقراض والتخطيط والتصميم وتكلفة إعداد الموقع والرسوم المهنية لتقييم الخدمات القانونية والضرائب على نقل الملكية والمصروفات العامة للبناء والتكاليف الأخرى ذات الصلة. تستند صافي القيمة الممكن تحقيقها على سعر البيع المقدر في السياق العادي للأعمال، على أساس أسعار السوق في تاريخ بيان المركز المالي، ناقصاً التكاليف المتكبدة حتى الإتمام والتكلفة المقدر للبيع.

## انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تحدد المجموعة بتاريخ كل فترة مالية ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد تنخفض قيمته. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو عندما يجب اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل. إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً التكاليف حتى البيع أو قيمته أثناء الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحديدها لكل أصل على حدة ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى ومن ثم يتم تحديد القيمة الممكن استردادها كجزء من وحدة إنتاج النقد التي يتعلق بها. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما (أو وحدة إنتاج للنقد) عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل (أو وحدة إنتاج للنقد) قد انخفضت قيمته ويخضع إلى قيمته الممكن استردادها. عند تحديد القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدر إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل (أو وحدة إنتاج للنقد). عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب، ويتم تأييد هذه العمليات الحسابية بمؤشرات القيمة العادلة المتاحة.

## 2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## انخفاض قيمة الموجودات غير المالية (تتمة)

يتم إجراء تقدير بتاريخ كل تقارير مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي دليل على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. فإذا ما توفر مثل هذا الدليل، تقوم المجموعة بتقييم المبلغ الممكن استرداده للأصل أو وحدة إنتاج النقد. ويتم عكس خسارة انخفاض القيمة المسجلة سابقاً فقط إذا كان هناك تغيير في الافتراضات المستخدمة لتحديد المبلغ الممكن استرداده للأصل منذ إدراج آخر خسارة من انخفاض القيمة. إن العكس محدود بحيث إن مبلغ الزيادة لا يمكن أن يتجاوز القيمة الدفترية التي يتم تحديدها، بالصافي بعد الاستهلاك، فيما لو لم يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة للأصل في سنوات سابقة. يسجل هذا العكس في بيان الدخل المجمع إلا إذا تم إدراج الأصل بالمبلغ المعاد تقييمه، في هذه الحالة يتم معاملة العكس على أنه زيادة إعادة تقييم.

## مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يتم احتساب مخصص لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين طبقاً لقانون العمل الكويتي في القطاع الأهلي وعقود الموظفين وقوانين العمل المطبقة في البلاد التي تزاوّل الشركات التابعة نشاطها بها. إن هذا الالتزام غير الممول يمثل المبالغ المستحقة لكل موظف، فيما لو تم إنهاء خدماته في تاريخ بيان التقرير المالي.

## أسهم الخزينة

تتكون أسهم الخزينة من أسهم الشركة الأم التي تم إصدارها وشرائها لاحقاً من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغاؤها حتى الآن. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة بطريقة التكلفة حيث يتم إدراج المتوسط المرجح لتكلفة أسهم الخزينة في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند إعادة الإصدار يتم إدراج الأرباح الناتجة ضمن حساب مستقل في حقوق الملكية "احتياطي أسهم الخزينة" والذي يعتبر غير قابل للتوزيع، كما يتم تحميل الخسائر المحققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويحمل أي زيادة في الخسائر على الأرباح المحتفظ بها ثم الاحتياطي العام والقانوني للمجموعة. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً من بيع أسهم الخزينة لمقابلة الخسائر المسجلة سابقاً في الاحتياطيات ثم الأرباح المرحلة ثم حساب احتياطي أسهم الخزينة على التوالي. لا يتم دفع أية توزيعات أرباح نقدية عن أسهم الخزينة.

يؤدي إصدار أسهم منحة إلى زيادة عدد أسهم الخزينة بنفس النسبة وتخفيض متوسط تكلفة السهم بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة. إن جزء من الاحتياطيات الموضوعة والأرباح المحتفظ بها بما يعادل تكلفة أسهم الخزينة غير قابل للتوزيع خلال فترة الاحتفاظ بها.

## تحويل العملات الأجنبية

تعرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي، وهي أيضاً العملة الرئيسية وعملة العرض للشركة الأم. تحدد كل شركة في المجموعة العملة الرئيسية لها ويتم قياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل شركة تابعة باستخدام تلك العملة الرئيسية.

## 1/ المعاملات والأرصدة

تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية مبدئياً من قبل شركات المجموعة بعملتها الرئيسية ذات الصلة وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية إلى العملات الرئيسية بأسعار الصرف السائدة في تاريخ التقارير المالية. تسجل كافة الفروق في بيان الدخل المجمع.

إن البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في تواريخ المعاملات المبدئية. وبالنسبة للبنود غير النقدية التي يتم قياسها وفقاً للقيمة العادلة بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة. يتم معاملة الأرباح أو الخسائر الناتجة من إعادة تحويل البنود غير النقدية بطريقة تتوافق مع تحقق الأرباح أو الخسائر على القيمة العادلة للبنود (أي فروق التحويل على البنود التي يتم تحقق أرباح أو خسائر قيمتها العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى أو الأرباح أو الخسائر التي تدرج أيضاً في الإيرادات الشاملة الأخرى أو الأرباح أو الخسائر على التوالي).

## 2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### تحويل العملات الأجنبية (تتمة)

#### 2) شركات المجموعة

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات الأجنبية إلى الدينار الكويتي بأسعار الصرف السائدة في تاريخ البيانات المالية، وتحويل نتائج تلك الشركات إلى الدينار الكويتي وفقاً لمتوسط أسعار الصرف خلال السنة. وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية، يتم تحويل القيمة الدفترية للشركات الزميلة إلى الدينار الكويتي بأسعار الصرف السائدة في تاريخ البيانات المالية، وتحويل نتائج تلك الشركات إلى الدينار الكويتي وفقاً لمتوسط أسعار الصرف خلال السنة. تدرج كافة فروق التحويل إلى احتياطي تحويل العملات الأجنبية حتى الاستبعاد وعند الاستبعاد تدرج ضمن بيان الدخل المجموع.

#### الموجودات بصفة الأمانة

لا يتم التعامل مع الموجودات المحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة على أنها من موجودات المجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها ضمن البيانات المالية المجمعة، ولكن يتم الإفصاح عنها في إيضاح البيانات المالية المجمعة.

#### مخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلالي) ناتج عن حدث وقع في الماضي وتكون تكاليف تسوية الالتزام محتملة ويمكن تقدير قيمتها بشكل موثوق.

#### الضرائب

##### حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب الشركة الأم حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% وفقاً لطريقة الاحتساب المعدلة وفقاً لقرار مجلس إدارة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي الذي ينص على أن الإيرادات من الشركات الزميلة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والمحول إلى الاحتياطي القانوني يجب اقتطاعها من ربح السنة عند تحديد حصة المؤسسة.

##### ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب الشركة الأم ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بواقع 2.5% من ربح السنة الخاضع للضريبة بعد خصم مكافأة أعضاء مجلس الإدارة للسنة. وفقاً للقانون، تم اقتطاع الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من ربح السنة للشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية.

#### الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح الشركة الأم وفقاً للقانون رقم 46 لسنة 2006 لقرار وزارة المالية رقم 2007/58.

## 2.4 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من إدارة المجموعة وضع إحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن المطلوبات الطارئة في تاريخ بيان المركز المالي. لكن عدم التأكد حول هذه التقديرات والافتراضات قد يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلات مادية في القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر في المستقبل.

#### الأحكام المحاسبية

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

## 2.4 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة

### الأحكام المحاسبية (تتمة)

#### تصنيف الاستثمارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيادية استثمار سواء كان يجب تصنيفه كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو متاحة للبيع.

إن تصنيف الاستثمارات كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر يعتمد على كيفية مراقبة الإدارة لأداء هذه الاستثمارات. عندما يكون لهذه الاستثمارات قيم عادلة متوفرة وكانت التغيرات في القيمة العادلة مدرجة كجزء من الأرباح أو الخسائر في حسابات الإدارة، فإن هذه الاستثمارات تصنف كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تصنف كافة الموجودات المالية الأخرى كمتاحة للبيع.

#### تصنيف العقارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيادية عقار معين سواء كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو عقار محتفظ به لغرض التطوير أو عقار استثماري.

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار قيد التطوير إذا تم حيادته بصفة أساسية بغرض تطويره وبيعه في المستقبل ضمن نشاط الأعمال العادية.

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري إذا تم حيادته لتحقيق إيرادات من تأجيره أو ارتفاع قيمته أو لاستخدامات مستقبلية غير محددة.

#### التقديرات والافتراضات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالمصادر المستقبلية والرئيسية 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 الاستثمار في شركات زميلة

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية تقوم المجموعة بتحديد مع إذا كان من الضروري تسجيل خسارة الانخفاض في القيمة على استثمار المجموعة في الشركات الزميلة في تاريخ كل بيان مالي استناداً إلى الأدلة الموضوعية التي تشير إلى الانخفاض في قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. فإذا ما حدث ذلك تحسب المجموعة مبلغ انخفاض القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده من الشركة الزميلة والقيمة الدفترية ويتم تسجيل المبلغ في بيان الدخل المجموع.

#### انخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع

تقوم المجموعة بمعاملة الاستثمارات المتاحة للبيع في أسهم كاستثمارات 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 قرارات أساسية.

#### تقييم الاستثمارات غير المسعرة

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

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

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات غير المسعرة يتطلب تقديرات كبيرة.

#### تقييم العقارات الاستثمارية

يستند عادةً تقييم العقارات الاستثمارية إلى تقييم يقوم بإجرائه مقيمي عقارات مسجلين مستقلين لديهم خبرة في مجالات مماثلة في السوق العقاري المحلي والدولي.

## 2.5 التغييرات في السياسة المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المطبقة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة المالية السابقة، استثناء المعايير الدولية للتقارير المالية الجيدة والمعدلة التالية.

### معايير وتفسيرات جديدة ومعدلة

قامت المجموعة بتطبيق بعض المعايير والتعديلات والتي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014:

شركات الاستثمار (تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 10 والمعيار الدولي للتقارير المالية 12 ومعيار المحاسبة الدولي 27)

تقدم هذه التعديلات استثناء من شرط تجميع المنشآت التي تستوفي تعريف شركات الاستثمار بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10: البيانات المالية المجمعة، ويجب تطبيقه بأثر رجعي فقا لفترة انتقالية محددة. يتطلب الاستثناء من شرط التجميع من شركات الاستثمار المحاسبة عن الشركات التابعة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. إن هذه التعديلات ليس لها أي تأثير على المجموعة، حيث لا تستوفي أيًا من شركات المجموعة تعريف شركات الاستثمار بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10.

### مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية - تعديلات معيار المحاسبة الدولي 32

توضح هذه التعديلات المقصود بـ "لديها حق قانوني حالي ملزم بالمقاصة". كما تحدد معايير اليات التسوية غير المتزامنة لبيوت المقاصة للتأهل للمقاصة، وتسري التعديلات بأثر رجعي. إن هذه التعديلات ليس لها أي تأثير على المجموعة حيث إن المجموعة لا تتضمن أي شركات لديها ترتيبات مقاصة.

### دورة التحسينات السنوية 2010-2012

في دورة التحسينات السنوية 2010-2012، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية سبع تعديلات على ستة معايير تضمنت تعديلا على المعيار الدولي للتقارير المالية 13 قياس القيمة العادلة. يسري التعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية 13 بصورة فورية وبالتالي فإنه يسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014؛ ويوضح في "أساس الاستنتاجات" إن الأرصدة المبنية والدائنة قصيرة الأجل التي ليس لها معدلات أرباح محددة يمكن قياسها بمبلغ الفائتة عندما يكون تأثير الخصم غير مادي. لم يكن للتعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية 13 تأثيرا جوهريا على المجموعة.

### دورة التحسينات السنوية 2011-2013

في دورة التحسينات السنوية 2011-2013، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية أربعة تعديلات على أربعة معايير تضمنت تعديلا على المعيار الدولي للتقارير المالية 1 التطبيق الأول للمعايير الدولية للتقارير المالية. يسري التعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية 13 بصورة فورية وبالتالي فإنه يسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014؛ ويوضح "أساس الاستنتاجات" حيث يجوز للشركة أن تختار تطبيق معيار حالي أو معيار جديد لم يصبح الزاميا بعد ولكن يسمح بالتطبيق المبكر له شريطة ان يتك تطبيق أي من المعيارين بصورة متنسقة خلال الفترات المعروضة في البيانات المالية التي تصدرها الشركة لأول مرة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية. لم يكن للتعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية 1 تأثيرا جوهريا على المجموعة حيث أن المجموعة تقوم بإعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

## 2.6 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

معايير صادرة ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة مبنية أدناه. إن هذه القائمة من المعايير والتفسيرات الصادرة هي تلك التي تتوقع المجموعة أن تصبح سارية المفعول في تاريخ مستقبلي. تنوي المجموعة تطبيق هذه المعايير عند سريانها. إلا أن المجموعة لا تتوقع أن يكون لها تأثيراً بصورة معقولة على الإفصاحات أو المركز أو الأداء المالي.

### المعيار الدولي للتقارير المالية 9 : الأدوات المالية

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقارير المالية 9 في صيغته النهائية في يوليو 2014، وبعكس جميع مراحل مشروع الأدوات المالية، ويحل محل معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: التحقق والقياس، كما يحل محل جميع الإصدارات السابقة للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. يقدم هذا المعيار متطلبات جديدة للتصنيف والقياس ومحاسبة التغطية. يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 9 للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018، مع السماح بالتطبيق المبكر له. إن التطبيق بأثر رجعي مطلوب، إلا أن عرض المعلومات المقارنة ليس إلزاميا. يسمح بالتطبيق المبكر للإصدارات السابقة من المعيار الدولي للتقارير المالية 9 (2009 و 2010 و 2013) في حال بدأ تطبيقها لأول مرة قبل 1 فبراير 2015. إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 سوف يكون له تأثير على تصنيف وقياس الموجودات المالية للمجموعة ولكن لن يكون له تأثير على تصنيف وقياس المطلوبات المالية للمجموعة.

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

## تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 19 برامج المزايا المحددة: مساهمات الموظفين

يتطلب معيار المحاسبة الدولي 19 من المنشأة مراعاة مساهمات الموظفين أو الأطراف الأخرى عند المحاسبة عن برامج المزايا المحددة. في حالة ارتباط المساهمات بالخدمة، فيجب ربطها بفترات الخدمة بصفحتها ميزة بالسالب. توضح هذه التعديلات أنه إذا كان مبلغ المساهمات لا يرتبط بعدد سنوات الخدمة، يسمح للشركة بتسجيل هذه المساهمات كإعفاء في تكلفة الخدمة في الفترة يتم فيها تقديم الخدمة بدلا من توزيع المساهمات على فترات الخدمة. يسري هذا التعديل للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2014. ليس من المتوقع أن يكون لهذا التعديل صلة بالمجموعة حيث أن شركات المجموعة ليس لديها برامج مزايا محددة يساهم فيها الموظفون أو الأطراف الأخرى.

## المعيار الدولي للتقارير المالية 15 الإيرادات الناتجة من العقود مع العملاء

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

## 3- نظام شراء الموظفين للأسهم

تقوم الشركة الأم بتطبيق برنامج خيار أسهم لمكافأة موظفيها على الأداء. وفقاً لذلك البرنامج، يجوز للشركة الأم إصدار أسهم بمقابل نقدي للموظفين المؤهلين عن طريق زيادة رأس المال. إن هذا البرنامج مطبق للفترة من 1 يناير 2003. ينبغي أن لا يتجاوز إجمالي زيادة رأس المال للوفاء بمطالبات هذا البرنامج نسبة 10% من رأسمال الشركة الأم كما في 31 ديسمبر 2002.

لم يتم إصدار أو ممارسة خيارات أسهم خلال السنة الحالية (2013: لا شيء). وبناءً على ذلك لم يتم تسجيل مصروف في بيان الدخل المجمع (2013: لا شيء).

## 4- أرباح (خسائر) من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

خسائر غير محققة		أرباح محققة		محتفظ بها للمتاجرة
2013	2014	2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
(40,686)	(168,315)	71,943	250,069	
(40,686)	(168,315)	71,943	250,069	

## 5- إيرادات توزيعات أرباح

2013	2014	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	موجودات مالية متاحة للبيع
دينار كويتي	دينار كويتي		
28,795	41,470		
99,800	168,723		
128,595	210,193		

**6- ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم**

تحتسب ربحية السهم الأساسية والمخفضة بتقسيم ربح السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة بعد التعديل لأسهم الخزينة كما يلي:

2013	2014	
213,260	4,236,888	الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
651,070,551	651,070,551	المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة
(1,559,648)	(1,200,000)	ناقصاً: المتوسط الموزون لعدد أسهم الخزينة
649,510,903	649,870,551	المتوسط الموزون لعدد الأسهم
0.33 فلس	6.52 فلس	ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

ليس لدى الشركة الأم أسهم مخفضة محتملة.

**7- أرصدة لدى البنوك ونقد**

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
400	400	نقد
5,464,661	35,352,260	أرصدة لدى البنوك
1,037,599	1,568,155	نقد محتجز بالمحافظ
6,502,660	36,920,815	

**8- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر**

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
813,050	288,057	محتفظ بها للتداول:
566,964	186,224	أسهم مسعرة
		صناديق ومحافظ مداراة
		مصنفة:
321,264	197,558	أسهم غير مسعرة
1,701,278	671,839	

تستثمر الصناديق والمحافظ المداراة بصفة رئيسية في أدوات السوق النقدية وبعض الأسهم.

## 9- موجودات مالية متاحة للبيع

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
28,983,877	27,198,658	أوراق مالية غير مسعرة
6,314	4,270	أوراق مالية مسعرة
87,108	51,999	صناديق مداراة غير مدرجة
<u>29,077,299</u>	<u>27,254,927</u>	

إن الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة مدرجة بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة، إن وجد، بسبب طبيعة تدفقاتها النقدية المستقبلية التي لا يمكن التنبؤ بها وعدم توفر أساليب أخرى مناسبة للوصول إلى القيمة العادلة بصورة موثوق منها لهذه الاستثمارات. ليس هناك سوق نشط لهذه الموجودات المالية وتنوي المجموعة إلى الإحتفاظ بهذه الموجودات لفترة طويلة. قامت الإدارة بمراجعة استثماراتها غير المسعرة لتقييم ما إذا كانت هذه الاستثمارات قد تعرضت للانخفاض في القيمة وسجلت خسائر انخفاض في القيمة بمبلغ 2,010,820 دينار كويتي (2013: 1,268,647 دينار كويتي) في بيان الدخل المجمع خلال السنة، بسبب الانخفاض الكبير والمتواصل في القيمة العادلة لهذه الاستثمارات. استناداً إلى آخر معلومات مالية متاحة، ترى الإدارة أنه لا توجد حاجة إلى احتساب انخفاض إضافي في القيمة كما في 31 ديسمبر 2014 فيما يتعلق بهذه الاستثمارات.

خلال السنة، سجلت المجموعة خسائر انخفاض في القيمة بمبلغ 37,402 دينار كويتي (2013: 10,575 دينار كويتي) في بيان الدخل المجمع على صناديق مداراة غير مدرجة، حيث كان هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة.

## 10- استثمارات في شركات زميلة

31 ديسمبر 2013		31 ديسمبر 2014		بلد التأسيس	اسم الشركة
القيمة	حصة الملكية %	القيمة	حصة الملكية %		
1,505,273	40.00%	1,283,999	40.00%	السعودية	أديم كابيتال (شركة مساهمة سعودية مقفلة)
10,903,092	29.06%	11,648,058	29.06%	الكويت	شركة أركان الكويت العقارية ش.م.ك.ع.
25,472,466	20.46%	15,467,232	20.46%	الكويت	شركة برقان لحفر الآبار ش.م.ك.ع.
3,416,628	21.32%	3,545,081	21.32%	الكويت	الشركة الأولى للتعليم ش.م.ك. (مقفلة) شركة سحب الخليج العقارية ش.م.ب.
366,116	35.29%	69,599	35.29%	البحرين	(مقفلة) (تحت التصفية)
11,207,338	37.40%	11,903,956	37.40%	عمان	شركة تكمير للاستثمار ش.م.م ("تكمير")
2,293,622	20.90%	2,375,877	20.90%	السعودية	شركة الجزيرة الأولى العقارية ذ.م.م.
<u>55,164,535</u>		<u>46,293,802</u>			

إن الاستثمارات في أسهم شركات زميلة بقيمة دفترية بمبلغ 15,002,823 دينار كويتي (31 ديسمبر 2013: 18,887,743 دينار كويتي) مرهونة كضمان مقابل دائني مرابحة (إيضاح 16).



10- استثمارات في شركات زميلة (نتمة)

فيما يتعلق باستثمار المجموعة في شركة برقان لحفر الآبار ش.م.ك.ع.، فقد قامت الإدارة بدراسة الأداء العام وعمليات الأعمال لوحدة إنتاج النقد بغرض تقييم إذا ما كانت القيمة الممكن استردادها لهذه الشركة تغطي قيمتها الدفترية. استناداً إلى التدفقات النقدية المقدر، المخصومة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل الخصم الذي يعكس المخاطر ذات الصلة، انتهت الإدارة إلى أن القيمة الدفترية تتجاوز القيمة الممكن استردادها بمبلغ 10,101,113 دينار كويتي (2013؛ لا شيء) في تاريخ التقارير المالية. تم تحديد القيمة الممكن استردادها لوحدة إنتاج النقد استناداً إلى احتساب القيمة أثناء الاستخدام، باستخدام التدفقات النقدية المتوقعة المعتمدة من قبل الإدارة العليا على مدى 3 سنوات. تم تطبيق معدل خصم بنسبة 9.49% على التدفقات النقدية المتوقعة على مدى 3 سنوات باستخدام معدل النمو المقدر بنسبة 3%.

إن احتساب القيمة أثناء الاستخدام لوحدة إنتاج النقد ذات حساسية إلى الافتراضات التالية:

- الإيرادات المتوقعة؛
- معدلات الخصم؛ و
- معدلات النمو المقدر المستخدمة لاستنتاج تقديرات التدفقات النقدية بما يتجاوز فترة الموازنة.

الإيرادات المتوقعة

تستند الإيرادات المتوقعة على تجديد أو تمديد العقود الحالية المسجلة لدى سجلات شركة برقان لحفر الآبار ش.م.ك.ع. إن المعدلات المستخدمة في احتساب الإيرادات المتوقعة الثابتة على الشروط التعاقدية الحالية.

معدلات الخصم

يتم احتساب معدلات الخصم باستخدام المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال. وتعكس مدخلات عملية احتساب معدل الخصم التقييم السوقي الحالي للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة لوحدة إنتاج النقد والدولة التي تعمل بها.

معدل النمو المتوقع

تستند الافتراضات إلى أبحاث قطاع الأعمال.

إن الحركة في القيمة الدفترية للاستثمارات في الشركات الزميلة هي كما يلي:

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
53,000,509	55,164,535	في 1 يناير
2,994,362	-	إضافات
(2,013,659)	-	استبعادات
-	(272,110)	استرداد
(321,367)	(331,008)	توزيعات أرباح مستلمة
-	(10,101,113)	انخفاض القيمة
35,796	338,314	تعديل تحويل عملات أجنبية
129,808	(119,812)	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
1,339,086	1,614,996	حصة في نتائج
<u>55,164,535</u>	<u>46,293,802</u>	في 31 ديسمبر

## 10- استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

يوضح الجدول التالي ملخص المعلومات المالية لاستثمار المجموعة في الشركات الزميلة:

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
73,763,521	74,978,394	الحصة في بيان المركز المالي للشركات الزميلة:
(27,026,496)	(31,217,214)	الموجودات
		المطلوبات
46,737,025	43,761,180	صافي الموجودات
8,427,510	2,532,622	الشهرة
55,164,535	46,293,802	
		الحصة في إيرادات ونتائج الشركات الزميلة:
8,448,114	12,214,020	الإيرادات
1,339,086	1,614,996	النتائج - الأرباح

تتضمن الاستثمارات في الشركات الزميلة شركات مسهرة بقيمة دفترية بمبلغ 27,115,290 دينار كويتي (2013): 36,375,558 دينار كويتي) وتبلغ قيمتها السوقية 16,844,198 دينار كويتي (2013: 18,641,058 دينار كويتي).

إن تاريخ التقارير المالية للشركات الزميلة لا تزيد عن ثلاثة أشهر من تاريخ التقارير المالية للمجموعة. وترى الإدارة أنه لا توجد أحداث رئيسية أو معاملات بين تاريخ التقارير المالية للشركة الزميلة و 31 ديسمبر 2014.

## 11- عقارات قيد التطوير

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
17,383,621	17,314,711	في 1 يناير
715,177	2,146,236	إضافات
(832,138)	(18,144,789)	استيعادات
48,051	853,287	تعديل تحويل عملات أجنبية
17,314,711	2,169,445	في 31 ديسمبر

قامت المجموعة خلال السنة ببيع بعض العقارات قيد التطوير بقيمة دفترية تبلغ 18,144,789 دينار كويتي مما نتج عنه ربح بمبلغ 22,447,194 دينار كويتي (2013: 287,982 دينار كويتي).

## 12- عقارات استثمارية

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
26,816,298	28,977,278	في 1 يناير
1,133,815	625,333	إضافات
(733,584)	-	استبعادات
1,760,749	(35,138)	(خسارة) / ربح إعادة تقييم
<u>28,977,278</u>	<u>29,567,473</u>	في 31 ديسمبر

تدرج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة والتي تم تحديدها استناداً إلى تقييمات قام بها مقيمين معتمدين مستقلين لديهم مؤهلات وخبرة مهنية في موقع وفئة العقارات الاستثمارية التي تم تقييمها. قام المقيمون باستخدام طريقة المقارنة السوقية لتحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية التي قامت الإدارة بتخفيضها استناداً إلى اتفاقية تسوية مبرمة مع حامل الصكوك (إيضاح 16). كما في 31 ديسمبر 2014، كان متوسط سعر السوق للعقارات الاستثمارية (للمتر المربع) المستخدم من قبل المقيمين يتراوح بين مبلغ 41 دينار كويتي ومبلغ 1,301 دينار كويتي (2013: 25.7 دينار كويتي و 1,101 دينار كويتي). تعتبر كافة العقارات الاستثمارية من المستوى 2 حسب الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة ولم يكن هناك أي تحويلات بين مستويات الجدول الهرمي خلال السنة.

## 13- موجودات أخرى

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
790,975	347,409	مدينون من بيع عقارات قيد التطوير
-	1,054,929	دفعات مقدماً لاستثمار قيد الانشاء
2,704,900	2,005,081	مدينون آخرون
113,881	62,943	أتعاب إدارة مستحقة
<u>3,609,756</u>	<u>3,470,362</u>	ناقصاً: مخصص
(67,247)	(613,272)	
<u>3,542,509</u>	<u>2,857,090</u>	

إن الحركة في مخصص الموجودات الأخرى كما يلي:

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
67,247	67,247	في 1 يناير
-	546,025	المحمل للسنة
<u>67,247</u>	<u>613,272</u>	في 31 ديسمبر

## 14- رأس المال وعلاوة إصدار الأسهم وأسهم الخزينة

(أ) رأس المال وعلاوة إصدار الأسهم  
بلغ رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل نقداً للشركة الأم 651,070,551 سهماً (2013: 651,070,551) (سهماً) قيمة كل سهم 100 فلس.

إن علاوة إصدار الأسهم غير متاحة للتوزيع.

اقترح مجلس إدارة الشركة الأم توزيع أرباح نقدية بقيمة 5 فلس لكل سهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 (2013: لا شيء). يخضع هذا الاقتراح لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

تم اعتماد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 في الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم المنعقدة في 22 مايو 2014. كما وافقت الجمعية العمومية على عدم إجراء توزيعات أرباح نقدية أو أسهم منحة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 (2012: لا شيء).

في 22 مايو 2014، تم عقد الجمعية العمومية غير العادية وتمت الموافقة على تعديل بعض المواد في النظام الأساسي للشركة الأم لكي تتوافق مع القانون رقم 25 لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة له ("قانون الشركات").

## (ب) أسهم الخزينة

2013	2014	
1,200,000	1,200,000	عدد أسهم الخزينة
0.18%	0.18%	نسبتها من الأسهم المصدرة
142,918	142,918	تكلفة أسهم الخزينة بالدينار الكويتي
122,400	124,800	القيمة السوقية بالدينار الكويتي

إن الرصيد في حساب احتياطي أسهم الخزينة غير قابل للتوزيع.

لقد تم تجنيب مبلغ 142,918 دينار كويتي من الاحتياطي القانوني بما يعادل تكلفة شراء أسهم الخزينة كغير قابل للتوزيع طوال فترة الاحتفاظ بأسهم الخزينة.

بلغ المتوسط المرجح لسعر السوق لأسهم الشركة 101 فلس للسهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

## 15- الاحتياطيات

## (أ) احتياطي قانوني

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 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 تلك التحويل السنوي عندما يصل رصيد الاحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال المدفوع.

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

## (ب) احتياطي اختياري

وفقاً للمادة 49 من النظام الأساسي للشركة الأم، إن نسبة مئوية من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم يقترحها مجلس الإدارة تخصص لحساب الاحتياطي الاختياري. يجوز للجمعية العمومية السنوية أن تقرر وقف هذا التحويل بناءً على اقتراح أعضاء مجلس الإدارة.

لم يقترح أعضاء مجلس الإدارة أي تحويل إلى الاحتياطي الاختياري للسنة الحالية.

## 16- دائنو مرابحة وصكوك

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
-	27,766,048	دائنو مرابحة
27,200,000	-	دائنو صكوك
<u>27,200,000</u>	<u>27,766,048</u>	

خلال السنة الحالية، أبرمت الشركة الأم إتفاقية تسوية مع حامل الصكوك لمبادلة دائني الصكوك والأرباح المتعلقة بها بمبلغ 27,200,000 دينار كويتي ومبلغ 379,331 دينار كويتي على التوالي مقابل جزء من عقاراتها الاستثمارية بقيمة دفترية بمبلغ 26,900,000 دينار كويتي (إيضاح 12). وفقاً لإتفاقية التسوية الجديدة، سوف تقوم الشركة الأم بتحويل ملكية العقار الاستثماري خلال سنة واحدة من تاريخ توقيع الإتفاقية مع فترة سماح ستة أشهر تخضع لموافقة حامل الصكوك وفي ذات الوقت سيتم تحويل دائني الصكوك إلى دائني مرابحة. وكجزء من إتفاقية التسوية، قامت الشركة الأم برهن عدد 18,895,812 سهم في شركة برقان لحفر الآبار ش.م.ك.ع. (شركة زميلة) و 48,860,532 سهم في شركة أركان الكويت العقارية ش.م.ك.ع. (شركة زميلة) (إيضاح 10).

## 17- مطلوبات أخرى

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,766,906	5,131,156	مطلوبات أخرى
1,034,390	1,438,263	مصروفات مستحقة
<u>3,801,296</u>	<u>6,569,419</u>	

## 18- معاملات مع أطراف ذات علاقة

يمثل الأطراف ذات علاقة الشركات الزميلة والصناديق المدارة والمساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس إدارة وموظفي الإدارة العليا بالمجموعة وشركات يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرةً مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة.

إن المعاملات مع أطراف ذات علاقة كما يلي:

2013	2014		بيان الدخل المجموع
	مساهم رئيسي	شركات زميلة	
المجموع	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
16,962	15,427	15,427	أتعاب إدارة
1,253,808	301,808	301,808	تكاليف تمويل
27,200,000	27,579,331	27,579,331	بيان المركز المالي المجموع:
66,420	41,158	1,318	دائنو مرابحة صكوك (إيضاح 16)
			أتعاب إدارة ومدينون آخرون
			المدفوعات للإدارة العليا:
2013	2014		
دينار كويتي	دينار كويتي		
192,036	344,062		رواتب ومزايا قصيرة الأجل
342,980	26,636		مكافآت نهاية الخدمة
<u>535,016</u>	<u>370,698</u>		

## معاملات أخرى

تتبرر المجموعة محافظ نيابة عن أطراف ذات علاقة بمبلغ 6,908,304 دينار كويتي (2013: 6,812,374 دينار كويتي) لم يتم عكسها في بيان المركز المالي المجموع للمجموعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2014

19- معلومات القطاعات

تقوم الإدارة بمراقبة نتائج تشغيل قطاعاتها بصورة منفصلة لأغراض اتخاذ القرارات وتخصيص الموارد وتقييم الأداء. يستند تقييم أداء القطاع إلى العائد من الاستثمار. تنظم المجموعة ، لأغراض الإدارة ، في القطاعات الرئيسية التالية للأعمال:

- الكويت
- المملكة العربية السعودية
- أخرى

ليس لدى المجموعة أي معاملات فيما بين القطاعات.

المجموع	2014		2013		السعودية		الكويت		السنة المنتهية في 31 ديسمبر
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	
ديتار كويتي	ديتار كويتي	ديتار كويتي	ديتار كويتي	ديتار كويتي	ديتار كويتي	ديتار كويتي	ديتار كويتي	ديتار كويتي	
5,940,956	25,363,928	402,348	603,709	3,207,534	23,138,059	2,331,074	1,622,160	الأيرادات	
(5,536,124)	(17,190,606)	(327,896)	(219,417)	(473,921)	(2,263,537)	(4,734,307)	(14,707,652)	المصروفات	
404,832	8,173,322	74,452	384,292	2,733,613	20,874,522	(2,403,233)	(13,085,492)	النتائج - الأرباح (الخسائر)	
144,027,741	146,685,931	17,142,729	17,645,541	74,804,334	88,811,240	52,080,678	40,229,150	في 31 ديسمبر	
31,001,296	34,335,467	-	274,143	2,488,793	4,533,004	28,512,503	29,528,320	موجودات التشغيل	
55,164,535	46,293,802	11,573,454	11,973,555	3,798,894	3,659,876	39,792,187	30,660,371	مطلوبات التشغيل	
385,410	-	-	-	-	-	385,410	-	في 31 ديسمبر	
-	(546,025)	-	-	-	-	-	(546,025)	الإفصاحات الأخرى:	
(1,279,222)	(2,048,222)	(327,896)	(219,417)	-	(845,968)	(951,326)	(982,837)	استثمار في شركات زمنية (إيضاح 10)	
								عكس مخصص مقابل مبدئي مرابحة	
								مخصص لقاء موجودات أخرى (إيضاح 13)	
								انخفاض قيمة موجودات مالية مطاحة	
								لبيع (إيضاح 9)	

## 20- إدارة المخاطر المالية

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً في أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تُدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لتقيد المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمجموعة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به داخل المجموعة. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق. تنقسم مخاطر السوق إلى مخاطر معدلات الربح ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم. كما تتعرض المجموعة للمخاطر التشغيلية. لا تشمل عملية مراقبة المخاطر المستقلة مخاطر الأعمال مثل التغيرات في البيئة والتكنولوجيا والصناعة. يتم مراقبة هذه التغيرات من خلال عملية التخطيط الإستراتيجي الخاصة بالمجموعة. يتحمل مجلس الإدارة المسؤولية الكاملة عن أسلوب الإدارة العامة للمخاطر بالإضافة إلى مسؤولية الموافقة على إستراتيجيات ومبادئ إدارة المخاطر.

## مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر أن يعجز أحد أطراف أداة مالية عن الوفاء بالتزامه مما يؤدي إلى تكبد طرف آخر خسارة مالية. تدير المجموعة مخاطر الائتمان وتراقبها من خلال وضع حدود لمبالغ المخاطر التي ترغب في قبولها للأطراف المقابلة المنفردة ولتركزات القطاعات الجغرافية وقطاعات الأعمال، ومن خلال مراقبة التعرض للمخاطر فيما يتعلق بهذه الحدود.

فيما يتعلق بالمخاطر الائتمانية الناتجة عن الموجودات المالية الأخرى للمجموعة والتي تتكون من الأرصدة لدى البنوك والموجودات الأخرى، فإن تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ينتج من عجز الطرف المقابل وبحيث يعادل الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان القيمة الدفترية لهذه الأدوات.

## الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

يبين الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان فيما يتعلق بنود بيان المركز المالي المجمع، دون احتساب أية ضمانات أو تعزيرات ائتمانية أخرى.

## حسب فئة الموجودات المالية

2014 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
36,920,415	6,502,260	أرصدة لدى البنوك ونقد (باستثناء النقد في الصندوق)
-	612,628	مدينو مرابحة وإجارة
2,857,090	3,542,509	موجودات أخرى
<b>39,777,505</b>	<b>10,657,397</b>	<b>إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان</b>

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لطرف مقابل فردي بمبلغ 30,045,365 دينار كويتي (2013: 2,904,610 دينار كويتي).

## تركز مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

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

20- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر الائتمان (تتمة)

تركز مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان (تتمة)

يمكن تحليل موجودات المجموعة قبل احتساب أي ضمانات محتفظ بها أو التعزيزات الائتمانية حسب قطاع الأعمال كما يلي:

2014	2013	
دينار كويتي	دينار كويتي	
36,983,358	6,630,956	البنوك والمؤسسات المالية
2,233,529	3,254,991	الإنشاءات والعقارات
560,618	771,450	أفراد وأخرى
<b>39,777,505</b>	<b>10,657,397</b>	

الموجودات المالية منخفضة القيمة حسب الفئة بصورة مستقلة.

في 31 ديسمبر 2014		
إجمالي	الانخفاض	
التعرض للمخاطر	في القيمة	
دينار كويتي	دينار كويتي	
613,272	(613,272)	موجودات أخرى
في 31 ديسمبر 2013		
إجمالي	الانخفاض	
التعرض للمخاطر	في القيمة	
دينار كويتي	دينار كويتي	
127,950	(127,950)	مدينو إجارة
943,140	(330,512)	مدينو مرابحة
67,247	(67,247)	موجودات أخرى

تحليل الموجودات المالية متأخرة الدفع ولكن ليست منخفضة القيمة

ليس لدى المجموعة أي موجودات مالية متأخرة الدفع وغير منخفضة القيمة كما في 31 ديسمبر 2014 و 31 ديسمبر 2013.

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 تندي 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 كافي للنقد والنقد المعادل والأوراق المالية القابلة للتداول.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. تستند قائمة استحقاق الأرصدة لدى البنوك والنقد ودائني المرابحة في تاريخ التقرير المالي إلى ترتيبات السداد التعاقدية. لقد تم تحديد قائمة الاستحقاق للموجودات والمطلوبات المتبقية على أساس تقدير الإدارة لتصفية هذه الموجودات المالية وتنسوية المطلوبات المالية. ويتم مراقبة قائمة الاستحقاق من قبل الإدارة للتأكد من الاحتفاظ بالسيولة الكافية.



20- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السيولة (تتمة)

إن استحقاق الموجودات والمطلوبات في 31 ديسمبر كان كما يلي:

المجموع دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	الإجمالي الفرعي دينار كويتي	تستحق خلال سنة واحدة			2014 دينار كويتي
			6 إلى 12 شهوراً دينار كويتي	3 إلى 6 أشهر دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	
36,920,815	-	36,920,815	-	-	36,920,815	الموجودات أرصدة لدى البنوك ونقد
671,839	-	671,839	361,344	-	310,495	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
27,254,927	25,014,343	2,240,584	2,240,584	-	-	موجودات مالية متاحة للبيع
46,293,802	46,224,203	69,599	69,599	-	-	استثمار في شركات زميلة
2,169,445	2,169,445	-	-	-	-	عقارات قيد التطوير
29,567,473	2,209,532	27,357,941	27,237,437	-	120,504	عقارات استثمارية
2,857,090	-	2,857,090	155,869	2,428,533	272,688	موجودات أخرى
950,540	950,540	-	-	-	-	عقار ومعدات
<b>146,685,931</b>	<b>76,568,063</b>	<b>70,117,868</b>	<b>30,064,833</b>	<b>2,428,533</b>	<b>37,624,502</b>	<b>مجموع الموجودات</b>
27,766,048	-	27,766,048	27,743,355	18,300	4,393	المطلوبات دائنو مرابحة وصكوك
6,569,419	2,820,350	3,749,069	2,049,360	1,278,093	421,616	مطلوبات أخرى
<b>34,335,467</b>	<b>2,820,350</b>	<b>31,515,117</b>	<b>29,792,715</b>	<b>1,296,393</b>	<b>426,009</b>	<b>مجموع المطلوبات</b>
<b>112,350,464</b>	<b>73,747,713</b>	<b>38,602,751</b>	<b>272,118</b>	<b>1,132,140</b>	<b>37,198,493</b>	<b>صافي فجوة السيولة</b>

20- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السيولة (تتمة)

المجموع دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	الإجمالي الفرعي دينار كويتي	تستحق خلال سنة واحدة		
			6 إلى 12 شهر دينار كويتي	3 إلى 6 أشهر دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي
6,502,660	-	6,502,660	-	-	6,502,660
1,701,278	-	1,701,278	495,236	1,206,042	-
612,628	612,628	-	-	-	-
29,077,299	25,234,752	3,842,547	3,448,520	-	394,027
55,164,535	54,839,742	324,793	-	324,793	-
17,314,711	1,931,896	15,382,815	15,382,815	-	-
28,977,278	1,637,224	27,340,054	330,040	110,014	26,900,000
3,542,509	208,421	3,334,088	865,224	19,018	2,449,846
1,134,843	1,134,843	-	-	-	-
<u>144,027,741</u>	<u>85,599,506</u>	<u>58,428,235</u>	<u>20,521,835</u>	<u>1,659,867</u>	<u>36,246,533</u>
27,200,000	18,943,650	8,256,350	4,209,700	-	4,046,650
3,801,296	2,146,078	1,655,218	182,842	397,523	1,074,853
<u>31,001,296</u>	<u>21,089,728</u>	<u>9,911,568</u>	<u>4,392,542</u>	<u>397,523</u>	<u>5,121,503</u>
113,026,445	64,509,778	48,516,667	16,129,293	1,262,344	31,125,030

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات المالية الخاصة بالمجموعة كما في 31 ديسمبر استناداً إلى التزامات السداد التعاقدية غير المخصصة.

المجموع دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	6 إلى 12 شهر دينار كويتي	3 إلى 6 أشهر دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي
27,766,048	-	27,743,355	18,300	4,393
6,569,419	2,820,350	2,049,360	1,278,093	421,616
<u>34,335,467</u>	<u>2,820,350</u>	<u>29,792,715</u>	<u>1,296,393</u>	<u>426,009</u>
28,781,672	19,701,136	4,732,078	-	4,348,458
3,801,296	2,146,078	182,842	397,523	1,074,853
<u>32,582,968</u>	<u>21,847,214</u>	<u>4,914,920</u>	<u>397,523</u>	<u>5,423,311</u>

20- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العادلة الموجودات نتيجة للتغيرات في متغيرات السوق مثل معدلات الربح وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل تتعلق باستثمارات خاصة 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 وتنوع الموجودات بالنسبة للتوزيع الجغرافي والتركز في قطاعات الأعمال والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

مخاطر معدلات الربح

تنتج مخاطر معدلات الربح من احتمالات أن تؤثر تغيرات معدلات الربح على التدفقات النقدية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. لا تتعرض المجموعة لمخاطر معدلات الربح على موجوداتها ومطلوباتها التي تحمل ربح متغير بسبب التغيرات المعقولة المحتملة في معدلات الربح حيث إن المجموعة ليس لديها موجودات أو مطلوبات تحمل معدلات ربح متغيرة.

مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي.

تدار مخاطر العملات الأجنبية من قبل إدارة الاستثمار في الشركة الأم استناداً إلى الحدود التي يضعها مجلس الإدارة والتقييم المستمر لمراكز المجموعة المفتوحة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار الصرف. ترى الإدارة أن مخاطر تكبد خسائر كبيرة نتيجة التقلبات في أسعار الصرف لا تزيد عن الحد الأدنى، ولذلك لا تغطي المجموعة التعرض لمخاطر العملات الأجنبية.

كان لدى المجموعة التعرض لمخاطر العملات الأجنبية التالية كما في 31 ديسمبر:

2013 ما يعادل بالدينار كويتي	2014 ما يعادل بالدينار كويتي	
45,834,061	57,751,256	الريال السعودي
11,593,977	11,841,221	الريال العماني
1,732,159	1,762,184	أخرى
<u>59,160,197</u>	<u>71,354,661</u>	

يوضح الجدول التالي التأثير على الأرباح (الخسائر) والإيرادات الشاملة الأخرى للزيادة أو النقص المفترض بنسبة 5% في أسعار العملات مقابل الدينار كويتي عن المستوى المعمول به في نهاية السنة، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

2013			2014			العملة
التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على بيان الحل المجمع دينار كويتي	نسبة التغير في سعر العملات %	التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على بيان المحل المجمع دينار كويتي	نسبة التغير في سعر العملات %	
2,287,431	95	±5	2,917,615	29,958	±5	الريال السعودي
560,367	19,776	±5	595,198	3,137	±5	الريال العماني
87,425	3,106	±5	66,477	21,633	±5	أخرى

20- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السوق (تتمة)

مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم، ندار مخاطر أسعار الأسهم من قبل إدارة الاستثمار في الشركة الأم. تدير المجموعة المخاطر من خلال توزيع الاستثمارات بالنسبة للقطاعات الجغرافية وتركز أنشطة قطاعات الأعمال. إن معظم الاستثمارات في أسهم الخاصة بالمجموعة مدرجة في أسواق الأوراق المالية بدول مجلس التعاون الخليجي.

إن التأثير على أرباح (الخسائر) المجموعة (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر كما في 31 ديسمبر) الإيرادات الشاملة الأخرى (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المحتفظ بها كمتاحة للبيع كما في 31 ديسمبر) نتيجة التغير المحتمل في مؤشرات السوق، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، هي كما يلي:

2013		2014		مؤشرات السوق	
التأثير	التأثير	التغيرات في أسعار الأسهم	التأثير على بيان الدخل	التأثير على إيرادات المجموعة	التأثير على أسعار الأسهم
على الإيرادات الشاملة الأخرى	على بيان الدخل المجموع	%	دينار كويتي	دينار كويتي	%
420	11,937	±5	-	352	±5
-	-	±5	-	512	±5
-	8,557	±5	340	-	±5

مخاطر المدفوعات مقدماً

إن مخاطر المدفوعات مقدماً هي مخاطر أن تتكبد المجموعة خسارة مالية بسبب قيام عملائها والأطراف المقابلة بالسداد أو طلب السداد قبل أو بعد التاريخ المتوقع. لا تتعرض المجموعة لمخاطر المدفوعات مقدماً بصورة جوهرية.

مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر التعرض لخسائر نتيجة لتعطل الأنظمة أو الخطأ البشري أو الغش أو الأحداث الخارجية. عند فشل ضوابط الرقابة في الأداء، يمكن أن تؤدي مخاطر التشغيل إلى الضرر 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 مراقبة والتجاوب مع مخاطر التشغيل. تتضمن ضوابط الرقابة فاعلية فصل الواجبات وحقوق الوصول والتفويض وإجراءات التسوية وتدريب الموظفين والتقييم.

21- حسابات أمانة

تدير المجموعة محافظ نيابة عن عملاء وتحتفظ بأرصدة نقدية وأوراق مالية في حسابات أمانة لا يعكسها بيان المركز المالي للمجموعة. إن قيمة الموجودات المدارة في 31 ديسمبر 2014 بلغت 88,749,108 دينار كويتي (2013: 111,643,767 دينار كويتي). إن إجمالي الإيرادات المحصلة من أنشطة حسابات الأمانة بمبلغ 712,553 دينار كويتي (2013: 360,310 دينار كويتي).

## 22- القيمة العادلة للأدوات المالية

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 تعريف القيمة العادلة إلى الافتراض بأن المجموعة مستمرة في أعمالها دون وجود نية أو حاجة لديها إلى تصفية أو تخفيض مدى أعمالها بشكل جوهري أو الاضطلاع بأية معاملة بشروط مجحفة. تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

تتكون الموجودات المالية من النقد والأرصدة لدى البنوك والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المتاحة للبيع والمدينين. وتتكون المطلوبات المالية من دائني المرابحة والصكوك والمطلوبات الأخرى.

إن القيمة العادلة للموجودات المالية لا تختلف بصورة جوهريّة عن قيمتها الدفترية باستثناء بعض الموجودات المالية المتاحة للبيع والمصنفة كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر المدرجة بالتكلفة (انظر إيضاح 9).

## تحديد القيمة العادلة والجدول الهرمي للقيمة العادلة

تستخدم المجموعة الجدول الهرمي التالي لتحديد والإفصاح عن القيمة العادلة للأدوات المالية:

المستوى 1: الأسعار المعلنة في سوق نشط لأداة مماثلة؛  
المستوى 2: الأسعار المعلنة في سوق نشط لأدوات مماثلة أو أساليب أخرى التي تستند جميع مدخلاتها الجوهريّة إلى البيانات المعروضة في السوق.  
المستوى 3: أساليب التقييم التي لا تستند أي من مدخلاتها الجوهريّة إلى المعلومات المعروضة في السوق

2014			
المجموع دينار كويتي	المستوى: 3 دينار كويتي	المستوى: 1 دينار كويتي	
			موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
288,057	-	288,057	- أوراق مالية في أسهم
186,224	186,224	-	- صناديق ومحافظ مدارة
			موجودات مالية متاحة للبيع
4,270	-	4,270	- أوراق مالية في أسهم
51,999	51,999	-	- صناديق ومحافظ مدارة
<u>530,550</u>	<u>238,223</u>	<u>292,327</u>	
			2013
المجموع دينار كويتي	المستوى: 3 دينار كويتي	المستوى: 1 دينار كويتي	
			موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
813,050	-	813,050	- أوراق مالية في أسهم
566,964	566,964	-	- صناديق ومحافظ مدارة
			موجودات مالية متاحة للبيع
6,314	-	6,314	- أوراق مالية في أسهم
87,108	87,108	-	- صناديق ومحافظ مدارة
<u>1,473,436</u>	<u>654,072</u>	<u>819,364</u>	

خلال فترة التقارير المنتهية في 31 ديسمبر 2014، لم يكن هناك أي تحويل بين قياسات القيمة العادلة من المستوى 1 والمستوى 2.

22- القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

يوضح الجدول التالي مطابقة الرصيد الافتتاحي والختامي للموجودات المالية من المستوى 3 المسجلة بالقيمة العادلة.

صافي المشتريات والمبيعات والتحويلات والتسويات	الربح المسجل في الإيرادات الشاملة الأخرى	الربح (الخسارة) المسجل في بيان الدخل المجمع	في 1 يناير 2014 دينار كويتي	في 31 ديسمبر 2014 دينار كويتي	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر - صناديق ومحاظ مدارة
51,999	-	(37,402)	87,108	186,224	موجودات مالية متاحة للبيع - صناديق ومحاظ مدارة
صافي المشتريات والمبيعات والتحويلات والتسويات	الربح المسجل في الإيرادات الشاملة الأخرى	الربح (الخسارة) المسجل في بيان الدخل المجمع	في 1 يناير 2013 دينار كويتي	في 31 ديسمبر 2013 دينار كويتي	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر - صناديق ومحاظ مدارة
566,964	(253,345)	50,059	770,250	566,964	موجودات مالية متاحة للبيع - صناديق ومحاظ مدارة
87,108	(54,673)	9,468	160,557	87,108	موجودات مالية متاحة للبيع - صناديق ومحاظ مدارة

23- الارتباطات والالتزامات المحتملة

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	ارتباطات
11,977,613	-	التزامات رأسمالية لقاء عقارات قيد التطوير
72,330	72,330	إيجارات عقود تأجير تشغيلي مستحقة خلال سنة
<u>12,049,943</u>	<u>72,330</u>	

الالتزامات المحتملة

في 31 ديسمبر 2014، قمت المجموعة كفالات بنكية بمبلغ 596,868 دينار كويتي (2013: 1,364,769 دينار كويتي) والتي لا تتوقع الإدارة ان ينشأ عنها أي مطلوبات جوهرية.

24- 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 للمساهم.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء تغيرات الظروف الاقتصادية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم المجموعة بتعديل مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة. لم يتم إجراء أي تغيرات في أهداف أو سياسات أو العمليات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2014 و31 ديسمبر 2013.

ترافق المجموعة رأس المال باستخدام معدل الاقتراض وهو صافي الدين مقسوم على إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم. تهدف سياسة المجموعة إلى المحافظة على معدل الاقتراض أقل من 1. تُدرج المجموعة القروض الإسلامية ناقصاً الأرصد لدى البنوك والنقد. يمثل رأس المال حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم.

24- إدارة رأس المال (تتمة)

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
27,200,000	27,766,048	دائنو مرابحة وصكوك
(6,502,660)	(36,920,815)	ناقصاً: أرصدة لدى البنوك وت نقد
<u>20,697,340</u>	<u>(9,154,767)</u>	صافي الدين
<u>93,417,196</u>	<u>98,484,585</u>	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
<u>0.22</u>	<u>-</u>	معدل الاقتراض