



شركة الاستشارات المالية الدولية
INTERNATIONAL FINANCIAL ADVISORS

التقرير السنوي 2014

نحافظ على القيمة
ونخلق القيمة



شركة الاستشارات المالية الدولية
INTERNATIONAL FINANCIAL ADVISORS



سمو الشيخ
نواف الأحمد الجابر الصباح
ولي عهد دولة الكويت



صاحب سمو الشيخ
صباح الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت

المحتويات

7	أعضاء مجلس الإدارة
8	رسالة إلى المساهمين
16	البيانات المالية

أعضاء مجلس الإدارة

صالح صالح السلمي

رئيس مجلس الإدارة

طلال جاسم البحر

نائب رئيس مجلس الإدارة

وفاء أحمد القطامي

عضو مجلس إدارة

نضال خالد المسعود

عضو مجلس إدارة

عبد الوهاب أحمد النقيب

عضو مجلس إدارة

رسالة إلى المساهمين

السادة المساهمين الكرام،
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

لمحة عامة

شهد عام 2014 استمرار الركود الاقتصادي في الكويت للسنة السادسة منذ الازمة المالية العالمية في 2008. كذلك بداية أزمة النفط التي عصفت بالسوق المحلي وغيره من الاسواق الخليجية. وجاء اداء سوق الكويت للأوراق المالية في 2014 سلبيا بشكل عام وأقل نشاطاً اذا ما قورن بعام 2013، إذ انخفضت جميع مؤشرات من حيث الكمية والقيمة المتداولة وعدد الصفقات المبرمة وقيمة المؤشر العام. كذلك انخفض مستوى السيولة في السوق بحدود 45% عن العام 2013 وهو ما يمكن اعتباره مؤشرا على انخفاض الثقة في السوق.

هذا ويصعب التنبؤ بما سوف يكون عليه وضع السوق في 2015، باعتبار انه لم تتخذ اية اجراءات للخروج من الركود الاقتصادي، او لاصلاح السوق. وانتهى العام السادس على الركود ومازالت حالة عدم اليقين هي السائدة والثقة في مكونات السوق في أدنى مستوياتها، وخضعت هيئة أسواق المال لتدخلات عدة آخرها الاختلاف على تعديلات قانونها. وجاء النصف الأخير من عام 2014 بأحداث غير سارة من سوق النفط، حيث فقدت أسعاره خلالها أكثر من 40% منذ نهاية شهر يونيو، اضافة الى التأثيرات الخارجية والسياسية. ونأمل ان تتضافر الجهود لمعالجة الوضع الاقتصادي والتسريع في تعديل قوانين هيئة اسواق المال.

الاداء المالي

تكبدت شركة الاستشارات المالية الدولية خسائر بلغت 34 مليون دينار كويتي (خسارة 51 فلسا للسهم) مقابل ارباحا بلغت 3 ملايين دينار كويتي (ربح 4 فلوس للسهم) عن العام 2013. جل هذه الخسائر ناتج عن اخذ الشركة لمخصصات هبوط قيمة الاستثمارات، ومخصصات هبوط قيمة الشهرة في شركات تابعة وزميلة.

وبلغت الخسائر المرحلة للشركة مبلغ 65.5 مليون دينار كويتي. وقد أوصى مجلس الإدارة بإطفاء 28,668,662 د.ك من الخسائر المتراكمة باستخدام الإحتياطيات المتوفرة بالشركة والناجمة عن اقتطاع نسب من الأرباح في سنوات الوفرة المالية منذ ان تم الاستحواذ على الشركة في مايو 2002، الامر الذي

يتفق والهدف من تخصيصها، حيث أن القانون حين أوجب على الشركات إستقطاع جزء من الأرباح في شكل احتياطات كان بهدف إستخدامها في مواجهة ماقد يصادف الشركة في مثل هذه الظروف والمتغيرات التي قد تواجه الشركات أثناء مباشرتها لأنشطتها المختلفة. علما بأن الشركة وبعد اطفاء جزء من الخسائر المرحلة لاتزال تحتفظ بمخصصات بقيمة 44,730,465 دينار كويتي، وهو ما يحسب لإدارة الشركة التي دائماً ما تتبنى سياسات فيها مصلحة للمساهمين وتحقق أهداف الشركة. وتجدر الإشارة ان الشركة لم تطلب من مساهميها ضخ مبالغ نقدية لزيادة رأس مال الشركة منذ الاستحواذ على الشركة، بل تم زيادة رأس المال من 15 مليون دينار كويتي إلى 72 مليون دينار كويتي من خلال الأرباح المرحلة.

أداء الشركة خلال 2014

الاستثمارات

كان عام 2014 عام التخارجات بالنسبة لشركة الاستشارات المالية الدولية، من اصول واستثمارات غير استراتيجية، نتج عنها مبلغ وقدره 5.5 ملايين دينار كويتي، حيث تخارجت ايضاً من شركات تعمل في مجال الاغذية محققة ربحاً قدره 2 مليون دينار كويتي.

وتتضح استراتيجية الشركة في الدخول في استثمارات ناجحة من خلال ما حققته شركة نيوفا سيجورتا للتأمين، والتي تمتلك فيها الشركة حصة 25% ومقرها تركيا، من نتائج مالية جيدة في عام 2014. حيث حققت نيوفا صافي ارباحا وصلت الى 19.4 مليون ليرة تركي في 2014. يبلغ رأسمال شركة نيوفا سيجورتا 68.8 مليون ليرة تركي. وبلغت السيولة التي تحتفظ بها الشركة مبلغ وقدره 258 مليون ليرة تركي كما في 2014/12/31. نيوفا قدمت مفهوماً جديداً للقطاع التأمين التركي عبر التأمين التكافلي ونجحت في زمن قصير في ان تكون ضمن قائمة افضل 15 شركة للتأمين (غير التأمين على الحياة)، كما حققت ارتفاعاً في اقساط التأمين المكتتب فاقت 380 مليون ليرة تركي، بنمو قدره 19% عن المتوقع، و 48% مقارنة بالعام 2013. كما ارتفعت حصتها السوقية من 1.23% في عام 2013 الى 1.67% في العام 2014 بنسبة نمو 35%.

الخدمات الاستشارية

استمرت الشركة في التوسع في تقديم خدماتها الاستشارية في 2014، فقامت بتقديم خدمات استشارية لصفقات بلغت 21 مليون دينار كويتي. وتطمح الشركة لتدعيم دورها كشركة رائدة في مجال تقديم خدمات الاستشارات المالية واعادة الهيكلة والاستحواذات والتمويل.

الاداء الشركات التابعة والزميلة

ايضا للفنادق والمنتجعات

تماشيا مع اعادة الهيكلة وخطط التوسع التي اعلنت عنها شركة ايضا للفنادق والمنتجعات في 2013، قامت الشركة بتحديث علامتها التجارية، كما اطلقت في مارس احدث مشاريعها السكنية على الجزء الغربي من هلال جزيرة النخلة جميرا، "The 8"، مضيئة بذلك مشروعا جديدا لمحفظه مشاريعها المقامة على الجزيرة. ويتكون المشروع من ثمانية طوابق، ويحتوي على 300 وحدة سكنية جميعها مفروشة ومجهزة من قبل مجموعة كنزو ميزون. ويستوحي المشروع تصاميمه العصرية من اناقة وبريق نمط الحياة لشواطئ ميامي وينقلها الى شواطئ دبي.

في ابريل اعلنت ايضا للفنادق عن منحها حق الامتياز، والاول في منطقة الشرق الاوسط، في تمثيل كيلر وليامز، أكبر مؤسسة عقارية في امريكا الشمالية، بعد النجاح الذي حققته كيلر وليامز في جنوب افريقيا، حيث قامت بتسويق وبيع كامل وحدات مشروع "اجنحة زيمبالي" في جنوب افريقيا، والبالغ قيمته 38 مليون دولار امريكي، خلال ساعات من اطلاقه.

وفي مايو 2014 اطلقت شركة ايضا مع شريكها الشركة التجارية العقارية اول نادي للعلات في منطقة الشرق الاوسط والبالغ قيمته 50 مليون دولار امريكي. وسيوجه نادي آريا للعلات مشاريعه المنتشرة جغرافيا نحو خدمة سوق دبي، كما سيركز على النمو في مواقع رئيسية مثل لندن، سنغافورة ومكة المكرمة. كذلك التوسع في مواقع سياحية اخرى هامة وجاذبة للسياح من الشرق الاوسط والمناطق الاخرى مثل تركيا، وماليزيا، واندونيسيا. وفي ديسمبر حصلت الشركة على جائزة برنامج العقارات العربية المتميزة 2014-2015 لفئة تصميم وانجاز الفنادق، عن فندقها موفتبيك ابراج بحيرات جميرا-دبي، والذي يضم فندقا عدد غرفه 168 غرفة، ووحدات سكنية عددها 307 وحدة. واخيرا، ستسعى الشركة بالتوسع في فنادق يوتل في مدن رئيسية مثل دبي، ميامي، بروكلين وويليامسبيرغ، سان فرانسيسكو كذلك في مطار شارل ديغول باريس.

مجموعة ارزان المالية للتمويل والاستثمار

حققت أرزان ثروات، التابعة لمجموعة أرزان، العديد من الإنجازات الهامة في عام 2014، فقد نجحت بتقديم الاستشارات للاستحواذ على أربع عقارات في دول مختلفة وذلك بدعم من شركائها المستثمرين، ثلاثة من هذه الاستحواذات ضمن استراتيجيات أرزان ثروات التي تركز على تحقيق دخل شهري ثابت، مستمر وأمن.

كما التقت ارزان فينشر، التابعة لذات المجموعة، بمبادرين من دول مختلفة وخلفيات متنوعة، ودرست 100 فرصة استثمار مختلفة واستثمرت في ثلاث شركات متميزة. كما انشئت سياسات ولوائح للاستثمار عالية الجودة تسمح لها بتقديم قيمة مضافة إلى الشركات التي يتم اختيارها. وسوف تستمر ارزان فينشر في 2015، مع المبادرين في جميع أنحاء منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا من خلال رعاية المناسبات والاستثمار وتقديم المشورة والدعم، وستركز أكثر على إبرام الصفقات ومتابعة استثماراتها القائمة.

أما ارزان للائتمان والتحصيل فقامت بتحويل إدارة التحصيل الداخلي إلى شركة تحصيل متخصصة تقدم خدمات شاملة ومتكاملة تحت اسم ”شركة أرزان للتحصيلات“، تهدف من خلالها إلى تقديم كافة خدمات التحصيل والمتابعة لمحفظه مجموعة أرزان المالية والشركات الأخرى بالسوق الكويتي. ولدعم هذا النشاط، تم استقطاب فريق عمل من الكفاءات المحترفة لإدارتها، واستطاعت بتميز تقديم خدمات التحصيل لمجموعة أرزان المالية وشركات ومؤسسات مالية أخرى ومن ثم الإبقاء على نسبة التعثرات عند مستويات متدنية.

وفي الختام، يود مجلس الادارة ان يعرب عن تفاؤله لوضع الشركة في المستقبل، في اطار الاستراتيجيات الجديدة والتي تتعامل مع صعوبات الوضع الاقتصادي التي تمر بها المنطقة ، ونأمل أن تنعكس جهودنا ايجاباً على مساهمينا الكرام خلال السنوات القادمة بإذن الله تعالى.

صالح صالح السلمي

رئيس مجلس الادارة

المحتويات

14	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
16	بيان الدخل المجمع
18	بيان الدخل الشامل المجمع
19	بيان المركز المالي المجمع
21	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
23	بيان التدفقات النقدية المجمع
25	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

Rödl

Middle East

برقان - محاسبون عالميون

علي الحساوي وشركاه

ص.ب: 22351 الصفاة - 13084 الكويت

الشرق - مجمع دسمان - بلوك 2 - الدور التاسع

تلفون: 22426862/3 - 22464574/6

فاكس: 22414956

البريد الإلكتروني: info-kuwait@rodlme.com

www.rodlme.com



عمارة السوق الكبير - برج أ - الطابق التاسع

تلفون: (965) 2244 3900/9

فاكس: (965) 2243 8451

ص.ب: 2986 الصفاة - 13030 الكويت

البريد الإلكتروني: gt@kw.gt.com

www.gtkuwait.com

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

الى السادة المساهمين

شركة الاستشارات المالية الدولية - ش.م.ك.ع.

الكويت

التقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الاستشارات المالية الدولية - شركة مساهمة كويتية عامة والشركات التابعة لها، وتشمل بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2014 وبيان الارباح او الخسائر المجموع وبيان الدخل الشامل المجموع وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع وبيان التدفقات النقدية المجموع للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وملخص لأهم السياسات المحاسبية والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

مسؤولية الإدارة حول البيانات المالية المجمعة

ان الإدارة هي الجهة المسؤولة عن اعداد وعرض تلك البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت، وعن نظام الضبط الداخلي الذي تراه الإدارة مناسباً لتمكينها من إعداد البيانات المالية المجمعة بشكل خال من فروقات مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

مسؤولية مراقبي الحسابات

ان مسؤوليتنا هي ابداء الرأي حول هذه البيانات المالية المجمعة استناداً الى أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق. ان هذه المعايير تتطلب الالتزام بمتطلبات قواعد السلوك الاخلاقي والقيام بتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة حول ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة خالية من فروقات مادية.

يتضمن التدقيق، القيام باجراءات لغرض الحصول على أدلة التدقيق حول المبالغ والافصاحات حول البيانات المالية المجمعة. ويعتمد اختيار تلك الاجراءات على حكم المدققين، بما في ذلك تقدير المخاطر المتعلقة بالفروقات المادية في البيانات المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. وللقيام بتقدير تلك المخاطر، يأخذ المدققون بعين الاعتبار اجراءات الضبط الداخلي المتعلقة بإعداد وعدالة عرض البيانات المالية المجمعة للمنشأة لكي يتسنى له تصميم اجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض ابداء الرأي حول فعالية اجراءات الضبط الداخلي للمنشأة. كما يتضمن التدقيق، تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الادارة، وكذلك تقييم العرض الاجمالي الشامل للبيانات المالية المجمعة.

باعتمادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها تعتبر كافية وملائمة لتوفر لنا أساساً لبدء رأي حول أعمال التدقيق.

Rödl

Middle East

برقان - محاسبون عالميون

علي الحساوي وشركاه

ص.ب: 22351 الصفاة - 13084 الكويت

الشرق - مجمع دسمان - بلوك 2 - الدور التاسع

تلفون: 22426862/3 - 22464574/6

فاكس: 22414956

البريد الإلكتروني: info-kuwait@rodlme.com

www.rodlme.com

 Grant Thornton
القطامي والعيان وشركاهم

عمارة السوق الكبير - برج أ - الطابق التاسع

تلفون: 965) 2244 3900/9

فاكس: 965) 2243 8451

ص.ب: 2986 الصفاة - 13030 الكويت

البريد الإلكتروني: gt@kw.gt.com

www.gtkuwait.com

الرأي

برأينا أن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، المركز المالي لشركة الاستشارات المالية الدولية والشركات التابعة لها كما في 31 ديسمبر 2014، والنتائج المالية لأعمالها والتدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014 وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هو مطبق في دولة الكويت.

تأكيد أمر

بدون أن نتحفظ في رأينا ، نلفت الإنتباه الى ايضاح 7 حول البيانات المالية المجمعة.

التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

برأينا أن الشركة الأم تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعة، متفقة مع ما هو وارد في تلك السجلات، وقد حصلنا على كافة المعلومات والايضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم (25) لسنة 2012 واللائحة التنفيذية له والتعديلات اللاحقة له ، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية ، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا، لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم (25) لسنة 2012 واللائحة التنفيذية له والتعديلات اللاحقة له ، وعقد التأسيس أو النظام الأساسي للشركة الأم، على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 وتعديلاته اللاحقة في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية واللوائح المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال ولائحته التنفيذية خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014، والتي قد يكون لها أثر مادي على أنشطة الشركة الأم أو مركزها المالي.



علي عبد الرحمن الحساوي

مراقب حسابات مرخص فئة (أ) رقم 30

رودل الشرق الأوسط

برقان - محاسبون عالميون



عبد اللطيف محمد العيان (CPA)

(مراقب مرخص رقم 94 فئة أ)

جرانت ثورنتون - القطامي والعيان وشركاهم

الكويت

5 مايو 2015

بيان الارباح او الخسائر المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	إيضاحات	
			الإيرادات
د.ك	د.ك		إيرادات فوائد
539,491	505,747	9	أتعاب ادارته و إيرادات مماثله
2,067,283	553,536	10	إيرادات توزيعات أرباح
129,990	218,713		صافي الدخل من عمليات الفندق والخدمات المتعلقة بها
8,369,444	16,494,377	11	صافي الخساره من الاستثمارات
(1,682,561)	(85,137)	12	ربح من بيع شركات تابعه غير مجتمعه
-	1,856,935	8	ربح من بيع اصل مصنع كمحتفظ به للبيع
11,301,639	-		صافي (خساره) / ربح من عقارات استثمارية
38,778,043	(1,425,743)	14	ربح / (خساره) من بيع عقارات قيد التطوير
(1,864,019)	1,893,426	15	حصه في نتائج شركات زميله وشركات محاصه
(4,450,124)	(1,113,532)	28.6	خساره من بيع حصص في شركة زميله
(78,306)	-		إيرادات أخرى
(2,109,721)	(1,848,292)	16	
51,001,159	17,050,030		المصاريف والأعباء الأخرى
			تكاليف الموظفين
(6,756,858)	(6,882,260)		مصاريف واعباء التشغيليه الاخرى
(12,075,014)	(12,158,460)		هبوط في قيمة استثمار في شركات زميله وشركات محاصه
(4,757,699)	(15,539,748)	28	هبوط قيمة استثمارات متاحه للبيع
(768,850)	(2,964,235)	26	صافي رد مخصص أرصده مستحقة من أطراف ذات صلة
1,012,058	-		هبوط قيمه الشهره
-	(7,946,410)	29	هبوط قيمة أستثمار المشاركة بالوقت
(500,000)	-		هبوط قيمة ممتلكات وآلات ومعدات
-	(2,458,481)	32	استهلاك
(3,480,591)	(4,771,695)	32	فوائد و مصاريف مماثله
(11,697,068)	(11,637,546)	17	
(39,024,022)	(64,358,835)		

تابع / بيان الارباح او الخسائر المجموع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	إيضاح
د.ك 11,977,137	د.ك (47,308,805)	(الخسارة) / الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومخصص الزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية والضرائب على الشركات التابعة الأجنبية
(84,583)	-	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(93,981)	-	مخصص الزكاة
(234,952)	-	ضريبة دعم العمالة الوطنية
(1,477,494)	(57,069)	ضرائب على شركات تابعة أجنبية
10,086,127	(47,365,874)	(خسارة) / ربح السنة
		(خسارة) / ربح السنة الخاص ب:
2,926,182	(34,055,858)	مالكي الشركة الأم
7,159,945	(13,310,016)	الحصص غير المسيطرة
10,086,127	(47,365,874)	(خسارة) / ربح السنة
4.36 فلس	(50.62) فلس	18 (خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 25 - 88 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الدخل الشامل المجموع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
10,086,127	(47,365,874)	(خسارة) / ربح السنة
		ايرادات شاملة أخرى:
		بنود سيتم إعادة تصنيفها لاحقا الى بيان الارباح او الخسائر:
		استثمارات متاحة للبيع:
(1,382,535)	2,585,646	- صافي التغير في القيمة العادلة الناتج خلال السنة
(1,990,120)	(181,127)	- المحول الى بيان الارباح او الخسائر المجمع نتيجة البيع
768,850	2,964,235	- المحول الى بيان الارباح او الخسائر المجمع نتيجة هبوط القيمة
3,308,087	(2,506,866)	حصة من (خسائر) / ايرادات شاملة أخرى لشركات زميلة
(2,346,711)	1,333,840	فروقات تحويل ناتجة من ترجمة الأنشطة الاجنبية
(1,642,429)	4,195,728	مجموع الايرادات / (الخسائر) الشاملة الاخرى
8,443,698	(43,170,146)	مجموع (الخساره) / الدخل الشامل للسنة
		مجموع (الخساره) / الدخل الشامل الخاص ب:
2,247,474	(30,093,585)	مالكي الشركة الأم
6,196,224	(13,076,561)	الحصص غير المسيطرة
8,443,698	(43,170,146)	

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 25 - 88 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	إيضاحات	
			الأصول
د.ك	د.ك		النقد وشبه النقد
6,695,027	6,460,734	19	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
3,562,854	1,114,621	20	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
18,499,996	19,304,942	21	قروض للعملاء
1,092,800	-	22	مستحق من أطراف ذات صلة
12,878,614	3,134,001	23	عقارات للمتاجرة
4,212,858	4,023,921	24	استثمار مصنف كاصل محتفظ به لغرض البيع
-	5,487,720	25	استثمارات متاحة للبيع
34,064,743	35,060,848	26	عقارات استثمارية
58,361,664	10,828,524	27	استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة
51,661,172	29,183,734	28	الشهرة
48,665,305	40,761,426	29	عقارات قيد التطوير
152,715,382	158,251,603	30	اعمال رأسمالية قيد التنفيذ
335,065	45,662,545	31	ممتلكات وآلات ومعدات
124,544,941	119,404,731	32	
517,290,421	478,679,350		مجموع الأصول
			الخصوم وحقوق الملكية
			الخصوم
990,488	980,744	19	بنوك دائته
76,810,372	63,205,914	33	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
23,369,522	26,052,377	23	مستحق إلى أطراف ذات صلة
165,261,762	174,399,170	34	قروض بنكية
123,996,415	132,256,127	35	دفعات مستلمة مقدماً من عملاء
390,428,559	396,894,332		مجموع الخصوم

تابع / بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	إيضاحات	
د.ك	د.ك		حقوق الملكية
72,000,000	72,000,000	36	رأس المال
11,973,061	11,973,061	36	علاوة إصدار أسهم
(32,869,551)	(32,757,404)	36	أسهم خزينة
-	104,935	36	احتياطي أسهم خزينة
61,426,066	61,426,066	37	احتياطي قانوني واختياري
12,618,088	15,479,976		احتياطي القيمة العادلة
(6,061,895)	(4,961,510)		احتياطي تحويل عملة أجنبية
(30,132,882)	(65,513,413)		خسائر متراكمة
88,952,887	57,751,711		مجموع حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم
37,908,975	24,033,307		الحصص غير المسيطرة
126,861,862	81,785,018		مجموع حقوق الملكية
517,290,421	478,679,350		مجموع الخصوم وحقوق الملكية



طلال جاسم البحر
نائب رئيس مجلس الإدارة

صالح صالح السلمي
رئيس مجلس الإدارة

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 25 - 88 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم

المجموع	الحصص غير المسيطرة	المجموع الفرعي	خسائر متراكمة	احتياطي تحويل عملة أجنبية	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي قانوني واختياري	احتياطي اسهم خزينة	أسهم خزينة	علاوة اصدار اسهم	رأس المال	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
126,861,862	37,908,975	88,952,887	(30,132,882)	(6,061,895)	12,618,088	61,426,066	-	(32,869,551)	11,973,061	72,000,000	الرصيد في 1 يناير 2014
(46,849)	-	(46,849)	-	-	-	-	-	(46,849)	-	-	شراء اسهم خزينة
158,996	-	158,996	-	-	-	-	-	158,996	-	-	بيع أسهم خزينة
104,935	-	104,935	-	-	-	-	104,935	-	-	-	ربح بيع أسهم خزينة
(19,455)	-	(19,455)	(19,455)	-	-	-	-	-	-	-	ربح ناتج من بيع جزء من أسهم شركة تابعة
(833,089)	(367,069)	(466,020)	(466,020)	-	-	-	-	-	-	-	حيازه حصه الحصص غير المسيطره في شركة تابعه وشركه محاصه (ايضاح 8)
(1,576,764)	(737,566)	(839,198)	(839,198)	-	-	-	-	-	-	-	شراء حصه في شركة تابعه
305,528	305,528	-	-	-	-	-	-	-	-	-	صافي التغير في الحصص غير المسيطرة
(1,906,698)	(799,107)	(1,107,591)	(1,324,673)	-	-	-	104,935	112,147	-	-	معاملات مع المالكين
(47,365,874)	(13,310,016)	(34,055,858)	(34,055,858)	-	-	-	-	-	-	-	خساره السنه
											ايرادات شاملة أخرى :
											استثمارات متاحة للبيع :
2,585,646	-	2,585,646	-	-	2,585,646	-	-	-	-	-	صافي التغير في القيمة العادلة الناتج خلال السنه
(181,127)	-	(181,127)	-	-	(181,127)	-	-	-	-	-	المحول الى بيان الارباح او الخسائر المجمع نتيجة البيع
2,964,235	-	2,964,235	-	-	2,964,235	-	-	-	-	-	المحول الى بيان الارباح او الخسائر المجمع نتيجة هبوط القيمة
(2,506,866)	-	(2,506,866)	-	-	(2,506,866)	-	-	-	-	-	حصه من خسائر شاملة أخرى لشركات زميله
1,333,840	233,455	1,100,385	-	1,100,385	-	-	-	-	-	-	فروقات تحويل ناتجة من ترجمة الانشطة الاجنبية
4,195,728	233,455	3,962,273	-	1,100,385	2,861,888	-	-	-	-	-	مجموع ايرادات شاملة اخرى
(43,170,146)	(13,076,561)	(30,093,585)	(34,055,858)	1,100,385	2,861,888	-	-	-	-	-	مجموع الدخل / (الخساره) الشاملة للسنه
81,785,018	24,033,307	57,751,711	(65,513,413)	(4,961,510)	15,479,976	61,426,066	104,935	(32,757,404)	11,973,061	72,000,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2014

تابع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع

حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم

المجموع	الحصص غير المسيطرة	المجموع الفرعي	خسائر متراكمة	احتياطي تحويل عملة أجنبية	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي قانوني واختياري	أسهم خزينه	علاوة اصدار اسهم	رأس المال	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
102,918,679	16,255,835	86,662,844	(33,084,165)	(4,678,905)	11,913,806	61,408,598	(32,869,551)	11,973,061	72,000,000	الرصيد في 1 يناير 2013
(86,462)	-	(86,462)	-	-	-	-	(86,462)	-	-	شراء اسهم خزينة
86,462	-	86,462	-	-	-	-	86,462	-	-	بيع أسهم خزينة
17,468	-	17,468	-	-	-	17,468	-	-	-	ربح بيع أسهم خزينة
25,101	-	25,101	25,101	-	-	-	-	-	-	ربح بيع جزء من أسهم شركة تابعة
15,456,916	15,456,916	-	-	-	-	-	-	-	-	صافي التغير في الحصص غير المسيطرة
15,499,485	15,456,916	42,569	25,101	-	-	17,468	-	-	-	معاملات مع المالكين
10,086,127	7,159,945	2,926,182	2,926,182	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
										ايرادات شاملة أخرى:
										استثمارات متاحة للبيع:
(1,382,535)	-	(1,382,535)	-	-	(1,382,535)	-	-	-	-	صافي التغير في القيمة العادلة الناتج خلال السنة
(1,990,120)	-	(1,990,120)	-	-	(1,990,120)	-	-	-	-	المحول الى بيان الارباح او الخسائر المجموع نتيجة البيع
768,850	-	768,850	-	-	768,850	-	-	-	-	المحول الى بيان الارباح او الخسائر المجموع نتيجة هبوط القيمة
3,308,087	-	3,308,087	-	-	3,308,087	-	-	-	-	حصة من ايرادات شاملة أخرى لشركات زميله
(2,346,711)	(963,721)	(1,382,990)	-	(1,382,990)	-	-	-	-	-	فروقات تحويل ناتجة من ترجمة الأنشطة الاجنبية
(1,642,429)	(963,721)	(678,708)	-	(1,382,990)	704,282	-	-	-	-	مجموع الايرادات / (الخسائر) الشاملة الاخرى
8,443,698	6,196,224	2,247,474	2,926,182	(1,382,990)	704,282	-	-	-	-	مجموع الدخل / (الخساره) الشاملة للسنة
126,861,862	37,908,975	88,952,887	(30,132,882)	(6,061,895)	12,618,088	61,426,066	(32,869,551)	11,973,061	72,000,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2013

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 25 - 88 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجمعة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	أنشطة التشغيل
10,086,127	(47,365,874)	(خسارة) / ربح السنة
		تعديلات:
(145,957)	(30,144)	ربح من بيع استثمارات متاحة للبيع
-	(760,413)	ربح من بيع عقارات استثمارية
1,864,019	(1,893,426)	ربح / (خسارة) من بيع عقارات قيد التطوير
-	(1,856,935)	ربح من بيع شركات تابعه
(11,301,639)	-	ربح من بيع اصل مصنع كمحفظ به للبيع
78,306	-	خساره من بيع حصص في شركة زميلة
(38,778,043)	2,186,156	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
-	7,946,410	هبوط قيمه الشهره
768,850	2,964,235	هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع
4,757,699	15,539,748	هبوط قيمة استثمار في شركات زميلة و شركات محاصه
-	2,458,481	هبوط قيمة ممتلكات والآلات ومعدات
500,000	-	هبوط قيمة استثمار المشاركة بالوقت
(129,990)	(218,713)	ايرادات توزيعات أرباح
(539,491)	(505,747)	ايرادات فوائد وما شابهها
11,697,068	11,637,546	فوائد و مصاريف مماثله
(1,012,058)	-	صافي رد مخصص أرصدة مستحقة من أطراف ذات صلة
1,830,414	1,225,252	مخصصات
3,480,591	4,771,695	استهلاك
4,450,124	1,113,532	حصة في نتائج شركات زميلة و شركات محاصة
381,180	552,896	خسارة تحويل عملة أجنبية من خصوم غير تشغيلية
(12,012,800)	(2,235,301)	
		التغيرات في الأصول والخصوم التشغيلية :
2,436,515	2,448,233	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
(1,793,614)	(1,422,568)	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
2,027,895	-	قروض للعملاء
(8,640,051)	9,154,613	مستحق من أطراف ذات صلة
1,253,403	188,937	عقارات للمتاجرة
8,406,896	(17,878,016)	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
5,288,080	4,940,483	مستحق إلى أطراف ذات صلة
(12,201,715)	8,259,712	دفعات مستلمة مقدما من عملاء
(15,235,391)	3,456,093	النقد الناتج من / (المستخدم في) أنشطة التشغيل
129,990	218,713	توزيعات ارباح مستلمة
539,491	505,747	ايرادات فوائد وما شابهها مستلمة
(11,697,068)	(11,637,546)	فوائد و مصاريف مماثله مدفوعة
(26,262,978)	(7,456,993)	صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل

تابع / بيان التدفقات النقدية المجموع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	إيضاح
762,781	105,188	أنشطة الاستثمار
-	2,474,557	الناتج من بيع أسهم في شركة تابعة مجمعة
59,134	-	الناتج من بيع شركات تابعه
19,333,077	-	الناتج من بيع أسهم في شركات زميلة
(3,349,079)	2,957,282	الناتج من بيع اصل مصنف كمحتفظ به للبيع
15,456,145	(3,642,794)	صافي الحركة على الإستثمار في شركات زميلة و شركات محاصة
(9,767,358)	(193,657)	صافي الحركة على عقارات قيد التطوير
6,081,043	(2,089,966)	الإضافات على اعمال رأسمالية قيد التنفيذ
5,127,329	70,927	صافي الحركة على ممتلكات وآلات ومعدات
(763,759)	2,162,512	الناتج من بيع إستثمارات متاحة للبيع
(1,157,143)	(549,035)	صافي الحركة على العقارات الإستثمارية
31,782,170	1,295,014	شراء إستثمارات متاحة للبيع
		صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار
		أنشطة التمويل
63,554,426	27,449,440	الناتج من قروض بنكية
(78,018,089)	(18,954,699)	قروض بنكية مسددة
(9,943,636)	-	قرض من طرف ذي صلة مسدد
13,755,515	(2,733,082)	التغير في الحصص غير المسيطرة
(86,462)	(46,849)	شراء أسهم خزينة
103,931	263,931	الناتج من بيع أسهم خزينة
(10,634,315)	5,978,741	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) أنشطة التمويل
(5,115,123)	(183,238)	النقص في النقد وشبه النقد
(3,195,321)	(41,311)	تعديل عمله اجنبيه
14,014,983	5,704,539	النقد وشبه النقد في بداية السنة
5,704,539	5,479,990	النقد وشبه النقد في نهاية السنة

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 25 - 88 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

1. تأسيس الشركة الأم ونشاطها

تأسست شركة الاستشارات المالية الدولية ش.م.ك.ع («الشركة الأم») في 31 يناير 1974 كشركة مساهمة كويتية عامة وفقاً لقانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له. إن الشركة الأم هي شركة مرخصة كشركة استثمار تزاوّل نشاطها وفق التشريعات الصادرة من قبل بنك الكويت المركزي. يشتمل نشاط الشركة الأم على تقديم خدمات الاستشارات المالية والمتاجرة في الأوراق المالية المحلية والدولية والاقتراض والإقراض وإصدار الضمانات وإدارة صناديق الاستثمار والمحافظ الاستثمارية والتعامل بالعقود الآجلة.

تتكون المجموعة من الشركة الأم والشركات التابعة لها كما مفصّل عنها في إيضاح 8 .

إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو ص.ب. 4694 الصفاة 13047 دولة الكويت.

اعتمدت الجمعية العمومية الغير عادية للمساهمين والمنعقدة بتاريخ 19 يونيو 2014 التعديلات على عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم بما يتوافق مع قانون الشركات الجديد حيث تم تأشير تلك التعديلات بالسجل التجاري بتاريخ 18 فبراير 2015.

اعتمد أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم هذه البيانات المالية المجمعة للإصدار بتاريخ 5 مايو 2015 ان الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم لها القدرة على تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد صدورها.

2. أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والأصول المالية المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية والتي تم قياسها بالقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي («د.ك.») وهي العملة الرئيسية والعرض للشركة الأم.

3. بيان الالتزام

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، والمعدلة من قبل دولة الكويت لتطبيقها على مؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. وتتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية، باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 لتكوين مخصص مجمع للانخفاض في القيمة والتي حلت محلها تعليمات بنك الكويت المركزي حول تكوين حد أدنى للمخصص العام، كما هو موضح بالسياسات المحاسبية المتعلقة بانخفاض قيمة الموجودات المالية.

4. التغييرات في السياسات المحاسبية

ان السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة متفقة مع تلك السياسات المستخدمة في السنة السابقة باستثناء تطبيق المعايير الجديدة والتعديلات على بعض المعايير والتفسيرات والمفصّل عنها أدناه.

4.1 المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

هناك عدد من المعايير الجديدة والمعدلة مفعلة للفترة السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2014. فيما يلي المعلومات حول هذه المعايير الجديدة:

المعيار أو التفسير	يفعل للفترة المالية التي تبدأ في
معيار المحاسبة الدولي رقم 32 (IAS 32): الأدوات المالية: العرض - تعديلات	1 يناير 2014
معيار المحاسبة الدولي رقم 36 (IAS 36): انخفاض قيمة الأصول - تعديلات	1 يناير 2014
المنشآت الاستثمارية - التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية ارقام 10 و 12 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 27	1 يناير 2014

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

4.1 تابع / المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

معيار المحاسبة الدولي 32 (IAS 32): الأدوات المالية: العرض - تعديلات

تقوم التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 32 بإضافة توجيهات تطبيقية لمعالجة التناقضات في تطبيق معايير معيار المحاسبة الدولي رقم 32 لتسوية الأصول والخصوم المالية في المجالين التاليين:

• معنى «لديها حالياً حق قانوني ملزم للتسوية»

• ان بعض اجمالي انظمة التسوية قد تعتبر معادلة لصافي التسوية.

المطلوب تطبيق التعديلات بأثر رجعي. ان تطبيق التعديلات لم ينتج عنها اي تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 36 (IAS 36): انخفاض قيمة الاصول - تعديلات

تقوم التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 36 بالحد من الظروف التي يطلب فيها الافصاح عن مبلغ الاصول او الوحدات المنتجة للتند الممكن استرداده وكذلك توضيح الافصاحات المطلوبة وتقديم متطلبات واضحة للافصاح عن

معدل الخصم المستخدم في تحديد انخفاض القيمة (او الانعكاسات) حيث يتم تحديد المبلغ الممكن استرداده (استنادا الى القيمة العادلة ناقصا تكاليف الاستبعاد) وذلك باستخدام تقنية تقييم حالية. ان تطبيق التعديلات لم ينتج عنها اي تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تم تطبيق التعديلات بأثر رجعي وفقاً لاحكامها الانتقالية.

المنشآت الاستثمارية - التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية ارقام 10 و 12 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 27

تقوم التعديلات بتعريف عبارة «منشأة استثمارية» وتقديم توجيهات دعم ومطالبة المنشآت الاستثمارية بقياس الاستثمارات على شكل حصص مسيطرة في منشأة اخرى بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر.

ان تطبيق التعديلات لم ينتج عنها اي تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

4.2 المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

بتاريخ المصادقة على هذه البيانات المالية المجمعة ، تم اصدار بعض المعايير والتعديلات والتفسيرات من قبل مجلس المعايير الدولية ولكن لم يتم تفعيلها بعد ولم يتم تطبيقها مبكراً من قبل المجموعة.

تتوقع الادارة أن يتم تبني كافة التعديلات ضمن السياسات المحاسبية للمجموعة وللمرة الأولى خلال الفترة التي تبدأ بعد تاريخ تفعيل المعيار الجديد أو التعديل أو التفسير. ان المعلومات عن المعايير والتعديلات والتفسيرات

الجديدة المتوقع أن يكون لها ارتباط بالبيانات المالية للمجموعة مبينة أدناه. هناك بعض المعايير والتفسيرات الجديدة قد تم اصدارها لكن ليس من المتوقع ان يكون لها اي تأثير مادي على البيانات المالية للمجموعة.

يفعل للفترات المالية التي تبدأ في

المعيار أو التفسير

1 يناير 2018

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) الأدوات المالية : التصنيف والقياس

1 يناير 2017

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

1 يناير 2016

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 بيع او مساهمة الاصول بين المستثمر وشركته الزميلة او شركة المحاصة - تعديلات

1 يناير 2016

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 المحاسبة عن شراء حصص في عمليات محاصة - تعديلات

1 يناير 2016

معيار المحاسبة الدولي رقم 1 «مبادرة الافصاح» - تعديلات

1 يناير 2016

معيار المحاسبة الدولي رقم 16 و 38 توضيح الطرق المعتمدة للاستهلاك والاطفاء - تعديلات

1 يناير 2016

معيار المحاسبة الدولي رقم 27 طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة - تعديلات

1 يناير 2016

المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 10 و 12 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 المنشآت الاستثمارية: تطبيق استثناء التجميع - تعديلات

1 يناير 2016

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2012-2014

1 يوليو 2014

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2010-2012

1 يوليو 2014

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2011-2013

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

4.2 تابع/ المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9): الأدوات المالية

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية IASB باستبدال معيار المحاسبة الدولي رقم 39: الأدوات المالية – التحقق والقياس بكامله مع المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9). ان المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) (2014) يشمل المتطلبات النهائية على جميع المراحل الثلاث لمشاريع الأدوات المالية : التصنيف والقياس ، انخفاض القيمة ومحاسبة التحوط. بالرغم من أن التطبيق المبكر لهذا المعيار مسموح به، أصدرت اللجنة الفنية المنبثقة عن وزارة التجارة والصناعة الكويتية قرارا بتاريخ 30 ديسمبر 2009 لتأجيل التطبيق المبكر لهذا المعيار حتى اشعار آخر. لم تقم ادارة المجموعة بتقييم أثر هذا المعيار الجديد على البيانات المالية المجمعة للمجموعة .

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

تم استبدال المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15) مكان معيار المحاسبة الدولي رقم (18)، الايرادات، وهو يعطي نموذج تحقق جديد يعتمد على مبدأ السيطرة وباستخدام خمس خطوات يتم استخدامها على كافة العقود مع العملاء.

الخطوات الخمس لهذا النموذج هي:

- تعريف العقد مع العميل.
 - تعريف التزامات الاداء في العقد.
 - تحديد سعر المعاملة.
 - توزيع سعر المعاملة على التزامات الاداء كما جاءت بالعقد.
 - تسجيل الايرادات عند قيام المنشأة بتلبية التزامات الاداء.
- كما يتضمن المعيار ارشادات هامة، مثل:
- العقود التي تتضمن توريد عدد اثنين أو أكثر من الخدمات أو البضاعة – وكيف يتم احتساب وتسجيل كل جزئية تم تنفيذها على حده وذلك ضمن الترتيبات التي تحتوي على عدة بنود، وكيف توزع سعر المعاملة ومتى تدمج العقود.
 - التوقيت – فيما اذا تطلب تسجيل الايرادات خلال فترة التنفيذ أو خلال نقطة محددة من الزمن.
 - التسعير المتغير ومخاطر الائتمان – والتي تناقش كيفية معالجة الترتيبات التي تحتوي على متغيرات طارئة (مثال: تنفيذ مشروط) وتسعيره كما تم تحديث بند المعوقات على الايرادات.
 - قيمة الوقت – متى تعدل سعر العقد لاغراض تمويلية.
 - أمور أخرى محددة تتضمن:
- * المقابل غير النقدي ومقايضة الاصول.
 - * تكلفة العقود.
 - * حق الرد وخيارات العملاء الاخرى.
 - * خيارات المورد باعادة الشراء.
 - * الكفالات.
 - * الاصل مقابل الوكيل.
 - * الترخيص.
 - * تعويض الكسر.
 - * الاتعاب المقدمة غير القابلة للاسترداد، و
 - * صفة الامانة وترتيبات الفوترة والاحتفاظ.
- لم تقم ادارة المجموعة حتى الآن بتقييم أثر هذا المعيار على هذه البيانات المالية المجمعة.

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

4.2 تابع/ المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 بيع او مساهمة الاصول بين المستثمر وشركته الزميلة او شركة المحاصة - تعديلات ان التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 «البيانات المالية المجمعة» ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 «الاستثمارات في الشركات الزميلة وشركات المحاصة (2011)» تقوم بتوضيح معالجة بيع او مساهمة الاصول من المستثمر الى شركته الزميلة او شركة المحاصة على النحو التالي:

- تتطلب التسجيل الكامل في البيانات المالية للمستثمر للارباح والخسائر الناتجة عن بيع او مساهمة الاصول التي تشكل العمل (كما هو محدد في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 «دمج الاعمال»).
- تتطلب التسجيل الجزئي للارباح والخسائر حيثما لا تشكل الاصول العمل، اي يتم تسجيل الربح او الخسارة فقط الى حد مصالح المستثمرين التي ليست لها علاقة في تلك الشركة الزميلة او شركة المحاصة. يتم تطبيق هذه المتطلبات بغض النظر عن الشكل القانوني للمعاملة، مثلا سواء حدثت عملية بيع او مساهمة الاصول من قبل المستثمر الذي يقوم بتحويل الحصص في الشركة التابعة التي تمتلك الاصول (ما ينتج عنه فقدان السيطرة على الشركة التابعة) او من قبل البيع المباشر للاصول نفسها. لم تقم ادارة المجموعة حتى الآن بتقييم أثر هذه التعديلات على البيانات المالية المجمعة للمجموعه.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 المحاسبة عن شراء حصص في عمليات محاصة - تعديلات

ان التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 «ترتيبات المحاصة» تتطلب من مشتري الحصة في عملية المحاصة التي يشكل فيها النشاط العمل (كما هو محدد في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 «دمج الاعمال») تطبيق كافة المبادئ المحاسبية لعمليات دمج الاعمال في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 والمعايير الدولية للتقارير المالية الاخرى، باستثناء تلك المبادئ التي تتعارض مع الارشادات الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11. كما تتطلب تلك التعديلات ايضا الافصاح عن المعلومات المطلوبة من قبل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 والمعايير الدولية للتقارير المالية الاخرى الخاصة بعمليات دمج الاعمال. تطبق التعديلات ايضا على كل من الشراء المبدئي للحصة في عملية المحاصة وشراء حصة اضافية في عملية المحاصة (في الحالة الاخيرة، لا يتم اعادة قياس الحصص المحتفظ بها سابقا). كما تطبق التعديلات ايضا بصورة مستقبلية على شراء الحصص في عمليات المحاصة. لم تقم ادارة المجموعة حتى الآن بتقييم أثر هذا التعديل على البيانات المالية المجمعة للمجموعه.

معيار المحاسبة الدولي رقم 1 مبادرة الافصاح - تعديلات

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

- **المادية:** توضح التعديلات بأن (1) المعلومات لايجب حجبها بالتجميع او بتقديم معلومات غير مادية، (2) اعتبارات المادية تطبق على كل اجزاء البيانات المالية، و (3) حتى عندما يتطلب المعيار افصاحا محددًا، عندها يتم تطبيق اعتبارات المادية.
- **بيان المركز المالي وبيان الارباح او الخسائر والايادات الشاملة الاخرى:** تقوم التعديلات بما يلي: (1) تقديم توضيح بان قائمة بنود المفردات التي سيتم عرضها في هذه البيانات يمكن عدم تجميعها وتجميعها كما هو مناسب وكذلك تقديم ارشادات اضافية حول المجاميع الفرعية في هذه البيانات و (2) توضيح ان حصة المنشأة من الايرادات الشاملة الاخرى للشركات الزميلة المحسبة حسب حقوق الملكية وشركات المحاصة يتعين عرضها في مجموعها كبنود مفردات واحدة سواء سيتم لاحقًا اعادة تصنيفها ام لا في الارباح او الخسائر.
- **ملاحظات:** تقوم التعديلات باضافة امثلة اضافية للطرق الممكنة لترتيب الملاحظات لتوضيح ان قابلية الفهم والمقارنة يجب النظر فيها عند تحديد ترتيب الملاحظات ولايثبات ان الملاحظات لا تحتاج الى عرضها بالترتيب المحدد حتى الآن في الفقرة 114 من معيار المحاسبة الدولي رقم 1. كما قام مجلس معايير المحاسبة الدولية ايضا بحذف الارشادات والامثلة المتعلقة بتحديد السياسات المحاسبية الهامة التي لوحظ انها من المحتمل ان تكون غير مفيدة.

لم تقم ادارة المجموعة حتى الآن بتقييم أثر هذا التعديل على هذه البيانات المالية المجمعة للمجموعه.

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

4.2 تابع/ المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

معيار المحاسبة الدولي رقم 16 و 38 بيان الطرق المعتمدة للاستهلاك والاطفاء - تعديلات

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

- تعتبر طريقة استهلاك الاصول على أساس الدخل الناتج من النشاط المستخدم به ذلك الاصل طريقة غير مناسبة لاستهلاك الممتلكات والالات والمعدات.
 - تعتبر طريقة اطفاء على اساس الدخل الناتج من النشاط الذي يستخدم الاصل غير الملموس طريقة غير مناسبة بشكل عام باستثناء بعض الحالات المحددة.
 - التوقعات التي تشير الى انخفاض سعر البيع للمواد التي يتم انتاجها باستخدام اصول تحتوي على تكنولوجيا او توقعات ذات عائد تجاري بطيء والتي بدورها قد تؤدي الى انخفاض التوقعات الاقتصادية من ذلك الاصل.
- لم تقم ادارة المجموعة حتى الآن بتقييم أثر هذا التعديل على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 27 طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة - تعديلات

ان التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 27 «البيانات المالية المنفصلة» تسمح بان يتم اختياريا المحاسبة عن الاستثمارات في الشركات التابعة وشركات المحاصة والشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة.

لم تقم ادارة المجموعة حتى الآن بتقييم أثر هذا التعديل على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

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

تهدف التعديلات الى توضيح الجوانب التالية:

- الاعفاء من اعداد بيانات مالية مجمعة: تؤكد التعديلات بان الاعفاء من اعداد بيانات مالية مجمعة لشركة ام متوسطة متاح للشركة الام التي هي شركة تابعة لشركة استثمارية حتى لو قامت الشركة الاستثمارية بقياس جميع الشركات التابعة لها بالقيمة العادلة.
 - الشركة التابعة التي تقدم خدمات تتعلق بالانشطة الاستثمارية للشركة الام: ان الشركة التابعة التي تقدم خدمات تتعلق بالانشطة الاستثمارية للشركة الام لا يجب تجميعها اذا كانت الشركة التابعة نفسها شركة استثمارية.
 - تطبيق طريقة حقوق الملكية من قبل مستثمر شركة غير استثمارية على شركة استثمارية مستثمر فيها: عند تطبيق طريقة حقوق الملكية على شركة زميلة او شركة محاصة، عندها يمكن للشركة غير الاستثمارية المستثمرة في شركة استثمارية الاحتفاظ بقياس القيمة العادلة المطبق من قبل الشركة الزميلة او شركة المحاصة لحصصها في الشركات التابعة.
 - الافصاحات المطلوبة: الشركة الاستثمارية التي تقيس الشركات التابعة لها بالقيمة العادلة تقوم بتقديم الافصاحات المتعلقة بالشركات الاستثمارية المطلوبة من قبل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12.
- لم تقم ادارة المجموعة حتى الآن بتقييم أثر هذه التعديلات على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2012-2014

- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 - تقوم هذه التعديلات بإضافة ارشادات محددة في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 في الحالات التي تقوم فيها المنشأة باعادة تصنيف الاصل من محتفظ به لغرض البيع الى محتفظ به لغرض التوزيع والعكس بالعكس وفي الحالات التي تتوقف فيها محاسبة الاصل المحتفظ به لغرض التوزيع.
- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 - تقوم هذه التعديلات بتقديم ارشادات اضافية لتوضيح فيما اذا كان عقد الخدمات مستمر بالانشغال في الاصل المحول، والتوضيح حول موازنة الافصاحات في البيانات المالية المكثفة المرحلية.
- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 34 - تقوم هذه التعديلات بتوضيح معنى «في مكان آخر في التقرير المرحلي» وتتطلب اسنادا تراقبها.

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

4.2 تابع/ المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2010-2012

- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 (IFRS 3)- ان المبلغ المحتمل الذي لا ينطبق عليه تعريف أداة حق الملكية يتم قياسه لاحقا بالقيمة العادلة في تاريخ كل تقرير مالي مع تسجيل التغييرات في بيان الأرباح او الخسائر المجمع.
- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 (IFRS 13)- ان الاضافة على اساس الاستنتاجات تؤكد معالجة القياس الحالية للذمم المدينة والدائنة قصيرة الاجل.
- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 - الإفصاحات المطلوبة فيما يتعلق بتقديرات الإدارة فيما يتعلق بالمعلومات الإجمالية بالقطاعات التشغيلية (الشرح والمؤشرات الاقتصادية).
- ان مطابقة اصول القطاعات المعلنه مع اجمالي اصول المنشأة مطلوبة في حال يتم تقديمها بشكل منظم الى رئيس صنّاع القرارات التشغيلية.
- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 16 و 38 - عند اعادة تقييم البنود، يتم تعديل القيمة الدفترية الاجمالية بشكل ثابت على اعادة تقييم صافي القيمة الدفترية.
- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 24 - ان المنشآت التي تقدم خدمات موظفي الادارة العليا الى المنشأة مقدمة التقارير او الشركة الام للمنشأة مقدمة التقارير تعتبر اطراف ذات صلة للمنشأة مقدمة التقارير.

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2011-2013

- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 1 (IFRS 1)- ان التعديل على اساس الاستنتاجات يوضح بان المنشأة التي تقوم باعداد بياناتها المالية وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 1 قادرة على استخدام كل من:
 - المعايير الدولية للتقارير المالية المفعلة حاليا
 - المعايير الدولية للتقارير المالية التي تم اصدارها لكن لم يتم تفعيلها بعد والتي تسمح بالتطبيق المبكر
- يجب تطبيق نفس النص لكل معيار دولي على جميع الفترات المقدمة.
- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 (IFRS 3)- لا يتم تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 على تشكيل ترتيب مشترك في البيانات المالية لنفس الترتيب المشترك.
- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 (IFRS 13)- ان نطاق اعفاء المحفظة (IFRS 13.52) يتضمن كافة البنود التي لها مراكز موازنة في السوق و/ او المخاطر الائتمانية للطرف المقابل التي يتم تسجيلها وقياسها وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 39/ المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، بغض النظر عما اذا كان ينطبق عليها تعريف الاصل/ الالتزام المالي.
- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 40 - تقوم هذه التعديلات بتوضيح العلاقة المتبادلة بين المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 40 عند تصنيف العقار كفقار استثماري او عقار يشغله المالك.
- لم تقم ادارة المجموعة حتى الآن بتقييم أثر هذه التحسينات السنويه على البيانات المالية المجمع للمجموعة.

5. السياسات المحاسبية الهامة

السياسات المحاسبية الهامة المطبقة في اعداد البيانات المالية المجمعة كما يلي.

5.1 أسس التجميع

- تسيطر الشركة الأم على الشركات التابعة عندما تتعرض المجموعة، او يكون لها الحق بعوائد متغيرة من مشاركتها مع الشركات التابعة ويكون لها القدرة على التأثير على تلك العوائد من خلال سلطتها على الشركات التابعة.
- يتم اعداد البيانات المالية للشركات التابعة لتاريخ التقرير و التي لا تزيد عن ثلاثة اشهر من تاريخ التقرير للشركة الأم، باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. يتم عمل التعديلات لتعكس تأثير المعاملات الهامة والأحداث الأخرى التي تقع بين هذا التاريخ و تاريخ التقرير للبيانات المالية للشركة الأم.
- لغرض التجميع، تم حذف كافة المعاملات والأرصدة بين شركات المجموعة، بما في ذلك الأرباح والخسائر غير المحققة من المعاملات بين شركات المجموعة. وحيث أن الخسائر غير المحققة نتيجة معاملات بيع الأصول بين شركات المجموعة قد تم عكسها لأغراض التجميع، إلا أن تلك الأصول تم اختبارها لتحديد أي انخفاض في قيمتها وذلك بالنسبة للمجموعة ككل. تم تعديل المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة للشركات التابعة، أينما وجدت، للتأكد من توحيد السياسات المحاسبية المطبقة للمجموعة.
- تم تسجيل الأرباح أو الخسائر والايرادات الشاملة الأخرى الخاصة بالشركات التابعة أو الشركات التي تم استبعادها خلال السنة، من تاريخ الحيازة الى تاريخ الاستبعاد.
- ان الحصص غير المسيطرة المدرجة كجزء من حقوق الملكية، يمثل الجزء من أرباح أو خسائر وصافي أصول الشركة التابعة التي لا تمتلكها المجموعة. تقوم المجموعة بفصل الايرادات أو الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مالكي الشركة الأم والحصص غير المسيطرة وفق حصص ملكية كل منهم في تلك الشركات.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.1 تابع / أسس التجميع

عند بيع حصة مسيطرة في الشركات التابعة، فإن الفرق بين سعر البيع وصافي قيمة الأصول بالإضافة الى فرق الترجمة التراكمي والشهرة يسجل في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع. ان التغير في حصص ملكية المجموعة في الشركات التابعة والتي لا تؤدي الى فقدان المجموعة للسيطرة على الشركات التابعة تتم المحاسبة عليها كمعاملات حقوق ملكية. ان القيم الدفترية لخصص المجموعة والخصص غير المسيطر يتم تعديلها لتعكس التغيرات في حصصها المعنية في الشركات التابعة. واي فرق بين المبلغ الذي يتم به تعديل الخصص غير المسيطر والقيمة العادلة للمبلغ المدفوع أو المستلم يتم تسجيله مباشرة في حقوق الملكية ويخصص لمالكي الشركة الام.

5.2 اندماج الاعمال

تقوم المجموعة بتطبيق طريقة الشراء في المحاسبة عن دمج الأعمال. يتم احتساب المقابل المحول من قبل المجموعة لغرض الحصول على السيطرة على شركة تابعة، بمجموع القيم العادلة للأصول المحولة والخصوم القائمة وحقوق الملكية المصدر من قبل المجموعة كما في تاريخ الشراء. والتي تشمل كذلك، القيم العادلة لأي أصل أو التزام قد ينتج عن ترتيبات طارئة أو محتملة. يتم تسجيل تكاليف الشراء كمصاريف عند حدوثها. وفي جميع معاملات دمج الأعمال، يقوم المشتري بتسجيل حصة الأطراف غير المسيطرة إما بالقيمة العادلة أو بنصيبه من حصته في صافي الأصول المحددة للشركة المشتراة. وفي حالة ما إذا تمت عملية دمج الأعمال على مراحل، يتم إعادة قياس القيمة العادلة للخصص التي تم شرائها في السابق بقيمتها العادلة كما في تاريخ الاقتناء وذلك من خلال بيان الربح أو الخسارة المجموع. تقوم المجموعة بتسجيل أصول محددة تم شرائها وخصوم تم افتراضها نتيجة دمج الأعمال بغض النظر عما إذا كانت تلك البنود قد تم تسجيلها ضمن البيانات المالية للشركة المشتراة أم لا، قبل تاريخ الاقتناء. ويتم عادة قياس الأصول المشتراة والخصوم المفترضة وبشكل عام، بالقيمة العادلة بتاريخ الشراء. عند قيام المجموعة بشراء نشاط معين، تقوم الإدارة بتقدير ملاءمة تصنيفات وتوجيهات الأصول المالية والخصوم المفترضة وفقا للبنود التعاقدية والظروف الاقتصادية والظروف القائمة بتاريخ الشراء. يتضمن ذلك فصل المشتقات الضمنية الواردة ضمن العقود الرئيسية المبرمة من قبل الشركة المشتراة. يتم احتساب قيمة الشهرة بعد تسجيل قيمة الأصول التي تم تعريفها وبشكل منفصل. ويتم احتسابها على أنها الزيادة ما بين: أ) القيمة العادلة للمقابل المقدم، ب) القيمة المسجلة للخصص غير المسيطر في سجلات الشركة التي تم شراؤها، وبين، ج) القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء، لأي حقوق ملكية قائمة في الشركة المشتراة فوق القيمة العادلة بتاريخ الشراء لصافي الأصول التي تم تعريفها. اذا كانت القيم العادلة للأصول المعرفة تزيد عن مجموع البنود أعلاه، يتم تسجيل تلك الزيادة (التي تعتبر ربح نتيجة المفاضلة) ضمن بيان الأرباح والخسائر المجموع مباشرة.

5.3 الشهرة

تتمثل الشهرة في المنافع الاقتصادية المستقبلية الناتجة من دمج الأعمال والتي لا يمكن تعريفها وتسجيلها بشكل منفصل. تدرج قيمة الشهرة بالتكلفة ناقصا خسائر الهبوط في القيمة.

5.4 الاستثمار في الشركات الزميلة والمحاصة

الشركات الزميلة، هي تلك الشركات التي بإمكان المجموعة ممارسة التأثير الفعال عليها والتي لا تكون شركات تابعة أو شركات محاصة. ان شركات المحاصة هي تنظيم تقوم به المجموعة بالسيطرة بشكل مشترك مع واحد أو أكثر من المستثمرين. كما تملك المجموعة حق المشاركة في صافي أصول التنظيم ولكنها لا تملك الاحقية بالتصرف بطريقة مباشرة في الأصول والالتزامات المعنية. يتم تسجيل الشركات الزميلة والمحاصة مبدئياً بالتكلفة وبعد ذلك يتم محاسبتها باستخدام طريقة حقوق الملكية. لا يتم الاعتراف بالشهرة أو التعديلات في القيمة العادلة لخصص المجموعة بشكل منفصل ولكن يتم تسجيلها ضمن قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة والمحاصة.

عند استخدام طريقة حقوق الملكية، يتم زيادة وتخفيض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة والمحاصة بخصص المجموعة في الأرباح أو الخسائر والايادات الشاملة الأخرى لتلك الشركة الزميلة بعد عمل التعديلات اللازمة لمطابقة السياسات المحاسبية مع سياسات المجموعة.

يتم حذف الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركات الزميلة والمحاصة الى حد حصة المجموعة في تلك الشركات. وعندما يتم حذف الخسائر غير المحققة، يتم اختبار الأصول المعنية بتلك المعاملات لفرض التأكد من عدم انخفاض قيمتها.

يتم عرض الحصة في نتائج الشركة الزميلة والمحاصة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع. ان هذا يمثل الربح المخصص لأصحاب حقوق الملكية في الشركة الزميلة والمحاصة وبالتالي هو الربح بعد الضريبة و الخصص غير المسيطر في الشركات التابعة للشركة الزميلة والمحاصة.

لا يتعدى الفرق في تواريخ التقرير للشركات الزميلة والمجموعة عن ثلاثة شهور. يتم عمل التعديلات اللازمة للمعاملات أو الأحداث الجوهرية التي تتم بين هذا التاريخ وتاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة. أن السياسات المحاسبية المستخدمة من قبل الشركة الزميلة والمحاصة هي ذاتها المستخدمة من قبل المجموعة في تلك المعاملات أو الأحداث الشبيهة في نفس الظروف المحيطة.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة**5.4 تابع / الاستثمار في الشركات الزميلة والمحاصة**

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية ، تحدد المجموعة ما اذا كان هناك ضرورة لتسجيل خسارة إضافية في هبوط القيمة في استثمار المجموعة في شركتها الزميلة والمحاصة. تحدد المجموعة في تاريخ كل تقرير ما اذا كان هناك اي دليل موضوعي على ان الاستثمار في الشركة الزميلة والمحاصة قد هبطت قيمته . إذا كانت هذه هي الحالة ، تقوم المجموعة بإحتساب مبلغ الهبوط في القيمة بأخذ الفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة والمحاصة وقيمتها المدرجة ، و تسجيل المبلغ تحت بند منفصل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع .

عند فقدان ميزة التأثير الفعال على الشركة الزميلة والمحاصة ، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل اية استثمارات متبقية بقيمتها العادلة . يتم تسجيل أية فروقات بين القيمة الجارية للشركة الزميلة والمحاصة عند فقدان ميزة التأثير الفعال والقيمة العادلة للاستثمارات المتبقية وناتج البيع ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع .

5.5 التقارير القطاعية

للمجموعة أربعة قطاعات تشغيلية : إدارة اصول ، خزينة واستثمارات ، عقارات وأخرى . ولغرض تعريف تلك القطاعات التشغيلية ، تقوم الادارة بتتبع الخطوط الانتاجية للمنتجات الرئيسية والخدمات. يتم ادارة تلك القطاعات التشغيلية بشكل منفصل حيث أن احتياجات وطرق ادارة كل قطاع تكون مختلفة. يتم معالجة كافة المعاملات البيئية بين القطاعات عل اساس تجاريه بحتة. ولأغراض الادارة ، تستخدم المجموعة نفس سياسات المقاييس المستخدمة ضمن البيانات المالية المجمعة . بالإضافة الى ذلك ، فإن الأصول أو الخصوم غير المخصصة لقطاع تشغيلي معين ، لا يتم ادراجها للقطاع.

5.6 تحقق الإيرادات

يتم تسجيل الإيرادات الى الحد الذي يكون فيه امكانية الحصول على المنفعة الاقتصادية للمجموعة محتملة ويمكن قياسها بشكل يعتمد عليه وبغض النظر عما اذا تم تحصيل المقابل أم لا. تنشأ الإيرادات من تقديم الخدمات ويتم قياسها عن طريق القيمة العادلة للمبالغ المستلمة أو المزمع استلامها. قامت المجموعة بتطبيق بنود تحقق الإيرادات التالية بشكل منفصل لكل بند معرف لبنود الإيرادات.

5.6.1 تقديم الخدمات

تقوم المجموعة بتحصيل إيرادات العمولة والأتعاب من ادارة عدة أصول ، واستثمارات بنكية وحسابات أمانة وخدمات وساطة لزيائتها . ويمكن تقسيم إيرادات الأتعاب على حسب الفئتين التاليتين: إيرادات أتعاب ناتجة عن خدمات تم تقديمها خلال فترة معينة يتم تسجيل إيرادات أتعاب الخدمات التي يتم تقديمها خلال فترة معينة باستخدام مبدأ الاستحقاق خلال تلك الفترة. تتضمن تلك الأتعاب إيرادات العمولة وادارة الأصول وحسابات الأمانة وأتعاب ادارة أخرى. إيرادات أتعاب خدمات تم تقديمها ضمن معاملات خدمية إيرادات الخدمات الناتجة عن تقديم خدمات استشارية محددة مثل خدمات الوساطة ومعاملات ايداعات رأس المال والديون نيابة عن الآخرين أو الناتجة من مناقشة أو المشاركة في مناقشة معاملة نيابة عن أطراف خارجيين ، يتم تسجيلها عند الانتهاء من تقديم الخدمة.

5.6.2 إيرادات الفوائد

يتم تسجيل إيرادات الفوائد عند استحقاقها وباستخدام معدل سعر الفائدة الفعلي.

5.6.3 إيرادات توزيعات الأرباح

إيرادات توزيعات الأرباح ، خلاف التي من الشركات الزميلة ، يتم تسجيلها عندما يثبت حق استلام دفعات تلك الأرباح.

5.6.4 إيرادات ايجار

يتم احتساب إيرادات ايجار الناتجة عن العقارات الإستثمارية بطريقة القسط الثابت على مدة الإيجار.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.6 تابع / تحقق الإيرادات

5.6.5 إيرادات عمليات الفندق والخدمات الأخرى المتعلقة بها

تتضمن إيرادات الفنادق إيرادات خدمات فندقية ، وإيرادات أغذية ومشروبات وغرف.

ان إيرادات الغرف والأغذية والمشروبات والخدمات المتعلقة بها يتم تسجيلها عند اشغال الغرف او بيع الأغذية والمشروبات والخدمات الأخرى المتعلقة بها عند انجاز الخدمات. الإيرادات الناتجة من العمليات الفندقية والخدمات الأخرى المتعلقة بها تظهر في بيان الأرباح او الخسائر بعد طرح جميع المصاريف المباشرة.

5.6.6 إيرادات من بيع العقارات

يتم تسجيل الإيرادات الناتجة من بيع وحدات سكنية عندما يتم تحويل المخاطر والمزايا المتعلقة بالعقار الى العميل. يتم تحويل المخاطر والمزايا عند تقديم اشعار قانوني للعميل لحيازة العقار او عند التسليم الفعلي للعقار الى العميل. يتم عرض إيرادات من بيع العقارات بعد طرح جميع المصاريف المباشرة في بيان الأرباح او الخسائر المجمع.

5.6.7 إيرادات من إيرادات نادي الشاطئ

تتحقق إيرادات نادي الشاطئ والخدمات المتعلقة بها عند تقديم الخدمات.

5.7 المصاريف التشغيلية

يتم تسجيل المصاريف التشغيلية ضمن بيان الأرباح او الخسائر المجمع عند استخدام الخدمات المقدمة أو عند حدوثها.

5.8 تكلفة بيع العقارات

تتضمن تكلفة بيع العقارات تكلفة الأرض وتكاليف التطوير. تتضمن تكاليف التطوير تكلفة البنية التحتية والانشاء. ان تكلفة المبيعات المتعلقة ببيع الوحدات السكنية يتم تسجيلها على اساس متوسط تكلفة الانشاء للقدم المربع المشتق من مجموع المساحة القابلة للبيع واجمالي تكلفة الانشاء.

5.9 تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض الخاصة بشراء أو بناء أو إنتاج أصل معين وذلك خلال الفترة اللازمة للانتهاء من تحضير هذا الأصل للفرض المراد منه أو لفرض البيع. ويتم تحميل تكاليف الاقتراض الأخرى كمصاريف للفترة التي حدثت فيها ويتم ادراجها كتكاليف تمويل.

5.10 الضرائب

5.10.1 مؤسسة الكويت للتقدم العلمي (KFAS)

تحتسب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح المجموعة الخاضع للضريبة وفقا لعملية الاحتساب المعدلة بناء على قرار اعضاء مجلس المؤسسة والذي ينص على ان الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة، مكافآت اعضاء مجلس الادارة والتحويل الى الاحتياطي القانوني يجب استثنائها من ربح السنة عند تحديد الحصة.

5.10.2 ضريبة دعم العمالة الوطنية (NLST)

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقا للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بنسبة 2.5% من ربح المجموعة الخاضع للضريبة بعد خصم اتعاب اعضاء مجلس الادارة للسنة. وطبقا للقانون، فان الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة الخاضعة لضريبة دعم العمالة الوطنية يجب خصمها من ربح السنة.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.10 تابع / الضرائب

5.10.3 الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح المجموعة وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 2007/58 الساري المفعول اعتباراً من 10 ديسمبر 2007. للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014، لا يوجد على الشركة الام اي التزام تجاه مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بسبب الخسائر المتراكمة. وبموجب لوائح ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة لا يسمح بترحيل اي خسائر الى السنوات المستقبلية او السنوات السابقة.

5.10.4 الضريبة على الشركات التابعة الاجنبية

تحتسب الضريبة على الشركات التابعة الاجنبية على اساس اسعار الضرائب المطبقة والمقررة طبقاً للقوانين السائدة ولوائح وتعليمات الدول التي تعمل فيها تلك الشركات التابعة.

5.11 ممتلكات وآلات ومعدات

تدرج الممتلكات التي تم إنشائها لغرض الاستخدام في الإنتاج أو الإيجار أو لأغراض إدارية أو لأغراض لم يتم تحديدها بعد بالتكلفة ناقصاً أي انخفاض في القيمة. تشمل هذه التكاليف التكاليف المهنية للأصول المؤهلة وتكاليف الإقراض التي تم تكبدها حسب السياسات المحاسبية للمجموعة. إن إستهلاك هذه الأصول كإستهلاك الأصول الأخرى يبدأ عندما تصبح جاهزة للإستخدام. يعتبر الإستهلاك شطب من تكلفة الأصول ماعدا الأراضي ملك حر والممتلكات تحت التطوير خلال العمر الإفتراضي المقدر بإستخدام طريقة القسط الثابت. يتم مراجعة الأعمار الإنتاجية المقدرة وقيمة الخردة وطريقة الإستهلاك في نهاية كل سنة مع احتساب أثر أي تغيرات في التقدير على أساس مستقبلي. لا يتم استهلاك الأراضي ملك حر.

يتم إستهلاك المباني على الأراضي المستأجرة على حسب مدة الإيجار.

تدرج الآلات والمعدات، الأثاث والتجهيزات، السيارات، واليخوت بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة.

تستهلك الطائره على مدة 15 سنة بعد طرح القيمة الإستردادية من قبل مقيمين متخصصين والتي تم تقييمها بعد تلك الفترة بما يعادل 85% من قيمة الطائرة .

يحتسب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة كما يلي:

مباني ملك حر	50 سنة
مباني على أراضي مستأجرة	على مدى فترة التأجير
آلات ومعدات	5 - 7 سنوات
أثاث وتجهيزات	5 - 10 سنوات
سيارات	4 - 5 سنوات
يخت	10 سنوات
طائرة	15 سنة

يتم تحديث البيانات الخاصة بتقديرات قيمة الخردة أو العمر الانتاجي اللازم، سنويا على الأقل.

الربح أو الخسائر الناتجة عن بيع أو إنتهاء مدة الممتلكات والآلات والمعدات تحدد على أنها الفرق بين عوائد المبيعات والقيمة الدفترية للأصل وتدرج في بيان الأرباح او الخسائر المجمع.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.12 العقارات الاستثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية تلك العقارات المحتفظ بها لغرض التأجير و / أو لغرض الزيادة في قيمتها، ويتم محاسبتها باستخدام نموذج القيمة العادلة. يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة. يتم لاحقاً إعادة تقييم العقارات الاستثمارية سنوياً وتدرج في بيان المركز المالي المجمع بقيمتها العادلة. ويتم تحديد هذه القيم من قبل مقيمين محترفين خارجيين لهم خبرة كافية في تقييم العقارات خاصة فيما يتعلق بموقع وطبيعة تلك العقارات الاستثمارية مؤيدة بأثباتات من السوق. يتم الاعتراف مباشرة بأي أرباح أو خسائر سواء ناتجة عن فروقات في القيمة العادلة أو عن بيع العقار ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع تحت بند «التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية» و«ربح / خسارة من بيع عقارات الاستثمارية». تتم التحويلات الى او من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من العقار الاستثماري الى عقار يشغله المالك، فإن التكلفة المعتبرة للمحاسبة اللاحقة هي القيمة العادلة بتاريخ التغير في الاستخدام. فإذا أصبح العقار الذي يشغله المالك عقاراً استثمارياً، عندها تقوم المجموعة باحتساب هذا العقار وفقاً للسياسة الظاهرة ضمن بند الممتلكات والآلات والمعدات حتى تاريخ التغير في الاستخدام.

5.13 العقار قيد التطوير

تمثل العقارات قيد التطوير عقارات للمتاجرة تحت التطوير / التنفيذ ، والتي تم إدراجها بالتكلفة أو صافي القيمة التي يمكن تحقيقها ايها أقل. تتضمن التكاليف كل من تكلفة الأرض والإنشاء ، التصميم المعماري . يتم اضافة الدفعات المقدمة لشراء العقارات والتكاليف المتعلقة بها مثل الأتعاب المهنية ، أتعاب ادارة المشروع والتكاليف الهندسية الخاصة بالمشروع عند تنفيذ الأنشطة اللازمة لجعل الأصول جاهزه للاستعمال المقصود منها . تضاف التكاليف المباشرة منذ ابتداء المشروع وحتى اكتماله على حساب العقارات قيد التطوير . يتحدد اكمال المشروع عند اصدار شهادة الإنجازات او عندما تحدد الإدارة المشروع على أنه قد اكتمل . تقدر صافي القيمة الممكن تحقيقها بقيمة البيع في وضع العمل الطبيعي ناقصا تكلفة الإنتهاء المتوقعة والتكلفة اللازمة المقدرة لتحقيق البيع. عند الإكمال تحول العقارات غير المباعة ان وجدت الى عقارات للمتاجرة . تدرج العقارات قيد التطوير بعد طرح التكاليف على العقارات المباعة خلال السنة .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5.14 اعمال رأسمالية قيد التنفيذ

تتضمن الاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ ارض تظهر بالتكلفة ناقصا هبوط القيمة، ان وجد. تتم مراجعة القيمة الدفترية للأرض لتحديد الهبوط في القيمة عندما تشير الاحداث او التغيرات في الظروف الى ان القيمة الدفترية لا يمكن استردادها. فإذا ما توفر مثل هذا الدليل وفي حال تجاوزت القيمة الدفترية المبلغ المقدر القابل للاسترداد، عندها يتم تخفيض قيمة الأرض الى قيمتها القابلة للاسترداد. كما تتضمن الاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ ايضا تكلفة الإنشاء والتصميم والبناء والنفقات الأخرى المتعلقة بها كالرسوم المهنية ورسوم ادارة المشروع والتكاليف الهندسية الخاصة بالمشروع، والتي تتم رسملتها عندما وحيثما تكون الاعمال اللازمة لاعداد الاصول للاستخدام المقصود قيد التنفيذ. وتتم رسملة التكاليف المباشرة الناتجة من البدء في المشروع حتى انجازه.

5.15 الاصول غير الملموسة

الاصول غير الملموسة التي يتم شراؤها بصورة منفصلة يتم قياسها عند التحقق المبدئي بالتكلفة. ان تكلفة الاصول غير الملموسة المشتراة في عملية دمج الاعمال تتمثل في القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء. وبعد التحقق المبدئي، تدرج الاصول غير الملموسة بالتكلفة ناقصا اي اطفاء متراكم وخسائر في انخفاض القيمة. كما ان الاصول غير الملموسة المنتجة داخليا، باستثناء تكاليف التطوير المرسملة، لا يتم رسملتها وتظهر النفقات في بيان الارباح او الخسائر المجمع في السنة التي تحدث فيها تلك النفقات.

يتم تقييم الاعمار الانتاجية للاصول غير الملموسة اما ان تكون محددة او غير محددة.

ان الاصول غير الملموسة ذات الاعمار المحددة يتم اطفؤها طوال العمر الاقتصادي الانتاجي ويتم تقييمها للتأكد من عدم انخفاض قيمتها كلما كان هناك مؤشر بان الاصل غير الملموس قد تنخفض قيمته. كما ان فترة وطريقة الاطفاء للاصول غير الملموس ذي العمر الانتاجي المحدد تتم مراجعتها على الاقل في نهاية كل سنة مالية. ان التغيرات في العمر الانتاجي المتوقع او النموذج المتوقع لاستهلاك المنافع الاقتصادية المستقبلية المجسدة في الاصل يتم احتسابها بتغيير فترة او طريقة الاطفاء، حسب الاقتضاء، وتتم معاملتها كتغيرات في التقديرات المحاسبية.

ان مصاريف الاطفاء على الاصول غير الملموسة ذات الاعمار المحددة يتم تسجيلها في بيان بيان الارباح او الخسائر المجمع. اما بالنسبة للاصول غير الملموسة ذات الاعمار الانتاجية غير المحددة فيتم اختبارها سنوياً او تكراراً للتأكد من عدم انخفاض قيمتها اذا اشارت الاحداث او التغيرات في الظروف الى ان القيمة المدرجة قد تنخفض قيمتها، اما بصورة فردية او بمستوى وحدة انتاج النقد. لا يتم اطفاء مثل تلك الاصول غير الملموسة. ان العمر الانتاجي للاصول غير الملموس ذي العمر غير المحدد تتم مراجعته سنوياً لتحديد فيما اذا كان تقييم العمر غير المحدد ما زال يحظى بالتأييد. فان لم يكن الامر كذلك، فان التغير في تقييم العمر الانتاجي من غير محدد الى محدد يتم على اساس مستقبلي.

الارباح او الخسائر الناتجة عن عدم تحقق الاصل غير الملموس يتم قياسها كالفرق بين صافي عائدات الاستبعاد والقيمة المدرجة للاصل ويتم تسجيلها في بيان الارباح او الخسائر المجمع عند عدم تحقق ذلك الاصل.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.16 اختبار انخفاض قيمة الشهرة والأصول غير المالية

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

يتم اختبار الوحدات المنتجة للنقد تلك والتي تم توزيع الشهرة عليها (المحددة من قبل إدارة المجموعة على أنها معادلة لقطاعاتها التشغيلية) لغرض الانخفاض في القيمة وبشكل سنوي. كما يتم اختبار كافة مفردات الأصول الأخرى أو الوحدات المنتجة للنقد في أي وقت تكون هناك ظروف أو تغيرات تشير إلى أن القيمة المدرجة قد لا يكون من الممكن استردادها.

يتم الاعتراف بالفرق ما بين القيمة المدرجة للأصل أو الوحدة المنتجة للنقد والقيمة الممكن تحقيقها (وهي القيمة العادلة ناقصا تكاليف بيع قيمة الأصل قيد الاستخدام)، كخسارة انخفاض في القيمة. ولغرض تقدير قيمة الأصل قيد الاستخدام، تقوم الإدارة بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من هذا الأصل وكذلك تقدير سعر فائدة معقول لغرض احتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية المستقبلية. علما بأن المعلومات المستخدمة لاختبار انخفاض القيمة تكون مرتبطة مباشرة بأخر موازنة تقديرية معتمدة للمجموعة، والتي يتم تعديلها عند الضرورة لاستبعاد تأثير إعادة الهيكلة وتطوير الأصول. كما يتم تقدير سعر الخصم بشكل منفصل ولكل وحدة منتجة للنقد على حدة وهو يمثل انعكاس للمخاطر المصاحبة لهذا الأصل كما تم تقديرها من قبل الإدارة.

يتم استخدام مبلغ انخفاض القيمة أولا لتخفيض القيمة الجارية للشهرة المرتبطة بهذا الأصل. ويتم توزيع ما تبقى من هذا الانخفاض على الأصول الأخرى كل حسب نسبته. وباستثناء الشهرة، يتم لاحقا إعادة تقدير قيمة الأصول التي تم تخفيض قيمتها في السابق كما يتم لاحقا رد قيمة هذا الانخفاض حتى يعود هذا الأصل إلى قيمته الجارية.

5.17 الادوات المالية

5.17.1 التحقق، القياس المبدئي وعدم التحقق

يتم تحقق الأصول والخصوم المالية عندما تصبح المجموعة طرفا في الأحكام التعاقدية للأداة المالية وتقاس مبدئيا بالقيمة العادلة المعدلة بتكاليف المعاملات، باستثناء تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والتي تقاس مبدئيا بالقيمة العادلة.

يتم استبعاد أصل مالي (أو جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة أصول مالية مماثلة إذا كان ذلك مناسبا) إما

• عندما ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الأصول المالية

• أو عندما تقوم المجموعة بالتنازل عن حقها باستلام التدفقات النقدية من الأصل أو عندما تتحمل المجموعة الإلتزام بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف ثالث بموجب ترتيب «القبض والدفع» أو

(أ) ان تقوم المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو

(ب) ان لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل ولكن قامت بتحويل السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بالتنازل عن حقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تكون قد دخلت في ترتيب القبض والدفع ولم تقم بتحويل أو الاحتفاظ جوهريا بكافة مخاطر ومزايا الأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، عندها يتم تحقق أصل جديد إلى مدى التزام المجموعة المتواصل بذلك الأصل.

لا يتم تحقق التزام مالي عندما يتم الاعفاء من الإلتزام المحدد أو الغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الإلتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كعدم تحقق للإلتزام الأصلي وتحقق للإلتزام الجديد، ويُدْرَج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

5.17.2 التصنيف والقياس اللاحق للأصول المالية

لغرض القياس اللاحق، فإن الأصول المالية غير تلك المحددة والمفعلة كأدوات تحوط، يتم تصنيفها إلى الفئات التالية عند التحقق المبدئي:

• قروض ودمم مدينة

• أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

• أصول مالية متاحة للبيع

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.17 تابع / الادوات المالية

5.17.2 تابع | التصنيف والقياس اللاحق للاصول المالية

ان كافة الاصول المالية، غير تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر، تخضع للمراجعة للتأكد من عدم انخفاض قيمتها على الاقل بتاريخ كل تقرير مالي وذلك لتحديد فيما اذا كان هناك اي دليل موضوعي بان احد الاصول المالية او مجموعة اصول مالية قد انخفضت قيمتها. يتم تطبيق معايير مختلفة لتحديد انخفاض القيمة لكل فئة من فئات الاصول المالية المبينة ادناه. ان كافة الايرادات والمصاريف المتعلقة بالاصول المالية المسجلة في الارباح او الخسائر تظهر ضمن تكاليف التمويل، ايرادات التمويل او البنود المالية الاخرى، باستثناء انخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة والتي تظهر ضمن المصاريف الاخرى.

• القروض والذمم المدينة

تعتبر القروض والذمم المدينة أصول مالية غير مشتقة تتضمن دفعات محددة غير مدرجة في الأسواق المالية النشطة. بعد التحقق المبدئي، يتم قياس تلك الأصول المالية باستخدام طريقة التكلفة المطفأة بناء على معدل الفائدة الفعلي، ناقصاً أي انخفاض في القيمة. ويتم الغاء خصم تلك الأرصدة عندما يكون هذا الخصم غير مادي. يتم عادة مراجعة مدى انخفاض قيمة الأرصدة الجوهرية المدينة عندما يكونوا قد استحقوا لفترة أو يكون هناك دلائل واقعية على أن احدى الجهات المدينة سوف تخفق في التسديد. بالنسبة للذمم المدينة التي لا يمكن اعتبارها منخفضة القيمة بشكل فردي، يتم مراجعة انخفاض قيمتها كمجموعة وذلك عن طريق ربطها بالقطاع التشغيلي الخاص بها وبالمناطق وغيرها من المخاطر المحيطة بها. عند ذلك يستند تقدير خسارة انخفاض القيمة على معدلات التخلف التاريخية الاخيرة للجهة المدينة لكل مجموعة محددة. بالإضافة الى ذلك ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم أخذ مخصص عام كحد أدنى على جميع التسهيلات الائتمانية المطبقة (بعد خصم فئات معينة من الضمان) والتي لم يتم أخذ مخصص لها على وجه التحديد.

تقوم المجموعة بتصنيف القروض والذمم المدينة الى الفئات التالية:

• القروض والسلف

تتمثل القروض والسلف في اصول مالية تنتجها المجموعة بتقديم الاموال مباشرة الى المقرض وهي ذات دفعات ثابتة او محددة وغير مدرجة في سوق نشط.

• الذمم التجارية المدينة

تظهر الذمم التجارية المدينة بمبلغ الفاتورة الاصلي ناقصاً مخصص اي مبالغ غير قابلة للتحويل. يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما لا يكون هناك احتمال لتحصيل المبلغ بالكامل. يتم شطب الديون المعدومة عند حدوثها.

• النقد وشبه النقد

يتكون النقد وشبه النقد من نقد وأرصدة لدى البنوك وودائع تحت الطلب يمكن تحويلها بسهولة الى مبالغ معروفة من النقد ولا تخضع لمخاطر هامة من التغيرات في القيمة مطروحا منها بنوك دائته

• الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

ان تصنيف الاستثمارات كاصول مالية محددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر يعتمد على كيفية مراقبة الادارة لاداء تلك الاستثمارات. فعندما لا يتم تصنيفها كاستثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة لكن لها قيم عادلة متاحة يمكن الاعتماد عليها والتغيرات في القيمة العادلة تدرج كجزء من بيان الارباح او الخسائر المجمع في حسابات الادارة، عندها يتم تصنيفها كاستثمارات محددة بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر عند التحقق المبدئي. كما ان جميع الادوات المالية المشتقة تدرج تحت هذه الفئة، باستثناء تلك الادوات المحددة والنافذة كادوات تحوط والتي تطبق عليها متطلبات محاسبة التحوط.

يتم قياس الاصول في هذه الفئة بالقيمة العادلة والارباح او الخسائر تسجل في بيان الارباح او الخسائر المجمع. كما ان القيم العادلة للاصول المالية في هذه الفئة يتم تحديدها بالرجوع الى معاملات الاسواق النشطة او باستخدام تقنيات تقييم عند عدم وجود سوق نشط.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.17. تابع / الادوات المالية

5.17.2 تابع | التصنيف والقياس اللاحق للاصول المالية

• الاصول المالية المتاحة للبيع

ان الاصول المالية المتاحة للبيع هي اصول مالية غير مشتقة اما محددة لهذه الفئة او غير مؤهلة لادراجها في اي فئات اخرى للاصول المالية. ان الاصول المالية التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بشكل يعتمد عليه يتم ادراجها بالتكلفة ناقصا خسائر انخفاض القيمة، ان وجدت. يتم تسجيل تكاليف انخفاض القيمة في بيان الارباح او الخسائر المجمع. ان جميع الاصول المالية الاخرى المتاحة للبيع يتم قياسها بالقيمة العادلة. كما ان الارباح والخسائر تسجل في الايرادات الشاملة الاخرى وتدرج ضمن احتياطي القيمة العادلة في حقوق الملكية، باستثناء خسائر انخفاض القيمة، وفروقات تحويل العملات الاجنبية على الاصول النقدية تسجل في بيان الارباح او الخسائر المجمع. عند استبعاد الاصل او تحديده على انه قد انخفضت قيمته، فان الارباح او الخسائر التراكمية المسجلة في الايرادات الشاملة الاخرى يتم اعادة تصنيفها من احتياطي حقوق الملكية الى بيان الارباح او الخسائر المجمع وتظهر كتعديل اعادة تصنيف ضمن الايرادات الشاملة الاخرى. تقوم المجموعة بتاريخ كل تقرير مالي بالتقييم فيما اذا كان هناك دليل موضوعي على ان احد الاصول المالية المتاحة للبيع او مجموعة اصول مالية متاحة للبيع قد انخفضت قيمتها. ففي حال استثمارات الاسهم المصنفة كاصول مالية متاحة للبيع، يتضمن الدليل الموضوعي انخفاضا جوهريا او متواصلا في القيمة العادلة لاستثمار الاسهم عن تكلفته. يتم تقييم «الانخفاض الجوهري» مقابل التكلفة الاصلية للاستثمار و «الانخفاض المتواصل» مقابل الفترة التي كانت فيها القيمة العادلة تحت تكلفتها الاصلية. وحيثما كان هناك دليل على انخفاض القيمة، يتم حذف الخسارة التراكمية من الايرادات الشاملة الاخرى ويتم تسجيلها في بيان الارباح او الخسائر المجمع. يتم تسجيل رد خسائر انخفاض القيمة في الايرادات الشاملة الاخرى، باستثناء الاصول المالية التي هي عبارة عن اوراق دين تسجل في بيان الارباح او الخسائر المجمع فقط اذا كان بالامكان ربط الرد بشكل موضوعي بحدث حصل بعد تسجيل خسارة انخفاض القيمة.

5.17.3 التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

تتضمن الخصوم المالية للمجموعة قروض ودمم تجارية دائنة وخصوم اخرى و دفعات مستلمة مقدماً من عملاء ومستحق الى اطراف ذات صلة يعتمد القياس اللاحق للخصوم المالية على تصنيفها على النحو التالي:

• الخصوم المالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر

تدرج هذه الخصوم باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. يتم تصنيف دائنون وارصدة دائنة أخرى، مستحق الى أطراف ذات صلة، قروض ، دفعات مستلمة مقدما من عملاء كخصوم مالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر.

• الذمم التجارية الدائنة

يتم تسجيل الخصوم لمبالغ سيتم دفعها في المستقبل عن بضائع وخدمات استلمت سواء صدر بها فواتير من قبل المورد ام لم تصدر.

• القروض

تقاس كافة القروض لاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. كما تسجل الارباح والخسائر في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عندما يتم عدم تحقق الخصوم ايضا باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية (EIR) عملية الاطفاء.

• دفعات مستلمة مقدما من عملاء

تمثل الدفعات المقدمة من العملاء الأموال المستلمة من العملاء عن اقساط العقارات بموجب شروط اتفاقية البيع.

• مستحق الى اطراف ذات صلة

المبالغ المستحقة كنتيجة للتعاملات مع اطراف ذات صلة والمبالغ المقدمة من اطراف ذات صلة متضمنة في مبلغ مستحق الى أطراف ذات صلة.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.17 تابع / الادوات المالية

5.17.4 التكلفة المضافة للادوات المالية

يتم احتسابها باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصا اي مخصص هبوط في القيمة. عند الإحتساب، يأخذ بعين الإعتبار أي علاوة او خصم استحواذ وتتضمن تكاليف ورسوم المعاملات والتي تعتبر جزءا متكاملا من معدل الفائدة الفعلي.

5.17.5 محاسبة تواريخ المتاجرة والسداد

ان جميع المشتريات والمبيعات «بالطرق المعتادة» للاصول المالية يتم تسجيلها على اساس تاريخ المتاجرة، اي بالتاريخ الذي تلتزم فيه المنشأة بشراء او بيع الاصول. ان المشتريات والمبيعات بالطرق المعتادة هي مشتريات او مبيعات الاصول المالية التي تتطلب تسليم الاصول خلال اطار زمني يتم تحديده بالنظم او بالعرف السائد في الاسواق.

5.17.6 تسوية الادوات المالية

يتم تسوية الاصول والخصوم المالية ويتم ادراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع فقط اذا كان هناك حق قانوني قابل للتنفيذ حاليا لتسوية المبالغ المسجلة وكانت هناك نية للتسوية على اساس صافي او لتحقق الاصول وتسوية الخصوم في آن واحد.

5.17.7 القيمة العادلة للادوات المالية

ان القيمة العادلة للادوات المالية التي يتم تداولها في اسواق نشطة بتاريخ كل تقرير مالي يتم تحديدها بالرجوع الى اسعار السوق المدرجة او اسعار المتداولين (سعر العرض للمراكز المالية الطويلة وسعر الطلب للمراكز المالية القصيرة) ، دون اي خصم خاص بتكاليف المعاملة. بالنسبة للادوات المالية التي لا يتم تداولها في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة لها باستخدام تقنيات تقييم مناسبة. وهذه التقنيات قد تتضمن استخدام معاملات على اساس تجارية حديثة في السوق؛ الرجوع الى القيمة العادلة الحالية لاداة مالية اخرى مماثلة بصورة جوهرية؛ تحليل تدفقات نقدية مخصومة او اساليب تقييم اخرى. تحليل القيم العادلة للادوات المالية وتفاصيل اخرى عن كيفية قياسها متوفرة في الايضاح رقم (44).

5.18 عقارات للمتاجرة

تشمل عقارات للمتاجرة تكاليف الشراء والتطوير المتعلقة بالعقارات غير المباعة . تشمل تكاليف التطوير مصاريف التخطيط والصيانة والخدمات . تظهر عقارات المتاجرة بالتكلفة وصافي القيمة الممكن تحقيقها ايها أقل . التكاليف هي تلك المصروفات المتكبدة حتى يصل كل عقار الى حالته الحالية. كما ان صافي القيمة الممكن تحقيقها يعتمد على سعر البيع المقدر مطروحا منه اي تكاليف اضافية متوقع تكبدها عند البيع.

5.19 اصول غير متداوله متحفظ بها لغرض البيع

عندما تنوي المجموعه بيع اصل غير متداول و عندما تكون احتماليه بيع ذلك الاصل خلال اثني عشر شهرا عندها يتم تصنيف الاصل كمتحفظ به لغرض البيع و يعرض بشكل منفصل في بيان المركز المالي المجمع. الاصل المصنف كاصل محتفظ به لغرض البيع يتم قياسه بقيمه اقل من القيم الدفترية التي تسبق قيم تصنيفها كاصل محتفظ به لغرض البيع وقيمه العادله مطروحا منها تكلفه البيع.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.20 حقوق الملكية، الاحتياطات ودفعات توزيعات الأرباح

يتمثل رأس المال في القيمة الاسمية للاسهم التي تم إصدارها ودفعها. تتضمن علاوة إصدار الأسهم أي علاوة مستلمة من إصدار رأس المال. وأية تكاليف معاملات مصاحبة لإصدار الأسهم يتم خصمها من علاوة الإصدار. يتكون الاحتياطي القانوني والاختياري من مخصصات لأرباح الفترة الحالية والسابقة وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم. احتياطي تحويل العملات الأجنبية – والذي يتكون من فروقات تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن تحويل البيانات المالية للشركات الأجنبية للمجموعة إلى الدينار الكويتي. احتياطي القيمة العادلة – والذي يتكون من الأرباح والخسائر المتعلقة بالاصول المالية المتاحة للبيع. تتضمن الخسائر المتراكمة كافة الخسائر للفترة الحالية والسابقة. وجميع المعاملات مع مالكي الشركة الأم تسجل بصورة منفصلة ضمن حقوق الملكية. توزيعات الأرباح المستحقة لأصحاب حقوق الملكية تدرج في الخصوم الأخرى عند اعتماد تلك التوزيعات في اجتماع الجمعية العمومية.

5.21 أسهم الخزينة

تتكون اسهم الخزينة من اسهم الشركة الأم المصدرة والتي تم إعادة شرائها من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو الغائها حتى الآن. يتم احتساب اسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة. وبموجب هذه الطريقة، فإن متوسط التكلفة الموزون للاسهم المعاد شراؤها يحمل على حساب له مقابل في حقوق الملكية. عند إعادة إصدار اسهم الخزينة، تقيد الأرباح بحساب منفصل في حقوق الملكية، («ربح من بيع احتياطي اسهم الخزينة»)، وهو غير قابل للتوزيع. وأي خسائر محققة تحمل على نفس الحساب إلى مدى الرصيد الدائن على ذلك الحساب. كما أن أي خسائر زائدة تحمل على الأرباح المحتفظ بها ثم على الاحتياطي القانوني والاختياري. لا يتم دفع أي أرباح نقدية على هذه الاسهم. إن إصدار اسهم المنحة يزيد من عدد اسهم الخزينة بصورة نسبية ويخفض من متوسط تكلفة السهم دون التأثير على إجمالي التكلفة لاسهم الخزينة.

5.22 المخصصات، الاصول والالتزامات الطارئة

يتم تسجيل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي قانوني أو استدلائي نتيجة لحدث ماضي ويكون هناك احتمال الطلب من المجموعة تدفق مصادر اقتصادية إلى الخارج ويكون بالإمكان تقدير المبالغ بشكل يعتمد عليه. إن توقيت أو مبلغ هذا التدفق قد يظل غير مؤكد. يتم قياس المخصصات بالتدفقات المقدرة المطلوبة لتسوية الالتزام الحالي استناداً إلى الدليل الأكثر وثوقاً والمتوفر بتاريخ التقرير المالي، بما في ذلك المخاطر والتقديرات غير المؤكدة المرتبطة بالالتزام الحالي. وحيثما يوجد عدد من الالتزامات المماثلة، فإن احتمالية طلب تدفق مصادر اقتصادية إلى الخارج في التسوية تحدد بالنظر في درجة الالتزامات ككل. كما يتم خصم المخصصات إلى قيمها الحالية، حيث تكون القيمة الزمنية للنقود جوهرية. لا يتم تسجيل الاصول الطارئة في البيانات المالية المجمعة لكن يتم الإفصاح عنها عندما يكون هناك احتمال تدفق منافع اقتصادية إلى الداخل. لا يتم تسجيل الالتزامات الطارئة في بيان المركز المالي المجموع لكن يتم الإفصاح عنها إذا كان احتمال تدفق منافع اقتصادية إلى الخارج أمراً مستبعداً.

5.23 ترجمة العملات الأجنبية

5.23.1 عملة العرض الرئيسية

تقوم كل منشأة في المجموعة بتحديد عملتها الرئيسية الخاصة بها والبنود المدرجة في البيانات المالية لكل منشأة يتم قياسها باستخدام تلك العملة الرئيسية.

5.23.2 معاملات العملة الأجنبية والارصدة

يتم تحويل معاملات العملة الأجنبية إلى العملة الرئيسية للمنشأة المعنية في المجموعة باستخدام أسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات (سعر الصرف الفوري). إن أرباح وخسائر الصرف الأجنبي الناتجة عن تسوية مثل تلك المعاملات وعن إعادة قياس البنود النقدية المقومة بالعملة الأجنبية بأسعار الصرف في نهاية السنة المالية تسجل في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع. بالنسبة للبنود غير النقدية، لا يتم إعادة ترجمتها في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحويل باستخدام أسعار الصرف في تاريخ المعاملة)، باستثناء البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة والتي يتم ترجمتها باستخدام أسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة**5.23 تابع / ترجمة العملات الاجنبية****5.23.3 العمليات الاجنبية**

في البيانات المالية المجمعة للمجموعة، فإن جميع الاصول والخصوم والمعاملات الخاصة بمنشآت المجموعة ذات العملة الرئيسية بخلاف الدينار الكويتي يتم ترجمتها الى الدينار الكويتي عند التجميع. كما ان العملة الرئيسية لمنشآت المجموعة بقيت دون تغيير خلال فترة التقارير المالية.

تم عند التجميع تحويل الاصول والخصوم الى الدينار الكويتي بسعر الاقفال بتاريخ التقرير. ان تعديلات الشهرة والقيمة العادلة الناشئة عن شراء منشأة اجنبية قد تمت معاملتها كاصول وخصوم للمنشأة الاجنبية وتم تحويلها الى الدينار الكويتي بسعر الاقفال. كما ان الايرادات والمصاريف قد تم تحويلها الى الدينار الكويتي بمتوسط السعر طوال فترة التقرير. فروقات الصرف تحمل على /تقيد في الايرادات الشاملة الاخرى وتسجل في احتياطي ترجمة العملة الاجنبية ضمن حقوق الملكية. وعند بيع عملية اجنبية، فإن فروقات الترجمة التراكمية المتعلقة بها والمسجلة في حقوق الملكية يتم اعادة تصنيفها الى بيان الارباح او الخسائر المجمع وتسجل كجزء من الارباح او الخسائر عند البيع.

5.24 مكافأة نهاية الخدمة

تقدم المجموعة مكافآت نهاية الخدمة لموظفيها. يستند استحقاق هذه المكافآت الى الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين خضوعا لاتمام حد ادنى من مدة الخدمة وفقا لقانون العمل وعقود الموظفين. كما ان التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت تستحق طوال فترة التعيين. ان هذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لانتهاء الخدمة بتاريخ التقرير. بالنسبة لموظفيها الكويتيين، تقوم المجموعة بعمل مساهمات للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تحتسب كنسبة من رواتب الموظفين وتقتصر التزامات المجموعة على هذه المساهمات التي تسجل كمصاريف عند استحقاقها.

5.25 أصول بصفة الامانة

ان الاصول والودائع المتعلقة بها المحتفظ بها بصفة الامانة لا يتم معاملتها كاصول او خصوم للمجموعة، وعليه، لا يتم ادراجها في هذه البيانات المالية المجمعة.

5.26 معاملات مع اطراف ذات صلة

تتمثل الاطراف ذات الصلة بأعضاء مجلس الادارة والموظفين التنفيذيين وأعضاء العائلة المقربين والشركات التي يملكون فيها حصصا رئيسية. يتم اعتماد المعاملات مع أطراف ذات صلة من قبل الادارة .

6. أحكام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

ان اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الادارة اتخاذ الاحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على القيمة المدرجة لكل من الايرادات والمصاريف والاصول والخصوم والافصاح عن الالتزامات الطارئة في نهاية فترة التقارير المالية. مع ذلك، فإن عدم التأكد من تلك الافتراضات والتقديرات قد تؤدي الى نتائج تتطلب تعديلا جوهريا على القيمة المدرجة لكل من الاصول والخصوم والتي قد تتأثر في الفترات المستقبلية.

6.1 أحكام الادارة الهامة

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، تقوم الادارة باتخاذ الاحكام الهامة التالية والتي لها اكبر الاثر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

6.1.1 تصنيف الادوات المالية

يتم اتخاذ احكام في تصنيف الادوات المالية بناء على نية الادارة بالشراء.

تقوم المجموعة بتصنيف الاصول المالية كاصول محتفظ بها لغرض المتاجرة اذا تمت حيازتها بصفة اساسية من اجل تحقيق ربح قصير الاجل. ان تصنيف الاصول المالية كاصول بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر يعتمد على كيفية قيام الادارة بمراقبة اداء تلك الاصول المالية. عندما لا يتم تصنيفها للمتاجرة ولكن يكون لها قيم عادلة متوفرة بسهولة والتغيرات في القيم العادلة يتم ادراجها كجزء من الأرباح أو الخسائر في حسابات الادارة، عندها يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

ان تصنيف الاصول كقروض ومدنيين يعتمد على طبيعة تلك الاصول. فاذا لم تتمكن المجموعة من المتاجرة في هذه الاصول المالية بسبب سوق غير نشط وكانت النية هي استلام دفعات ثابتة او محددة، عندها يتم تصنيف الاصول المالية كقروض ومدنيين.

جميع الاصول المالية الاخرى يتم تصنيفها كاصول متاحة للبيع.

6. تابع / أحكام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

6.1 تابع / أحكام الادارة الهامة

6.1.2 تصنيف العقارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيازة عقار معين سواء كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو تحت التطوير أو عقار استثماري. تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة إذا تم حيازته بصفة أساسية بغرض بيعه ضمن نشاط الأعمال العادية. تقوم المجموعة بتصنيف العقارات كعقارات تحت التطوير إذا تم حيازته بنية تطويره. وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري إذا تم حيازته لتحقيق إيرادات من تأجيره أو لرفع قيمته أو لاستخدامات مستقبلية غير محددة.

6.1.3 القيم العادلة للاصول والخصوم المشتراة

ان تحديد القيمة العادلة لكل من الاصول والخصوم والالتزامات الطارئة نتيجة لدمج الاعمال يتطلب احكاما هامة.

6.1.4 تقييم السيطرة

عند تحديد السيطرة، تقوم الادارة بالنظر فيما اذا كانت المجموعة لديها القدرة العملية على توجيه الانشطة ذات الصلة للشركة المستثمر فيها من تلقاء نفسها لانتاج عوائد لنفسها. ان تقييم الانشطة ذات الصلة والقدرة على استخدام سلطتها للتأثير على العوائد المتغيرة تتطلب احكاما هامة.

6.2 عدم التأكد من التقديرات

ان المعلومات حول التقديرات والافتراضات التي لها اهم الاثر على تحقق وقياس الاصول والخصوم والايرادات والمصاريف مبينة ادناه. قد تختلف النتائج الفعلية بصورة جوهرية.

6.2.1 انخفاض قيمة الشهرة والاصول غير الملموسة الاخرى

تحدد المجموعة فيما اذا كانت الشهرة والاصول غير الملموسة قد انخفضت قيمتها على اساس سنوي على الاقل الامر الذي يتطلب تقديرا للقيمة المستخدمة للوحدات المنتجة للنقد التي يتم توزيع الشهرة عليها. يتطلب تقدير القيمة المستخدمة ان تقوم المجموعة بعمل تقدير للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من الوحدة المنتجة للنقد وكذلك اختيار معدل خصم مناسب من اجل احتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

6.2.2 انخفاض قيمة الشركات الزميلة

تقوم المجموعة بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية بالتحديد فيما اذا كان من الضروري تسجيل اي خسارة انخفاض في القيمة على استثمار المجموعة في الشركات الزميلة بتاريخ كل تقرير مالي بناء على وجود اي دليل موضوعي على ان الاستثمار في الشركة الزميلة قد انخفضت قيمته. فاذا كان هذا هو الحال، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض كالفارق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمتها المدرجة وتسجيل المبلغ في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

6.2.3 انخفاض قيمة استثمارات الاسهم المتاحة للبيع

تقوم المجموعة بمعاملة استثمارات الاسهم المتاحة للبيع على انها انخفضت قيمتها عندما يكون هناك انخفاض جوهري او متواصل في القيمة العادلة عن تكلفتها او عند وجود دليل موضوعي على انخفاض القيمة. ان تحديد الانخفاض «الجوهري» او «المتواصل» يتطلب تقديرات هامة.

6.2.4 انخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة و مستحق من اطراف ذات صلة

يتم عمل تقدير للمبلغ الممكن تحصيله للارصدة التجارية المدينة و المستحق من اطراف ذات صلة عند عدم امكانية تحصيل المبلغ بالكامل. بالنسبة للمبالغ الهامة الفردية، يتم عمل هذا التقدير على اساس افرادي. اما بالنسبة للمبالغ غير الهامة بصورة فردية ولكن فات موعد استحقاقها، فيتم تقييمها بصورة مجمعة ويتم تطبيق مخصص لها حسب طول مدة التأخير استنادا الى معدلات الاسترداد التاريخية.

6. تابع / أحكام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

6.2 عدم التأكد من التقديرات

6.2.5 انخفاض قيمة قروض للعملاء

يتم عمل تقدير للمبلغ الممكن تحصيله لقروض للعملاء عند عدم إمكانية تحصيل المبلغ بالكامل. بالنسبة للمبالغ الفردية الهامة، يتم عمل هذا التقدير على أساس فردي. أما بالنسبة للمبالغ غير الهامة بصورة فردية ولكن انقضى موعد استحقاقها، فيتم تقييمها بصورة مجمعة ويتم تطبيق مخصص لها حسب طول مدة التأخير استناداً إلى معدلات الاسترداد التاريخية. سوف يتم الاعتراف بأي فرق بين المبالغ المحصلة بالفعل في الفترات المستقبلية والمبالغ المتوقعة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

6.2.6 تقدير الهبوط في قيمة الممتلكات والآلات والمعدات والاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ والاعمار الانتاجية لها

تقوم ادارة المجموعة باجراء اختبار سنوي لمعرفة فيما اذا كانت الممتلكات والآلات والمعدات والاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ قد تكبدت هبوطاً في قيمتها وفقاً للسياسات المحاسبية المذكورة في الايضاح 5 أعلاه. ان مبالغ الاصول الممكن استردادها يتم تحديدها بناء على طريقة القيمة المستخدمة. تستخدم هذه الطريقة توقعات التدفقات النقدية المقدرة على مدى العمر الانتاجي المقدر للاصل مخصصة باستخدام الاسعار السائدة في السوق. تقوم ادارة المجموعة بتحديد الاعمار الانتاجية للممتلكات والآلات والمعدات وتكاليف الاستهلاك المتعلقة بها. ان تكاليف الاستهلاك للسنة ستتغير بصورة جوهرية في حال اختلاف العمر الفعلي عن العمر الانتاجي المقدر للاصل.

6.2.7 دمج الاعمال

تستخدم الادارة تقنيات تقييم في تحديد القيم العادلة للعناصر المختلفة لعمليات دمج الاعمال. وبصفة خاصة، فان القيمة العادلة لمبلغ محتمل تعتمد على نتيجة العديد من التغيرات التي تؤثر على الربحية المستقبلية (أنظر ايضاح 5.2).

6.2.8 القيمة العادلة للادوات المالية

تقوم الادارة بتطبيق تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة للادوات المالية عندما لا تتوفر هناك اسعار سوق نشط. وهذا يتطلب من الادارة تطوير تقديرات وافتراضات استناداً الى معطيات سوقية وذلك باستخدام بيانات مرصودة سيتم استخدامها من قبل المتداولين في السوق في تسعير الاداة المالية. فاذا كانت تلك البيانات غير مرصودة، تقوم الادارة باستخدام افضل تقديراتها. قد تختلف القيم العادلة المقدرة للادوات المالية عن الاسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة على اساس تجارية بتاريخ التقرير (انظر ايضاح 44).

6.2.9 نسبة الانجاز

تقوم المجموعة بتسجيل المستحقات الخاصة بالاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ والعقارات قيد التطوير استناداً الى طريقة نسبة الانجاز. كما يتم تحديد نسبة انجاز العمل من قبل رئيس المستشارين المستقلين للمشاريع ذات الصلة.

يتم تطبيق طريقة نسبة الانجاز على اساس تراكمي في كل سنة محاسبية بالقياس الى التقديرات الحالية للمستحقات الخاصة بالاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ والعقارات قيد التطوير. وأي تغير في التقدير لتحديد المستحقات الخاصة بالاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ والعقارات قيد التطوير يتم تسجيله في بيان المركز المالي الحالي.

6.2.10 اعادة تقييم العقارات الإستثمارية

تسجل المجموعة العقارات الإستثمارية بالقيمة العادلة، مع تسجيل التغيرات في القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. تقوم المجموعة بتعيين مختصين بتقييم مستقلين لتحديد القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2014. ان المختصين يستخدمون تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة. قد تختلف القيمة العادلة المقدرة للعقارات الإستثمارية عن الاسعار الحقيقية التي يمكن تحقيقها في المعاملات التجارية البحتة في تاريخ التقرير.

7. أساس المفهوم المحاسبي

بلغت الخسائر المتراكمة للمجموعة 65,513,413 د.ك. علماً بأن رأس مال الشركة الأم بلغ 72,000,000 د.ك. وإن الإحتياطيات بلغت 73,399,127 د.ك. هذا وقد اوصى مجلس إدارة الشركة الأم بإطفاء تلك الخسائر من رصيد تلك الإحتياطيات.

8. الشركات التابعة

8.1 ان تفاصيل الشركات التابعة للمجموعة الرئيسية للمجموعة كما في نهاية فترة التقرير هي كما يلي :

اسم الشركة التابعة	بلد التأسيس	نسبة الملكية		النشاط الرئيسي	تاريخ التأسيس / الامتلاك
		31 ديسمبر 2013 %	31 ديسمبر 2014 %		
شركة إيضا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع	الكويت	55.939	57.354	ادارة فنادق	2003
شركة البحار السبعة للمنتجعات - ش.م.ك (مقفلة)	الكويت	48.299	48.299	ادارة فنادق	2003
شركة عقارات الخليج - ذ.م.م	الكويت	46.318	46.318	عقارية	2004
شركة إيضا للطيران - ش.م.ك (مقفلة)	الكويت	74.8	74.8	طيران	2006
شركة رديم العقارية - ش م ل	لبنان	99.7	99.7	عقارية	2006
شركة دانة العقارية - ش م ل	لبنان	90	90	عقارية	2006
شركه ايضا للاستثمارات (سويسرا)	سويسرا	-	100	استثمارات	2014
سهيل للخدمات الهاتفيه-ش.م.ك (مقفله)	الكويت	-	99	خدمات هاتفية	2014

8.2 الشركات التابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة

تتضمن المجموعة شركة تابعة واحدة لديها حصص غير مسيطرة هامة:

الاسم	نسبة حصص الملكية وحقوق التصويت المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة		(الخساره) / الربح المخصص للحصص غير المسيطرة	
	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014
شركة إيضا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع	44.061%	42.646%	7,477,442	(13,242,044)
الشركات التابعة الفردية غير الهامة مع الحصص غير المسيطرة			(317,497)	(67,972)
			7,159,945	(13,310,016)

لم تدفع توزيعات ارباح للحصص غير المسيطره خلال السنوات 2014 و 2013.

8. تابع / الشركات التابعة

8.2 تابع / الشركات التابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة

المعلومات المالية لشركة ايضا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع. ق.ل حذوفات عملية التجميع ملخصة ادناه:

ان السنة المالية لشركة ايضا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع (شركة تابعة) هي 31 ديسمبر 2014 ولكن لغرض تجميع البيانات المالية لهذه الشركة التابعة ضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة تم استخدام البيانات المالية للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2014 للشركة التابعة بعد عمل التعديلات اللازمة لاثري اي تعاملات جوهريه او احداث بين ذلك التاريخ و تاريخ البيانات الماليه للشركه الام كما في 31 ديسمبر 2014.

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
211,774,079	190,435,845	الاصول غير المتداولة
179,375,560	185,770,373	الاصول المتداولة
391,149,639	376,206,218	مجموع الاصول
128,097,188	138,577,527	الخصوم غير المتداولة
180,090,116	183,761,740	الخصوم المتداولة
308,187,304	322,339,267	مجموع الخصوم
46,858,150	31,566,553	حقوق الملكية الخاصه بمالكي الشركة الام
36,104,185	22,300,398	الحصص غير المسيطرة
82,962,335	53,866,951	مجموع حقوق الملكيه
31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
17,070,329	29,378,200	الايادات
10,873,389	(16,369,187)	(خسارة) / ربح السنة الخاص بمالكي الشركة الام
7,477,442	(13,242,044)	(خسارة) / ربح السنة الخاص بالحصص غير المسيطرة
18,350,831	(29,611,231)	(خسارة) / ربح السنة
(4,018,256)	720,439	مجموع الايرادات / (الخسائر) الشاملة الاخرى
14,332,575	(28,890,792)	مجموع (الخساره) / الدخل الشامل للسنة
6,736,533	(15,606,256)	مجموع (الخساره) / الدخل الشامل للسنة الخاصه بمالكي الشركة الام
7,596,042	(13,284,536)	مجموع (الخساره) / الدخل الشامل للسنة الخاصه بالحصص غير المسيطرة
14,332,575	(28,890,792)	مجموع (الخساره) / الدخل الشامل للسنة
31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
(1,777,913)	(674,308)	صافي التدفقات النقدية المستخدمه في انشطة التشغيل
17,230,846	366,467	صافي التدفقات النقدية من انشطة الاستثمار
(14,266,767)	(8,953,243)	صافي التدفقات النقدية المستخدمه في انشطة التمويل
1,186,166	(9,261,084)	صافي التدفقات النقدية (الخارجة) / الداخلة

8. تابع / الشركات التابعة

8.3 بيع شركات تابعة

قامت المجموعة خلال السنة ببيع حصتها البالغة 50% من شركة الرماح الوطنية للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م شركة تابعة غير مجمعه باجمالي مبلغ 1,435,357 د.ك مما نتج عنه ربح بمبلغ 1,054,477 د.ك.
قامت المجموعة خلال السنة ببيع حصتها البالغة 100% من شركة بي بي ال جلويل ميديل ايست للتجارة العامة والمقاولات - شركة تابعة غير مجمعه باجمالي مبلغ 1,039,200 د.ك مما نتج عنها ربح بمبلغ 802,458 د.ك.

8.4 شراء حصص اضافيه من الحصص غير المسيطره

قامت المجموعة بشراء الحصص المتبقية للمساهمين (15%) التي تعود للحصص الغير مسيطرته في شركه أيضا للفنادق والمنتجعات المحدودة باجمالي مبلغ 180,194 د.ك نتج عنه خسارة بمبلغ 466,020 د.ك والذي تم تسجيله في بيان التغيرات في حقوق الملكية.

كما هو مبين في الايضاح رقم 28 قامت المجموعه بشراء النسبة المتبقية (50%) من شركة المحاصة (زمبالي العقارية بي تي واي المحدودة).

8.5 اندماج الاعمال

خلال السنة، قامت المجموعة بشراء 100% من حصص الملكية في شركة سهيل للخدمات الهاتفية - ش.م.ك.م - الكويت بإجمالي قيمة 22,000 د.ك. تفاصيل شراء شركة سهيل للخدمات الهاتفية - ش.م.ك.م في تاريخ الشراء كانت كالتالي:

اسم الشركة التابعة	النسبة المشتراه	إجمالي صافي قيمة الأصول	صافي قيمة الأصول المشتراه	مجمل الشراء	الربح من الشراء
	%	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
شركة سهيل للخدمات الهاتفية - ش.م.ك.م	100%	100,944	100,944	22,000	(87,944)

تم تحديد القيمة العادلة للأصول والخصوم المعترف بها عند تاريخ الشراء والتي تعادل قيمتها الدفترية.

8.6 قامت المجموعه برهن 89% من اسهم المجموعه في شركة أيضا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع (الشركه التابعه) مقابل قروض المجموعه (ايضاح 34).

9. إيرادات فوائد

نتجت إيرادات الفوائد من الأصول المالية:

السنة المنتهية في	السنة المنتهية في	
31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	قروض للعملاء
46,440	363,920	النقد وشبه النقد
423,622	70,002	دفعات متأخرة من العملاء
52,361	54,922	قروض لاطراف ذات صلة
17,068	16,903	
539,491	505,747	

10. أتعاب إدارة وإيرادات مماثله

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
183,157	98,247	أتعاب إدارية من الأصول المدارة
582,444	83,414	أتعاب إستشارية من الأصول المدارة
1,301,682	371,875	إيرادات خدمات استشارات ماليه
2,067,283	553,536	

إن أتعاب الإدارة والإيرادات المماثله هي تلك الإيرادات الناتجة عن إدارة المجموعة لمحافظ وصناديق ووصاية، وغيرها من الأنشطة الائتمانية وأعمال الوصاية والاستشارات الماليه.

11. صافي الدخل من عمليات الفندق والخدمات المتعلقة بها

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
14,921,583	26,652,527	إيرادات من نشاطات الفنادق
1,259,037	2,168,170	إيرادات من نشاطات نادي الشاطئ
390,188	467,764	أتعاب إدارية
499,521	89,739	إيرادات إيجارات
17,070,329	29,378,200	
(8,700,885)	(12,883,823)	تكاليف مباشره
8,369,444	16,494,377	

تمثل الإيرادات من بيع عقارات، إيرادات ناتجة من بيع عقارات للمتاجرة وعقارات قيد التطوير التي تم شراؤها اصلا من قبل المجموعة وتطويرها واعادة بيعها للعملاء.

12. صافي الخساره من الإستثمارات

تم تحليل فئات صافي الخساره من الإستثمارات كالتالي:

31 ديسمبر 2013			31 ديسمبر 2014			
المجموع	إستثمارات متاحة للبيع	إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	المجموع	إستثمارات متاحة للبيع	إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
(1,700,074)	145,957	(1,846,031)	138,912	30,144	108,768	ربح / (خساره) من بيع
17,513	-	17,513	(224,049)	-	(224,049)	تغير في قيمه العادله
(1,682,561)	145,957	(1,828,518)	(85,137)	30,144	(115,281)	

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2014

13. صافي ربح / (الخسارة) على الاصول المالية

تحليل صافي الربح / (الخسارة) على الاصول المالية من خلال الفئات كما يلي :

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	مدينون وقروض :
423,622	70,002	- النقد وشبه النقد
63,508	380,823	- قروض للعملاء واطراف ذات صلة
(1,698,528)	(73,663)	استثمارات بالقيمة العادله من خلال الارباح او الخسائر
(1,306,019)	2,585,646	استثمارات متاحة للبيع :
		- مدرجة مباشرة في بيان الدخل الشامل المجمع
		- محولة من الإيرادات الشاملة الأخرى الى بيان الارباح او الخسائر المجمع
692,334	2,964,235	• من هبوط القيمة
(1,990,120)	(181,127)	• من البيع
(1,844,163)	26,112	- مدرجة مباشرة في بيان الارباح او الخسائر المجمع
(5,659,366)	5,772,028	
(4,353,347)	3,186,382	صافي الربح / (الخسارة) المدرجه في بيان الارباح او الخسائر المجمع
(1,306,019)	2,585,646	صافي الربح / (الخسارة) المدرجه في بيان الدخل الشامل المجمع
(5,659,366)	5,772,028	

14. صافي (الخساره) / الربح من عقارات إستثمارية

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
-	760,413	ربح محقق من بيع عقارات استثمارية (ايضاح 27.2 - ج)
38,778,043	13,364,745	التغير في القيمة العادله الناتج من اعاده التقييم (ايضاح 27.2 - ب)
38,778,043	14,125,158	
-	(15,550,901)	خساره ناتجه من تسويه دعوى قضائيه (ايضاح 27.2 - أ)
38,778,043	(1,425,743)	

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2014

15. ربح / (خساره) من بيع عقارات قيد التطوير

يتمثل ربح / (خساره) من بيع عقارات قيد التطوير في الإيرادات والتكاليف المتعلقة بالعقارات قيد التطوير والتي تم شراؤها مبدئياً من قبل المجموعة بهدف التطوير وإعادة بيعها للعملاء.

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	إيراد المبيعات
23,257,522	5,392,298	
(25,121,541)	(3,498,872)	تكلفة المبيعات
(1,864,019)	1,893,426	

16. إيرادات أخرى

تتكون الإيرادات الأخرى مما يلي:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	إيرادات تأجير العقارات
7,895	27,586	
(381,180)	(657,248)	خسائر تحويل العملة الأجنبية
172,992	241,929	صافي إيراد بيع تذاكر وخدمات متعلقة بها
470,884	143,682	رد الفائض من مخصص قروض للعملاء (ايضاح 22.2)
(675,236)	657,084	ربح / (خسارة) ناتجة عن مخالفة العملاء لبنود التعاقد البيعية للوحدات السكنية المباعة
(1,819,213)	(388,609)	فوائد على دفعات ارض متأخرة
-	(352,010)	مصاريف ادارة اصول
-	(485,452)	مصاريف ضمانات مرتجعه عن الوحدات
-	(1,188,476)	تكاليف طاقه
-	(864,642)	مصاريف ادارة
114,137	1,017,864	إيرادات أخرى متنوعة
(2,109,721)	(1,848,292)	

17. فوائد ومصاريف مماثله

ان الفوائد و المصاريف المماثله ناتجة من أنشطة المجموعة من عمليات الإقتراض قصيره ومتوسط وطويلة الاجل وهي تعتبر خصوم مالية مسجلة بالتكلفة المطلقة.

18. (خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم

تحتسب (خسارة) / ربحية السهم بتقسيم (خسارة) / ربح السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة للشركة الأم خلال السنة بعد خصم أسهم الخزينة وعلى النحو التالي :

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
2,926,182	(34,055,858)	(خسارة) / ربح السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)
670,387,146	672,744,624	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (بعد استبعاد أسهم الخزينة) (سهم)
4.36	(50.62)	(خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم (فلس)

19. النقد وشبه النقد

يتكون النقد وشبه النقد الظاهر في بيان التدفقات النقدية المجمع من الحسابات التالية:

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	نقد وأرصدة لدى البنوك
6,132,420	5,902,975	ودائع ثابتة
562,607	557,759	مجموع النقد وشبه النقد
6,695,027	6,460,734	بنك دائن
(990,488)	(980,744)	النقد وشبه النقد كما في بيان التدفقات النقدية المجمع
5,704,539	5,479,990	

تحمل ودائع المجموعة الثابتة متوسط معدل فائدة بواقع 0.075% (2013: 0.075%) سنوياً.

يتمثل البنك الدائن بتسهيل سحب على المكشوف بمبلغ 1 مليون د.ك من قبل بنك محلي. يحمل هذا التسهيل المالي فائدة بواقع 4% (2013: 4%) سنوياً وهو مضمون مقابل بعض الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر (ايضاح 20). كما في 31 ديسمبر 2014، قامت المجموعة بسحب مبلغ 980,744 د.ك (2013: 990,488 د.ك) من هذا التسهيل.

20. إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	محافظ بها بغرض المتاجرة :
1,468,546	763,510	محلية
232,334	232,156	اوراق مالية مسعره
1,700,880	995,666	اوراق مالية غير مسعرة
		أجنبية
1,861,974	118,955	اوراق مالية مسعره
3,562,854	1,114,621	المجموع

استثمارات مدرجه ذات قيمه دفترية بمبلغ 158,173 د.ك (2013: 80,274 د.ك) مرهونه مقابل بنك دائن (ايضاح 19)

21. مدينون وارصدة مدينة أخرى

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	اصول ماليه
5,252,568	6,675,282	ذمم مدينة تجارية
1,118,906	313,146	دفعات مقدمة
143,075	112,191	ذمم الشركة الكويتية للمقاصة
26,909	50,422	ذمم موظفين
		اصول غير ماليه
2,662,314	2,279,807	مصارييف مدفوعه مقدما
1,323,569	1,969,586	دفعات مقدمة للمقاولين
7,972,655	7,904,508	ذمم أخرى متنوعة
18,499,996	19,304,942	

جميع المبالغ قصيره الاجل. إن القيم المدرجة للذمم المدينه التجاريه تقارب قيمها العادله والتي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة حيث يتوقع أن يتم سدادها خلال ستة أشهر على أن يكون تأثير الفرق بين معدل الفائدة الفعلي المعمول به ومعدل السوق الحالي المقدر ليس جوهريا.

22. قروض للعملاء

22.1 أرصدة القروض واسعار الفائدة الفعلية هي كما يلي:

معدل سعر الفائدة الفعلي	31 ديسمبر 2013	معدل سعر الفائدة الفعلي	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك			
5% - 2%	1,043,789	5% - 2%	1,043,789	قروض هامش
-	15,438	-	4,405	قروض موظفين
5% - 2%	1,315,860	5% - 2%	1,315,663	قروض لعملاء
	2,375,087		2,363,857	
	(1,282,287)		(2,363,857)	مخصص خسائر الائتمان
	1,092,800		-	

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2014

22. تابع / قروض للعملاء

22.2 الحركة على مخصص خسائر الائتمان هي كما يلي :

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
1,478,757	1,282,287	الرصيد في 1 يناير
274,414	1,225,252	محمل خلال السنة (ضمن مصاريف تشغيلية أخرى)
(470,884)	(143,682)	رد الفائض من مخصص
1,282,287	2,363,857	

يتم احتساب مخصص خسائر الائتمان وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي بما في ذلك مخصص فيما يتعلق بأرصدة التسهيلات المنتظمة والتي لم يحتسب لها أية مخصصات محددة.

22.3 تواريخ استحقاق القروض للعملاء كما يلي:

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
15,132	4,405	ما بين شهر وستة أشهر
1,316,172	1,315,669	ما بين ستة أشهر وسنة
1,043,783	1,043,783	أكثر من سنة
2,375,087	2,363,857	

23. مستحق من /إلى أطراف ذات صلة

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	مستحق من أطراف ذات صلة:
726,902	-	شركة إيفا للوساطة العقارية
-	88,330	شركة الوافر للخدمات التسويقية-ش.م.ك.م
1,551,746	1,551,746	شركة مراسي الأفق للتجارة العامة - ذ.م.م
-	206,707	كيلر وليان فرانشايز
1,838,240	1,199,850	شركة الديرة القابضة - ش.م.ك.ع
468,257	-	الشركة الدولية للمنتجات - ش.م.ك.ع
8,666,643	-	شركة سوق ريزيدانس - اف زيد
-	403,034	شركة سوق النخيل - اف زيد
1,113,176	1,170,684	اطراف أخرى ذات صلة
14,364,964	4,620,351	
(1,486,350)	(1,486,350)	مخصص ذمم مشكوك في تحصيلها
12,878,614	3,134,001	

23. تابع / مستحق من / إلى أطراف ذات صلة

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	مستحق إلى أطراف ذات صلة:
1,030,937	1,173,767	شركة ايضا زمبالي للفنادق و المنتجعات المحدودة (بي تي واي)
1,223,947	1,303,409	شركة التلال للإستثمار - ذ.م.م
7,317,181	8,443,876	شركة عقارت الكويت - ش.م.ك.ع
2,497,585	1,600,518	شركة الرنا للتجارة العامة - ذ.م.م
2,059,073	2,053,275	شركة الكويت القابضة- ش.م.ك.م
-	375,801	شركه يوناييتد انفستمنت برتغال المتحده
222,381	105,958	شركة إيضا للخدمات الإستشارية - ذ.م.م
-	143,487	الشركة الدولية للمنتجات الدولية - ش.م.ك.ع
5,298,992	5,439,142	شركة الضاحية للاستثمار - ذ.م.م
2,054,177	-	الميل الذهبي النخلة (شركة محاصة)
1,017,459	15,453	شركة ايضا الاولى العقارية
-	3,956,080	شركه اي اف جي للوساطه المائيه-ش.م.ك.م
-	603,019	كويت انفست العقاريه-ش.م.ك.م
647,790	838,592	أطراف أخرى ذات صلة
23,369,522	26,052,377	

المبالغ المستحقه الى أطراف ذات صلة لا تحمل فائده وغير مضمونه وتستحق عند الطلب.

24. عقارات للمتاجرة

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	شقق سكنية في دبي (الإمارات العربية المتحدة)
-	145,900	عقارات في جنوب افريقيا
4,212,858	3,878,021	
4,212,858	4,023,921	

تمثل العقارات للمتاجرة في دبي وحدات سكنيه غير مباعه والعقارات للمتاجرة في جنوب افريقيا عبارة عن قسائم أراضي مشتراه في جنوب أفريقيا لأغراض المتاجرة بها وتتكون من أرض بالتكلفة ومصروفات تطوير خاصة بعقارات غير مباعه.

ان عقارات للمتاجره في جنوب افريقيا مرهونه مقابل تسهيلات المجموعه البنكيه ايضاح (34).

25. استثمار مصنف كأصل محتفظ به لغرض البيع

ان الرصيد في 31 ديسمبر 2014 يمثل نسبة 49% في شركة كويت انفس العقارية. تم شراء هذا الإستثمار خلال السنة عن طريق شركة تابعة للمجموعة وتم تصنيف هذا الإستثمار كإستثمار «محتفظ به لغرض البيع» لأن إدارة المجموعة قد قرروا الإلتزام بخطة لبيع هذا الإستثمار وبالتالي سيتم استرداد القيمة الدفترية من معاملة البيع بدلا من الإستخدام المستمر. لاحقا لتاريخ التقرير تم بيع هذا الاستثمار.

في 2013 قررت الاداره ببيع ما نسبته (25%) من ملكيتها في شركة رايمون لاند العامة المحدوده بما يتماشى مع استراتيجية المجموعة بالتركيز على الانشطه الرئيسييه لذلك ان الاصول والخصوم الموزعه لشركه رايمون صنف على اساس اصل محتفظ به للبيع. في 30 سبتمبر 2013 تم بيع حصه المجموعه في شركه رايمون مقابل مبلغ 19,317,061 د.ك نتج عن عملية البيع صافي ربح قدره 11,301,639 د.ك.

26. إستثمارات متاحة للبيع

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	اوراق مالية محليه مسعره
905,553	434,371	اوراق مالية اجنبيه مسعره
2,990,335	215,446	اوراق مالية محليه غير مسعره
12,157,479	9,677,806	اوراق مالية اجنبيه غير مسعره
16,942,609	24,155,188	صناديق مدارة
1,068,767	578,037	
34,064,743	35,060,848	

تتضمن الاوراق المالية الغير مسعرة الأجنبية والمحلية أوراق مالية بقيمة 7,809,672 د.ك (2013: 11,412,018 د.ك) مسجلة بالتكلفة ناقصا انخفاض القيمة ان وجد ، حيث ان قيمتها العادلة لا يمكن تحديدها بشكل موثوق منه. لم يرد الى علم الإدارة اية ظروف قد تشير الى انخفاض قيمة هذه الإستثمارات .

تتضمن الاوراق الماليه الاجنبيه غير المسعره استثمار في شركه نيوفاسيجورتا للتأمين- (غيرمسعرة) البالغ 9,682,647 د.ك (2013: 2,374,642 د.ك) و الذي يمثل 25 % (2013: 25 %) من منافع حقوق المالكه في الشركه المستثمر بها. لا تمارس المجموعه اي تأثير جوهري على القرارات التشغيليه والماليه على الشركه المستثمر بها وليس لديها ما يمثلها في مجلس اداره الشركه المستثمر بها وعليه لم يتم محاسبه هذا الاستثمار باستخدام حقوق المالكه بما يتماشى مع معيار المحاسبه الدولي IAS 28.

ان الصناديق المدارة هي إستثمارات في وحدات صناديق ملكية خاصة تبلغ قيمتها 578,037 د.ك (2013 : 1,067,767 د.ك) . تدرج هذه الإستثمارات بصافي قيمة الأصول بحسب تقارير مدراء الإستثمار . ترى الاداره ان صافي قيمة الأصول بحسب تقارير مدراء الإستثمار تمثل افضل تقدير للقيمة العادلة للإستثمارات .

خلال السنة، قامت المجموعة بتسجيل خسارة هبوط قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع بمبلغ 2,964,235 د.ك (2013: 768,850 د.ك) متعلقة باستثمارات متاحة للبيع محددة. قامت الإدارة بإجراء تحليل لباقي الاستثمارات المتاحة للبيع ذات العلاقة والذي يشير إلى عدم وجود مزيد من الانخفاض في قيمتها.

استثمارات متاحة للبيع بمبلغ 8,379,535 د.ك (2013: 6,990,563 د.ك) مرهونه كضمان مقابل قروض المجموعه (ايضاح 34).

27. عقارات استثمارية

27.1 تمثل العقارات الإستثمارية ما يلي :

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
3,851	3,014	أرض ملك حر في زمبالي - جنوب افريقيا
401,800	404,520	أرض في الأردن
462,886	556,170	أرض في الإمارات العربية المتحدة
354,966	-	أرض في جمهورية مصر العربية
343,724	91,660	وحدات سكنية في دبي - الامارات العربية المتحدة
1,850,037	1,563,556	مبنى في لبنان
9,379,838	8,209,604	شقق في البرتغال
45,564,562	-	الهلال النخلة جميرة (أرض ملك حر في منطقة الهلال) وفندق مملكة سبأ (كي او اس) نادي عطلات (انظر «أ» ادناه)
58,361,664	10,828,524	

2.27 الحركة على العقارات الإستثمارية هي كما يلي :

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
30,463,337	58,361,664	القيمة الدفترية في بداية السنة
11,481,670	-	المحول من اعمال راسمالية قيد التنفيذ
(23,125,145)	-	المحول الى عقارات قيد التطوير
-	(45,133,824)	المحول الى أعمال رأسمالية قيد التنفيذ - ادناه (أ)
-	(15,550,902)	المستخدم في تسوية النزاع القضائي مع شركة النخيل - ادناه (أ)
38,778,043	13,364,745	التغير في القيمة العادلة خلال السنة - ادناه (ب)
-	(1,402,099)	الاستيعادات خلال السنة - أدناه (ج)
763,759	1,188,940	تعديل العملة الأجنبية
58,361,664	10,828,524	الرصيد النهائي
38,778,043	13,364,745	الربح غير المحقق المدرجة في بيان الارباح او الخسائر المجمع الناتج من التغير في القيمة العادلة (ايضاح 14)

أ) تضمن العقار الإستثماري قطعتي ارض فضاء في منطقة الهلال - جميرة النخيل، دبي، الامارات العربية المتحدة مسجلتين باسم نادي عطلات مملكة سبأ أف زد اي (قطعة أ) وفندق مملكة سبأ أف زد اي (قطعة ب)، الشركات التابعة للمجموعة [2013: قطعة أ، قطعة ب، وقطعة ارض مسجلة باسم سي فورتين أف زد اي، شركة تابعة فرعية للمجموعة (قطعة ج)].

في 31 ديسمبر 2014، استنادا الى اوضاع السوق، قررت الادارة استخدام القطعة ب لانشاء مشروع رأسمالي. وبناء عليه، فإن مبلغ 45,133,824 د.ك يمثل القيمة العادلة للقطعة المذكورة في ذلك التاريخ، محدد من قبل مقيم مستقل، قد تم تحويله الى اعمال رأسمالية قيد التنفيذ والفرق بين القيمة العادلة والقيمة المدرجة البالغة 13,529,285 د.ك تم تسجيله كربح قيمة عادلة (ايضاح 14).

في السنة السابقة ونتيجة لقرار الادارة لاستدعاء المشروع لانشاء نادي عطلات مملكة سبأ على القطعة أ، دخل كل من المجموعة والنخيل بي جيه أس سي في بعض النزاعات. وخلال السنة، تمت المباشرة بتسوية لحل كافة المطالبات والنزاعات مع النخيل بي جيه اس سي. نتيجة لذلك، تم في 10 فبراير 2015 تحويل ملكية القطعة أ، ذات القيمة الدفترية البالغة 15,550,902 د.ك، الى «شركة جميرة النخيل أل آل سي»، منشأة زميلة لشركة النخيل بي جيه أس سي. مقابل عملية تحويل القطعة أ، حصلت المجموعة على حق الانتفاع بالمساحة المبنية وعدد من المفاتيح المتعلقة بالقطعة أ على القطعة ب المحتجزة. ووفقا لشروط التسوية، بإمكان المجموعة تطوير القطعة ب كمنتج متعدد الاستخدامات. تم أخذ هذه الحقوق بعين الإعتبار من قبل المقيم المستقل عندما تم تقييم القطعة ب. تمت معاملة الحدث المذكور كحدث تعديل لاغراض هذه البيانات المالية المجمعة.

27. عقارات استثمارية

2.27 تابع / الحركة على العقارات الإستثمارية هي كما يلي :
 (ب) تم تقدير القيمة العادلة للعقارات الإستثمارية خارج دولة الكويت من قبل مقيمين خارجيين مستقلين حيث بلغ ربح إعادة التقييم مبلغ 13,364,745 د.ك (2013: 38,778,043 د.ك). قد تم إعادة تقييم العقارات الإستثمارية بواسطة مقيمين مستقلين باستخدام طريقة المقارنة التي تعكس أسعار آخر معاملات لعقارات مماثلة، الرجوع الى إيضاح رقم 44.4 لتصنيفها تحت مستويات مختلفة.
 (ج) خلال عام 2014 قامت المجموعة ببيع عقارات استثمارية بقيمة بيعية بلغت 2,162,512 د.ك والتي نتج عنها صافي ربح بمبلغ 760,413 د.ك (2013: لا شيء د.ك) (انظر إيضاح 14).
 لم يتم تقييم العقارات الإستثمارية الأخرى الخارجية بقيمة مدرجة بمبلغ 1,658,230 د.ك (2013 : 2,213,437 د.ك) من قبل مقيمين خارجيين مستقلين وفق متطلبات هيئة أسواق المال الكويتية. في رأي الاداره ان قيمه المدرجه لهذه العقارات مقاربه لقيمه العادله.
 عقارات استثمارية بمبلغ 8,209,604 د.ك (2013 : 9,379,838 د.ك) مرهونه مقابل قروض المجموعة (إيضاح 34).

28. استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	استثمار في شركات زميلة (إيضاح 28.1)
36,632,501	29,183,734	استثمار في شركات محاصة (إيضاح 28.3)
15,028,671	-	
51,661,172	29,183,734	

28.1 إن تفاصيل الشركات الزميلة هي كما يلي:

31 ديسمبر 2013		31 ديسمبر 2014		بلد التأسيس	النشاط الاساسي	اسم الشركة
د.ك	%	د.ك	%			
41,153	20	57,990	20	الكويت	خدمات الحج والعمرة	شركة زمزم للسياحة الدينية - ش.م.ك (مقفلة)
6,994,390	50	6,604,522	50	جنوب افريقيا	تطوير العقارات	ليجند وايفا للتطوير (بي تي واي) المحدود
29,596,958	19.36	22,521,222	19.36	الكويت	تمويل	شركة مجموعة ارزان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع
36,632,501		29,183,734				

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2014

28. استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة

28.1 تابع / إن تفاصيل الشركات الزميلة هي كما يلي:

الحركة في القيمة الدفترية للاستثمار في شركات زميله كما يلي:

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
37,192,511	36,632,501	القيمة الدفترية في بداية السنة
(79,116)	-	استبعاد حصص في شركات زميله
327,041	777,978	حصة في نتائج الشركات الزميلة
-	(5,368,839)	هبوط قيمة استثمار في شركة زميله (انظر أدناه)
(3,990,525)	-	هبوط في قرض المساهمين
3,308,087	(2,506,866)	حصة من إيرادات شاملة أخرى
(125,497)	(351,040)	تعديل تحويل العملة الأجنبية
36,632,501	29,183,734	

يتضمن الإستثمار في ليجند وايفا للتطوير (بي تي واي) المحدودة قرض من المساهمين بمبلغ 6,604,509 د.ك (2013: 6,994,376 د.ك). خلال السنة اعترفت المجموعه بخساره هبوط القيمة بمبلغ لاشيء د.ك (2013: 3,990,525 د.ك) كخسائر هبوط متعلقه بهذا القرض.

استثمار في شركة زميله بمبلغ 3,133,623 د.ك (2013: 5,092,138 د.ك) مرهونه مقابل قروض المجموعه (ايضاح 34).

28.2 ملخص للمعلومات الماليه للشركات الزميلة الهامة للمجموعة :

ليجند وايفا للتطوير (بي تي واي) المحدود (غير مدرجه) و شركة مجموعة ارزان المالية للتمويل و الاستثمار - ش.م.ك.ع (مدرجه)

ليجند وايفا للتطوير (بي تي واي) المحدود		شركة مجموعة ارزان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع		
31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
19,366,990	18,128,194	118,226,511	122,135,539	الأصول غير المتداوله
409,083	548,639	44,285,666	39,795,437	الاصول المتداوله
19,776,073	18,676,833	162,512,177	161,930,976	مجموع الاصول
2,839,331	2,483,093	27,560,600	33,541,725	الخصوم غير المتداوله
18,173,151	17,859,747	9,806,335	12,079,016	الخصوم المتداوله
21,012,482	20,342,840	37,366,935	45,620,741	مجموع الخصوم
(1,236,409)	(1,666,007)	125,145,242	116,310,235	صافي الاصول

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2014

28. استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة

28.2 تابع / ملخص للمعلومات المالية للشركات الزميلة الهامة للمجموعة :

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 د.ك	
(2,484,896)	(1,790,478)	9,350,473	10,415,427	إيرادات
(9,554,330)	(3,783,020)	1,689,261	4,017,846	ربح / (خسارة) السنة
(250,994)	(702,080)	17,087,226	(12,946,642)	(خسائر) / إيرادات شامله اخرى
(9,805,324)	(4,485,100)	18,776,487	(8,928,796)	مجموع الخساره (الدخل) الشامل للسنة

إن تسوية ملخص المعلومات المالية للشركة الزميلة اعلاه مع القيمة الدفترية في بيان المركز المالي المجمع مبينة أدناه:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 د.ك	
50	50	19.36	19.36	حصة ملكية المجموعة (%)
(1,236,409)	(1,666,007)	125,145,242	116,310,235	صافي أصول الشركة الزميلة
(618,204)	(833,004)	24,228,119	22,521,222	حصة المجموعة من صافي الأصول
618,218	833,018	-	-	تعديلات اخرى (حصة في خسائر غير معترف بها وترجمة عملات اجنبية)
6,994,376	6,604,509	-	-	قرض المساهمين
-	-	5,368,839	5,368,839	الشهره
-	-	-	(5,368,839)	هبوط قيمه الشهره
6,994,390	6,604,523	29,596,958	22,521,222	القيمة الدفترية
-	-	12,126,085	7,462,206	القيمة العادله السوقية

قامت المجموعة باحتساب حصتها من نتائج الشركات الزميلة باستخدام تقارير إدارية غير مدققة كما في 30 سبتمبر 2014. نتيجة لاختبار هبوط قيمة استثمار المجموعة في شركة مجموعة اريزان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع قامت المجموعة بتسجيل خساره هبوط قيمه بمبلغ 5,368,839 د.ك (2013: لاشيء د.ك). ان شركة ليجنند وايفا للتطوير (بي تي واي) المحدود شركه خاصه ولهذا لا يوجد لها سعر سوقي معلن متاح لاسهم الشركه.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2014

28. استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة

28.2 فيما يلي المعلومات الاجمالية للشركة الزميلة والتي لا تعتبر جوهرية بشكل فردي للمجموعة بالاعتماد على البيانات الماليه المدققة كما في 31 ديسمبر 2013.

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
(8,847)	16,837	حصة المجموعة من الارباح و الخسائر
(8,847)	16,837	حصة المجموعة من إجمالي الإيرادات / (الخسائر) الشاملة
41,153	57,990	اجمالي القيمة الدفترية لحصة المجموعة في هذه الشركة الزميلة

28.3 استثمار في شركات المحاصة

لدى المجموعه شركات المحاصه التاليه والتي تم محاسبتها على اساس حقوق المالكه:

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
872,295	-	حصة في زيلاوا المحدودة (النشاط الأساسي لشركة المحاصة هو تطوير العقارات) - جنوب افريقيا (أ)
102,764	-	حصة في زمبالي العقارية (بي تي واي) ال تي دي . (النشاط الأساسي لشركة المحاصة هو بيع العقارات المطورة) - جنوب افريقيا (ب)
14,053,612	-	حصة في بالم جولدن مايل (الميل الذهبي) - شركة محاصة (النشاط الرئيسي لشركة المحاصة هو التصاميم - التطوير - الإنشاء - التسويق وبيع الشقق واستئجار مراكز التسوق والشقق السكنية) - الإمارات العربية المتحدة
15,028,671	-	

أ) قامت المجموعه بتسجيل خساره هبوط بمبلغ 872,295 د.ك (2013: 1,541,521 د.ك) والمتعلقه بقرض ممنوح لشركة زيلاوا المحدودة من المجموعه.
ب) خلال السنه قامت المجموعه بشراء النسبة المتبقية (50%) في شركة المحاصة (زيمبالي العقارية بي تي واي المحدودة) نتيجة لذلك تم تجميعها من تاريخ السيطرة الفعليه (انظر ايضاح 8).

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2014

28. استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة

28.4 ملخص للمعلومات المالية فيما يتعلق شركات المحاصة الهامة للمجموعه كما يلي:

(أ) بالم جولدن مايل (الميل الذهبي) - شركة محاصة

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
41,564,002	44,071,070	الأصول غير المتداوله
51,239,514	51,246,021	الاصول المتداوله
92,803,516	95,317,091	مجموع الاصول
64,696,291	70,463,391	الخصوم المتداوله
64,696,291	70,463,391	مجموع الخصوم
28,107,225	24,853,700	صافي الاصول

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
-	698,532	إيرادات
(9,597,165)	(2,573,736)	خسائر السنة
(9,597,165)	(2,573,736)	مجموع الخساره الشامله للسنة

إن تسوية ملخص المعلومات المالية للشركة الزميلة اعلاه مع القيمة الدفترية في بيان المركز المالي المجمع مبينة أدناه:

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
50	50	حصة ملكية المجموعة (%)
28,107,225	24,853,700	صافي أصول شركه المحاصة
14,053,613	12,426,850	حصة المجموعة من صافي الأصول
-	(9,559,973)	الخسائر الناتجة عن التسوية
-	(2,866,877)	صافي ذمم دائته لصالح شركه المحاصة تم شطبها
14,053,613	-	القيمة الدفترية

28. استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة

28.4 تابع / ملخص للمعلومات المالية فيما يتعلق شركات المحاصة الهامة للمجموعه كما يلي:

قامت المجموعة باحتساب حصتها من نتائج شركة المحاصة باستخدام تقارير إدارية غير المدققة كما في 30 سبتمبر 2014.

كانت شركة الميل الذهبي (شركة محاصة) 50 - 50 بالمئة مشروع مشترك بين شركة ايضا للنادق والمنتجات أف زد اي وشركة استثمار بي جيه أس سي، مؤسسة شقيقة لشركة النخيل بي جيه أس سي (يشار اليهما معا بـ «القائمين على المشروع»).

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011، باشرت شركة النخيل بي جيه اس سي باجراء قانوني للمطالبة بمبلغ 8,000,200 د.ك (ما يعادلها 100 مليون درهم اماراتي) ضد سوق رزیدنس أف زد سي او في حين قامت سوق رزیدنس أف زد سي او برفع دعوى مضادة للمطالبة بمبلغ 73,618,400 د.ك (ما يعادلها 920 مليون درهم اماراتي) مقابل بيع بالتجزئة لارض فضاء في الميل الذهبي.

خلال السنة، تمت المباشرة بتسوية خارج المحكمة لحل كافة المطالبات والنزاعات مع شركة النخيل بي جيه أس سي. نتيجة لذلك، تم تنفيذ اتفاقية شراء حصص (SPA) مؤرخة في 16 نوفمبر 2014 بين القائمين على المشروع وشركة النخيل بي جيه اس سي، تم بموجبها:

- بيع 50 بالمئة من الحصص المحتفظ بها من قبل المجموعة في شركة سوق رزیدنس اف زد سي او وسوق النخيل أف زد سي او الى شركة النخيل بي جيه أس سي بمبلغ 0.080 د.ك (ما يعادل 1 درهم اماراتي)؛ و

التنازل عن اي ارصدة مدينة / دائنة بين المجموعة وشركة الميل الذهبي (شركة المحاصة) من قبل احد الطرفين الامر الذي نتج عنه قيام المجموعة برد ذمم دائنة بمبلغ 2,866,877 د.ك (ما يعادلها 35,827,005 درهم اماراتي) مستحقة الى شركة المحاصة.

28.5 فيما يلي المعلومات الاجمالية للشركات المحاصة والتي لا تعتبر جوهرية بشكل فردي للمجموعة بالاعتماد على حساب الادارة غير المدقق كما في 31 ديسمبر 2013.

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
16,634	-	حصة المجموعة من الارباح و الخسائر
16,634	-	حصة المجموعة من إجمالي الخسائر الشاملة
975,059	-	اجمالي القيمة الدفترية لحصة المجموعة في شركات المحاصة

28.6 حصه من خساره شركات زميله و شركات محاصة:

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
327,041	777,978	حصة المجموعة من نتائج الشركه الزميلة
(4,777,165)	(1,891,510)	حصة المجموعة من نتائج الشركات المحاصة
(4,450,124)	(1,113,532)	

29. الشهرية

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
48,678,399	48,665,305	الرصيد الافتتاحي
-	(7,946,410)	هبوط قيمه الشهره
(13,094)	42,531	فروقات تحويل عملة أجنبية
48,665,305	40,761,426	الرصيد النهائي

اختبار هبوط القيمة

قامت المجموعه في نهاية السنة باجراء اختبار هبوط قيمة الشهره كما في ديسمبر 2014 و 2013 . ولغرض اختبار هبوط القيمة السنوي يتم توزيع الشهره على القطاعات التشغيليه والمتوقع ان يستفاد منها من دمج الاعمال التي ينتج عنها شهره. تم تحديد القيمة الممكن استردادها لمبلغ الشهره عن طريق مقارنة بين القيمة الدفترية والقيمة العادله لاسهم ايضاً للفنادق والمتجعات المدرجه في سوق الكويت للاوراق الماليه كما في 31 ديسمبر 2014 . قامت المجموعه بتحديد القيمة الدفترية لاستثمار في الشركه التابعه والتي تزيد عن قيمتها العادله بمبلغ 7,946,410 د.ك (2013 : لا شيء د.ك) والتي تم الاعتراف بها في بيان الارباح او الخسائر المجمع كهبوط قيمه.

30. عقارات قيد التطوير

الحركة على العقارات قيد التطوير هي كما يلي :

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
149,299,941	152,715,385	القيمة الدفترية في بدايه السنه
5,717,773	3,206,355	الاضافات خلال السنه
(1,040,092)	-	المحول الى مواد اوليه في مواقع ومخازن
(2,389,840)	-	المحول الى الاعمال الراسماليه قيد التنفيذ
23,125,145	-	المحول من عقارات استثماريه
(22,175,936)	(611,862)	تكلفه متكبده خلال السنه
178,394	2,941,725	تعديلات فروقات العمله
152,715,385	158,251,603	

ترتبط عقارات قيد التطوير بايراد المشاريع المعروضه للبيع . تم تصنيف تكلفه المشاريع المتوقع اكتمالها بعد 12 شهر كاصول غير متداوله . برأي الإدارة ، ليس هناك أي هبوط في القيم المدرجه للعقارات قيد التطوير كما في 31 ديسمبر 2014 (31 ديسمبر 2013 : لا شيء د.ك) .

30. تابع / عقارات قيد التطوير

ان الرصيد اعلاه يتضمن التالي :

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	تكلفه ارض :
552,181	563,489	- جذع النخلة الجميرة
4,201,187	4,287,224	مملكة سبأ المنطقة التراثية
23,125,146	23,598,732	- عقار سي 14
23,898,053	24,387,467	- بلقيس للشقق السكنية
598,046	547,564	- جذع زمبالي العقاريه
52,374,613	53,384,476	
78,985,413	80,658,427	اعمال اساسات وانشاءات
21,355,356	24,208,700	تكاليف اخرى مرتبطة بالانشاءات
152,715,382	158,251,603	المجموع

عقارات قيد التطوير بمبلغ 52,836,912 د.ك (2013 : 51,776,567 د.ك) مرهونة مقابل قروض المجموعة (ايضاح 34).

31. أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

31.1 ان الاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ تتمثل في ما يلي :

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
-	45,133,824	- جذع النخلة - جميره (محولة من عقارات استثمارية)
335,065	528,721	أعمال اساسات وانشاءات
335,065	45,662,545	

31.2 الحركة على أعمال رأسمالية قيد التنفيذ تتمثل في :

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
100,519,081	335,065	القيمه الدفترية في بدايه السنه
8,686,365	187,949	الإضافات خلال السنه
-	45,133,824	المحول من عقارات استثمارية (ايضاح 27.2 أ)
(11,481,670)	-	المحول الى عقارات استثمارية
(100,438,570)	-	المحول الى ممتلكات والات و معدات - ايضاح 32
2,389,840	-	المحول من عقاريات قيد التطوير
660,019	5,707	تعديلات تحويل العملة الاجنبيه
335,065	45,662,545	

32. ممتلكات وآلات ومعدات

31 ديسمبر 2014	أرض ملك حر	مباني على أراضي ملك حر	مبنى على أرض مستأجرة	آلات ومعدات	أثاث وتجهيزات	سيارات	المجموع
التكلفة	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
في 1 يناير 2014	7,886,624	105,580,908	9,597,793	5,410,058	6,966,389	179,493	135,621,265
إضافات خلال السنة	-	94,734	10,364	495,870	1,343,626	73,758	2,018,352
استبعادات خلال السنة	-	-	(903,442)	(50,866)	(185,791)	(776)	(1,140,875)
معاد تصنيفه	-	-	-	(910,615)	910,615	-	-
تعديل تحويل عملة أجنبية	(2,119)	1,109,520	(36,693)	(30,590)	(151,119)	(2,910)	886,089
في 31 ديسمبر 2014	7,884,505	106,785,162	8,668,022	4,913,857	8,883,720	249,565	137,384,831
الاستهلاك المتراكم وهبوط القيمة	-	-	-	-	-	-	-
في 1 يناير 2014	-	3,270,606	2,527,755	2,034,936	3,094,471	148,556	11,076,324
المحمل على السنة	-	2,169,163	498,817	1,109,296	973,031	21,388	4,771,695
متعلق بالإستبعادات	-	-	(51,854)	(38,500)	(126,466)	-	(216,820)
متعلق بإعادة التصنيف	-	-	-	(185,454)	185,454	-	-
هبوط القيمة	-	2,458,481	-	-	-	-	2,458,481
تعديل تحويل عملة أجنبية	-	8,702	(16,236)	(13,248)	(86,646)	(2,150)	(109,580)
في 31 ديسمبر 2014	-	7,906,950	2,958,482	2,907,030	4,039,844	167,794	17,980,100
صافي القيمة الدفترية	-	-	-	-	-	-	-
في 31 ديسمبر 2014	7,884,505	98,878,212	5,709,540	2,006,827	4,843,876	81,771	119,404,731

إن الأرض والمبنى الواقعين في جنوب افريقيا مدرجة بقيمة 2,587,647 د.ك (31 ديسمبر 2013 : 2,658,876 د.ك) قد تم رهنهما كضمان لتسهيلات قرض لأجل تم الحصول عليه من قبل شركة تابعة للمجموعة في جنوب افريقيا أيضا مبنى بقيمة مدرجة 92,671,919 د.ك (2013: 88,085,244 د.ك) والواقع في الإمارات العربية المتحدة تم رهنه كضمان لتسهيلات قرض لأجل تم الحصول عليه من قبل شركة تابعة للمجموعة في الإمارات العربية المتحدة (أنظر إيضاح 34) .

خلال السنة قامت المجموعة بتقييم المبنى المقام على أرض ملك حر في جنوب افريقيا والذي يشير الى هبوط قيمه هذا المبنى استنادا الى تقييم مقيم مستقل. نتيجة لذلك اعترفت المجموعة بخساره هبوط القيمة بمبلغ 2,458,481 د.ك (2013: لا شيء د.ك) في بيان الأرباح او الخسائر المجمع للسنة الحالية.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2014

32. تابع / ممتلكات وآلات ومعدات

المجموع	طائرة	يخت	سيارات	أثاث وتجهيزات	آلات ومعدات	مبنى على أرض مستأجرة	مباني على أراضي ملك حر	أرض ملك حر	31 ديسمبر 2013
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	التكلفة
43,986,421	3,954,045	1,386,106	268,616	5,997,752	2,416,091	9,570,124	18,711,965	1,681,722	في 1 يناير 2013
1,593,221	-	-	5,001	780,290	517,555	5,870	284,505	-	إضافات خلال السنة
(5,391,828)	(3,954,045)	(1,386,106)	(12,256)	(34,951)	(4,470)	-	-	-	استبعادات خلال السنة
100,438,570	-	-	-	2,646,469	2,222,409	-	89,243,184	6,326,508	المحول من اعمال راسمالية قيد التنفيذ (ايضاح 31)
(5,005,119)	-	-	(81,868)	(2,423,171)	258,473	21,799	(2,658,746)	(121,606)	تعديل تحويل عملة أجنبية
135,621,265	-	-	179,493	6,966,389	5,410,058	9,597,793	105,580,908	7,886,624	في 31 ديسمبر 2013
									الاستهلاك المتراكم
10,273,797	449,058	878,682	211,994	2,963,242	1,531,942	2,232,368	2,006,511	-	في 1 يناير 2013
3,480,591	-	138,610	13,607	729,108	603,220	490,627	1,505,419	-	المحمل على السنة
(1,484,393)	(449,058)	(1,017,292)	(1,851)	(11,722)	(4,470)	-	-	-	متعلق بالإستبعادات
(1,193,671)	-	-	(75,194)	(586,157)	(95,756)	(195,240)	(241,324)	-	تعديل تحويل عمله أجنبية
11,076,324	-	-	148,556	3,094,471	2,034,936	2,527,755	3,270,606	-	في 31 ديسمبر 2013
									صافي القيمة الدفترية
124,544,941	-	-	30,937	3,871,918	3,375,122	7,070,038	102,310,302	7,886,624	في 31 ديسمبر 2013

33. دائنون وارصدة دائنة أخرى

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
7,204,202	7,092,149	فوائد دائنة مستحقة
23,991,138	24,181,126	ذمم دائنة - أدناه (أ)
517,645	515,320	توزيعات ارباح مستحقة
2,354,353	1,201,284	التزامات مقابل شراء أرض - أدناه (ب)
2,475,903	2,448,681	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
7,693,399	7,618,757	ضريبة دعم العمالة الوطنية
667,310	639,348	مخصص الزكاة
2,429,335	2,311,229	مخصص مكافأة نهاية الخدمة والاجازات
1,849,464	2,128,126	إيرادات مؤجلة
7,329,259	-	حجوزات ضمان مستحقة
6,306,953	733,722	تكاليف بناء مستحقة
2,831,270	2,889,252	الأسهم الممتازة القابلة للإسترداد
2,373,357	1,521,039	تأمينات مستردة عن إلغاء وإعادة بيع الوحدات
1,147,342	1,054,704	رسوم نقل ملكية اراضي مستحقة
1,556,000	1,556,000	مخصص قروض مدينة
6,083,442	7,315,177	ذمم دائنة أخرى
76,810,372	63,205,914	

(أ) تتضمن الذمم الدائنة أعلاه، ذمة مستحقة الى المقاول الرئيسي السابق شركة دبي للمقاولات (DCC) فيما يتعلق بمشروع بلقيس رزيدنس (المنطقة الحرة) ومشروع قصر تراث مملكة سبأ (المنطقة الحرة) الخاصة بالشركات التابعة للشركة التابعة الاماراتية. تم خلال السنة السابقة الغاء عقد (DCC) بموجب اتفاقية مؤرخة في 8 أكتوبر 2013 للوفاء بكافة الالتزامات التعاقدية والمالية. ونتيجة لذلك، تم تحديد مبلغ 14,652,757 د.ك (ما يعادل 183,103,399 درهم اماراتي) كمبلغ مستحق السداد لـ DCC على قسطين بمبلغ 1,464,448 د.ك (ما يعادل 18,300,000 درهم اماراتي) ومبلغ 13,188,310 د.ك (ما يعادل 164,803,399 درهم اماراتي) يستحقان في 31 مارس 2014 و 31 مارس 2015 على التوالي. قامت المجموعه بدفع زياده بمبلغ 347,564 د.ك (ما يعادل 4,343,221 درهم اماراتي) مع القسط الاول مما نتج عنه انخفاض الرصيد المتبقي الى مبلغ 12,840,745 د.ك (ما يعادل 160,460,181 درهم اماراتي) المستحق في 31 مارس 2015 متضمنه الرصيد اعلاه. تم إعادة تصنيف جزء من تلك المبالغ من تكاليف بناء وحجوزات دائنة الى ذمم دائنة. ولم يكن لإعادة التصنيف تلك أي أثر على بيان الارباح او الخسائر المجمع للسنة.

(ب) التزامات مقابل شراء أرض تتكون من مبلغ مستحق عن شراء قطعة أرض في منطقة الهلال - النخلة - جميره دبي وقطعة أرض تقع في بحيرة الجميره في دبي .

34. قروض بنكية

تتمثل أرصدة القروض والتسهيلات البنكية للمجموعة كما في تاريخ بيان المركز المالي المجموع بما يلي:

31 ديسمبر 2013 د.ك	31 ديسمبر 2014 د.ك	الأصل المرهون	الغرض	نسبة الفائدة الفعلية	فترة الإستحقاق		العملة	
					الى	من		
33,999,000	35,266,800	أسهم الشركة الأم وإيفا للفنادق والمنتجعات	تمويل إستثمارات المجموعة	2.87%	2019/12/28	2005/12/28	دولار أمريكي	1
7,699,924	7,054,242	أسهم إيفا للفنادق والمنتجعات واستثمار متاح للبيع	تمويل إستثمارات المجموعة	2.68%	2019/12/28	2007/6/15	يورو	2
25,000,000	23,000,000	محفظة محلية بتغطية 120%	تسديد الدين	4.75%	2019/6/30	2013/6/26	ديناركويتي	3
8,555,000	8,555,000	محفظة مالية بتغطية 200%	تمويل اسهم محلية	3.75%	2019/12/31	2013/1/5	ديناركويتي	4
64,844,950	80,042,196	عقارات في النخلة - جميره ، الإمارات العربية المتحدة ، وودائع مقيدة في حساب بنك أجنبي رهن ممتلكات وآلات ومعدات معينة وعقارات	تمويل المشاريع	12% - 7%	2018/6/30	2017/5/1	درهم إماراتي	5
15,152,924	12,193,868	للمتاجرة معينة في شركات تابعة في جنوب افريقيا	تمويل إستثمارات المجموعة	8.5% - 2%	2017/5/21	2007/5/23	راند	6
3,195,678	2,977,299	أرض مدرجة ضمن عقارات قيد التطوير	شراء عقارات	9%	2016/12/31	2010/1/1	دولار أمريكي	7
6,460,749	5,021,760	عقارات استثمارية مملوكة لشركة تابعة بمبلغ	شراء عقارات	6.5%	2024/3/15	2011/9/15	يورو	8
353,537	288,005	اصول لشركة مطارات يوتيل المحدوده بمبلغ	تمويل استثمارات المجموعة	4.5%	2018/7/31	2008/8/1	جنيه استرليني	9
165,261,762	174,399,170							

قروض المجموعة مرهونة مقابل أصول المجموعة المحددة كما يلي :

31 ديسمبر 2013 د.ك	31 ديسمبر 2014 د.ك	
80,274	158,173	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل - ايضاح 20
4,212,858	4,023,921	عقارات للمتاجرة - ايضاح 24
6,990,563	8,379,535	استثمارات متاحة للبيع - ايضاح 26
5,092,138	3,133,623	استثمار في شركة زميلة - ايضاح 28
9,379,838	8,209,604	عقارات استثمارية - ايضاح 27
51,776,567	52,836,912	عقارات قيد التطوير - ايضاح 30
90,744,120	95,295,566	ممتلكات وآلات ومعدات - ايضاح 32
65,126,026	60,778,583	استثمار في شركة تابعة - ايضاح 8
233,402,384	232,815,917	مجموع الاصول المرهونه

35. دفعات مستلمة مقدماً من عملاء

تمثل هذه الأرصدة المبالغ المحصلة مقدماً من عملاء إحدى الشركات التابعة للمجموعة، عن بيع شقق سكنية قيد الإنشاء حالياً من قبل المجموعة. يتم تحويل الدفعات المقدمة من هؤلاء العملاء إلى بند الإيرادات عند اكتمال بناء الوحدة المباعة، وتسليمها للعميل.

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
136,198,130	123,996,415	الرصيد في بداية السنة
5,592,921	5,774,711	دفعات مستلمة خلال السنة
(18,679,678)	(40,422)	إيرادات محققة خلال السنة
885,042	2,525,423	تعديل تحويل عملات اجنبية
123,996,415	132,256,127	

36. حقوق الملكية

36.1 رأس المال

يتكون رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 720,000,000 سهم قيمة كل سهم 100 فلس جميعها أسهم نقدية (2013: 720,000,000 سهم بقيمة 100 فلس لكل سهم).

36.2 علاوة الإصدار

إن علاوة الإصدار غير قابلة للتوزيع ما لم تنص القوانين المحلية بغير ذلك .

36.3 أسهم خزينة

31 ديسمبر 2013				31 ديسمبر 2014			
عدد الاسهم	%	التكلفة	القيمة السوقية	عدد الاسهم	%	التكلفة	القيمة السوقية
		د.ك	د.ك			د.ك	د.ك
49,513,128	6.88	32,869,551	2,153,821	47,110,564	6.54	32,757,404	1,884,423

إن احتياطات الشركة الأم بما يعادل تكلفة أسهم الخزينة قد تم تخصيصها على أنها غير قابلة للتوزيع.

37. احتياطي قانوني واختياري

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمالكي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم أن توقف مثل ذلك التحويل السنوي عندما يصل رصيد الاحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال المدفوع.

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

وفقاً لعقد تأسيس الشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمالكي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الإحتياطي الإختياري .

لا تتم التحويلات في السنة التي تتكبد فيها الشركة خسائر او عندما توجد خسائر متراكمة.

38. حسابات الأمانة

تدير المجموعة محافظ مالية نيابة عن أطراف أخرى وصناديق مشتركة وتحتفظ بأرصدة نقدية وأوراق مالية في حسابات أمانة لا تظهر ضمن بيان المركز المالي المجموع. إن الأصول التي تخضع لسيطرة الإدارة كما في 31 ديسمبر 2014 بلغت قيمتها 52,082,306 د.ك (2013: 77,343,907 د.ك). اكتسبت المجموعة أتعاب إدارة بمبلغ 98,247 د.ك (2013: 183,157 د.ك) نتيجة القيام بتلك الأنشطة.

39. توزيعات أرباح مقترحة

اقترح أعضاء مجلس الإدارة عدم توزيع أية أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 ويخضع هذا الإقتراح لموافقة مساهمي الشركة الأم عند انعقاد الجمعية العمومية السنوية. في 22 مايو 2014 اعتمدت الجمعية العمومية للمساهمين البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 وافرت عدم توزيع أية أرباح.

40. التزامات طارئة

قام بعض العملاء بالشروع في إجراءات قانونية ضد الشركة التابعة الاماراتية للتأخير في انجاز المشاريع والغاء الوحدات. وحيث ان هذه القضايا ما زالت في المرحلة الاولى، لا يمكن تقدير النتائج المحتملة بشكل موثوق منها. مع ذلك، ترى ادارة المجموعة بان هذه القضايا سيتم في النهاية الفصل فيها لصالح المجموعة. ومع ذلك وعلى اساس مبدأ الحيطة والحذر قامت المجموعة بتسجيل مخصص مقابل الخساره المتوقعه والتي قد تنتج عن هذه القضايا باستشاره الخبير القانوني للمجموعه.

41. التزامات رأسمالية

التزامات إنفاق رأسمالي

يوجد على المجموعة كما في 31 ديسمبر 2014 إلتزامات رأسمالية بأن تسدد كافة الأموال اللازمة لتسديد باقي حصتها من تمويل إنشاء المشاريع العقارية في كل من دبي (الإمارات العربية المتحدة) وبيروت (لبنان) وجنوب إفريقيا. إن حصة المجموعة من الأموال اللازمة لتمويل تلك المشاريع هي كالتالي:

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014
د.ك	د.ك
15,633,091	27,001,086

التوقعات والتعاقدات للانفاق الرأسمالي لايرادات العقود

تتوقع المجموعة أن تمول التزاماتها للانفاق المستقبلي من المصادر التالية :

أ (بيع عقارات استثمارية،

ب) الدفعات المقدمة من العملاء،

ج) زيادة رأس المال،

د (الدفعات المقدمة من المساهمين والمنشآت ذات العلاقة والشركات المحاصة، و

هـ) الإقتراض إذا دعت الحاجة.

تتراوح معدلات التمويل المتوقعة أعلاه حسب طبيعة مصدره وتقديرات الإدارة لمصادر التمويل المتاحة في وقت استحقاقها .

42. معلومات القطاعات

يتركز نشاط المجموعة في اربعة قطاعات رئيسية ، هي قطاع ادارة الاصول وقطاع الخزينة والاستثمارات والقطاع العقاري وأخرى. يتم ارسال نتائج القطاعات مباشرة الى الإدارة العليا في المجموعة. بالإضافة الى ذلك ، يتم ارسال تقارير ايرادات واصول القطاعات الى المواقع الجغرافية التي تعمل بها المجموعة . فيما يلي التحليل القطاعي والذي يتماشى مع التقارير الداخلية المقدمة للإدارة :

المجموع		أخرى		عقارات		خزينة واستثمارات		إدارة أصول		
31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	ألف د.ك	د.ك	ألف د.ك	د.ك	ألف د.ك	د.ك	ألف د.ك	د.ك	
51,001,159	17,050,030	(2,117,616)	(1,875,878)	56,593,002	16,989,646	(5,541,510)	1,382,726	2,067,283	553,536	(خسائر) / إيرادات القطاع
10,086,127	(47,365,874)	(22,328,440)	(29,759,275)	56,593,002	14,886,131	(22,765,127)	(28,274,571)	(1,413,308)	(4,218,159)	(خسارة) / ربح القطاع للسنة
3,480,591	4,771,695									الاستهلاك
10,857,548	28,908,874									الهبوط
(1,012,058)	-									رد مخصص أرصدة مستحقة من أطراف ذات صلة-صافي
11,697,068	11,637,546									تكاليف تمويل
539,491	505,747									إيرادات فوائد
484,921,323	455,259,662	-	-	215,624,970	224,254,313	143,658,612	111,600,618	125,637,741	119,404,731	بيان المركز المالي
(289,258,177)	(306,655,297)	-	-	(123,996,415)	(132,256,127)	(165,261,762)	(174,399,170)	-	-	مجموع أصول القطاع
195,663,146	148,604,365	-	-	91,628,555	91,998,186	(21,603,150)	(62,798,552)	125,637,741	119,404,731	مجموع خصوم القطاع
32,369,098	23,419,688									صافي أصول القطاع
(101,170,382)	(90,239,035)									اصول غير موزعة
126,861,862	81,785,018									خصوم غير موزعة
										صافي الأصول

42. تابع / معلومات القطاعات

المعلومات الجغرافية :

الإيرادات		الاصول		
31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
1,353,234	4,524,789	138,872,034	116,548,855	الكويت
43,136,488	6,689,291	323,569,032	313,993,701	الامارات العربية المتحدة و اسيا
4,164,236	3,657,077	37,615,927	33,084,729	افريقيا
2,347,201	2,178,873	17,233,428	15,052,065	اخرى
51,001,159	17,050,030	517,290,421	478,679,350	

43. معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات علاقة بالمساهمين الرئيسيين، وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة، والشركات المدارة وتلك التي تدار بشكل مشترك أو التي يمارس عليها هؤلاء الأطراف تأثيراً فعالاً. يتم اعتماد سياسات التسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة. يتم عند التجميع استبعاد المعاملات بين الشركة الأم والشركات التابعة لها التي هي أطراف ذات علاقة بالشركة الأم ولم يتم الإفصاح عنها في هذا الإفصاح. إن تفاصيل المعاملات بين المجموعة والأطراف ذات العلاقة مبينة أدناه. خلال الفترة أبرمت المجموعة المعاملات التالية مع الأطراف ذات العلاقة غير الأعضاء بالمجموعة:

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014
د.ك	د.ك
12,878,614	3,134,001
23,369,522	26,052,377
-	590,000
833,808	284,109
17,068	25,284
1,301,682	371,875
667,621	-
-	1,856,935
1,012,058	-
785,072	1,059,714

الارصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المجمع :

مبالغ مستحقة من أطراف ذات صلة (ايضاح 23)

مبالغ مستحقة الى أطراف ذات صلة (ايضاح 23)

شراء استثمارات متاحة للبيع

المعاملات المتضمنة في بيان الارباح او الخسائر المجمع:

فوائد و مصاريف مماثله

ايرادات فوائد

ايرادات استشارية

ربح من بيع استثمارات متاحة للبيع

ربح من بيع شركات تابعه

صافي رد مخصص ارصدة مستحقة من أطراف ذات صلة

مكافأة الإدارة العليا للمجموعة :

منافع قصيرة الأجل

44. ملخص فئات الأصول والخصوم المالية وقياس القيمة العادلة

44.1 ملخص فئات الأصول والخصوم

ان القيمة المدرجة للأصول والخصوم المالية للمجموعة الواردة في بيان المركز المالي المجمع يمكن ان تصنف على النحو التالي:

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	أصول مالية
د.ك	د.ك	
6,695,027	6,460,734	النقد وشبه النقد
3,562,854	1,114,621	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
6,541,458	7,151,041	مدينون وارصدة مدينة اخرى
1,092,800	-	قروض مدينة
12,878,614	3,134,001	مستحق من اطراف ذات صلة
34,064,743	35,060,848	استثمارات متاحة للبيع
64,835,496	52,921,245	مجموع الاصول المالية
		خصوم مالية :
990,488	980,744	بنوك دائته
76,810,372	63,205,914	دائنون وارصدة دائنة اخرى
23,369,522	26,052,377	مستحق الى اطراف ذات صلة
165,261,762	174,399,170	قروض بنكية
266,432,144	264,638,205	مجموع الخصوم المالية

44.2 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

تتمثل القيمة العادلة في السعر الذي يتم استلامه لبيع اصل او دفعه لتحويل التزام في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس. ان الاصول والخصوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي المجمع يتم تصنيفها الى ثلاثة مستويات من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. يتم تحديد المستويات الثلاث بناء على قابلية الملاحظة للمدخلات الهامة للقياس وذلك على النحو التالي:

- مستوى 1 : اسعار مدرجة (غير معدلة) في اسواق نشطة لاصول وخصوم مماثلة.
- مستوى 2 : تتمثل قياسات القيمة العادلة في القياسات المشتقة من مدخلات بخلاف الاسعار المدرجة المتضمنة في المستوى والقابلة للرصيد فيما يتعلق بالاصول والخصوم اما بصورة مباشرة (كالاسعار) او بصورة غير مباشرة (المشتقة من الاسعار) ، و
- مستوى 3 : تتمثل قياسات القيمة العادلة في القياسات المشتقة من اساليب تقييم تتضمن مدخلات خاصة بالاصول او الخصوم التي لا تستند الى بيانات سوقية مرصودة (مدخلات غير قابلة للرصد) .

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2014

44. تابع / ملخص فئات الأصول والخصوم المالية وقياس القيمة العادلة

44.2 تابع / التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

أن القيم الدفترية للأصول والخصوم المالية الموضحة في بيان المركز المالي المجمع مصنفة كما يلي:

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	أصول مالية
د.ك	د.ك	
11,412,018	7,809,672	استثمارات متاحة للبيع
22,652,725	27,251,176	- بالتكلفة
		- بالقيمة العادلة
3,562,854	1,114,621	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
		- بالقيمة العادلة
1,092,800	-	قروض ومدينون بالتكلفة المطفأة:
6,541,458	7,151,041	قروض للعملاء
6,695,027	6,460,734	مدينون وارصدة مدينة أخرى
12,878,614	3,134,001	النقد وشبه النقد
64,835,496	52,921,245	مستحق من اطراف ذات صلة
		مجموع الاصول المالية
		خصوم مالية بالتكلفة المطفأة :
990,488	980,744	بنوك دائنه
76,810,372	63,205,914	دائنون وارصدة دائنة اخرى
23,369,522	26,052,377	مستحق الى اطراف ذات صلة
165,261,762	174,399,170	قروض بنكية
266,432,144	264,638,205	مجموع الخصوم المالية

تعتبر الإدارة المبالغ المدرجة للقروض والمدينون والخصوم المالية والتي هي بالتكلفة المطفأة بأنها مقاربة لقيمتها العادلة باستثناء استثمارات متاحة للبيع محدد مدرجه بالتكلفة للسبب المحدد في إيضاح 26. يتم تحديد المستوى الذي يتم فيه تصنيف الموجودات أو المطلوبات المالية بناء على أدنى مستوى من مدخلات مهمة لقياس القيمة العادلة.

44. تابع / ملخص فئات الأصول والخصوم المالية وقياس القيمة العادلة

44.3 تابع / قياس القيمة العادلة للادوات المالية

القياس بالقيمة العادلة

ان الطرق وتقنيات التقييم المستخدمة لأغراض قياس القيمة العادلة لم تتغير بالمقارنة مع فترة التقارير المالية السابقة.

أ) أسهم مسعرة

تمثل الأسهم المسعرة جميع الاسهم المدرجة والتي يتم تداولها في الأسواق المالية . تم تحديد القيم العادلة بالرجوع الى آخر عروض اسعار بتاريخ التقارير المالية.

ب) اسهم غير مسعرة

تتضمن البيانات المالية المجمعة ملكيات في اوراق مالية غير مدرجة يتم قياسها بالقيمة العادلة. كما يتم تقدير القيمة العادلة لها باستخدام نظام تدفق نقدي مخصص وأساليب تقييم أخرى تشمل بعض الافتراضات غير المدعومة من قبل اسعار او معدلات سوقية قابلة للمراقبة.

ج) استثمارات في صناديق مدارة

تتكون الإستثمارات في صناديق استثمارية مدارة من قبل الغير من وحدات غير مسعرة وقد تم تحديد القيمة العادلة لتلك الوحدات بناء على صافي قيمة الاصل المعلنة من قبل مدير الصندوق كما في تاريخ التقارير المالية. يبين الجدول التالي المعلومات حول كيفية تحديد القيم العادلة لتلك الموجودات المالية (بصفة خاصة، أساليب التقييم والمدخلات المستخدمة) .

العلاقة بين المدخلات غير القابلة للرصد والقيمة العادلة	مدخلات جوهرية غير قابلة للرصد	أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية	التسلسل الهرمي للقيمة العادلة	القيمة العادلة كما في		الموجودات المالية
				31 ديسمبر 2014 د.ك	31 ديسمبر 2014 د.ك	
						استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
						اسهم محلية:
لا يوجد	لا يوجد	أسعار العرض المعلنة	1	1,468,723	763,510	اسهم شركات مدرجة
كلما زاد التدفق النقدي المقدر وقل معدل الخصم، زادت القيمة العادلة	التدفق النقدي المقدر ومعدل الخصم	التدفقات النقدية المخصومة	3	232,157	232,116	اسهم شركات غير مدرجة اجنبيه:
لا يوجد	لا يوجد	أسعار العرض المعلنة	1	1,861,974	118,995	اسهم شركات مدرجة

44. تابع / ملخص فئات الأصول والخصوم المالية وقياس القيمة العادلة

44.3 تابع / قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

العلاقة بين المدخلات غير القابلة للرصد والقيمة العادلة	مدخلات جوهرية غير قابلة للرصد	أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية	التسلسل الهرمي للقيمة العادلة	القيمة العادلة كما في		الموجودات المالية
				2013 د.ك	2014 د.ك	
لا يوجد	لا يوجد	أسعار العرض المعلنة	1	3,895,888	649,817	أستثمارات متاحة للبيع
لا يوجد	لا يوجد	أساس صافي قيمة الأصل وأخرى	2	1,068,767	578,037	اسهم شركات مدرجة صناديق مدارة
كلما زاد التدفق النقدي المقدر وقل معدل الخصم، زادت القيمة العادلة	التدفق النقدي المقدر ومعدل الخصم	التدفقات النقدية المخصومة	3	17,688,070	26,023,322	اسهم شركات غير مدرجة

إن أثر التغير بنسبة 5% في متغيرات المخاطر ذات الصلة المستخدمة في تحديد القيمة العادلة لاستثمارات المستوى 3 سيكون غير مادي على بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى. وبالنسبة للأدوات المالية المسجلة بالتكلفة المطفأة، لا تختلف قيمهم العادلة بشكل جوهري عن قيمهم المسجلة والتي تستخدم فقط لأغراض الإفصاح. تصنف القيمة العادلة لتلك الأدوات تحت المستوى 3 وتحدد بناءً على أساس التدفقات النقدية المخصومة، بالإضافة إلى المدخلات الأكثر أهمية المتمثلة في معدل الخصم الذي يعكس مخاطر الائتمان من الأطراف المقابلة.

المستوى الثالث - قياسات القيمة العادلة

إن قياس المجموعة للأصول والخصوم المالية المصنفة في المستوى (3) تستخدم تقنيات تقييم تستند إلى مدخلات غير مبنية على البيانات السوقية المعلنة. كما يمكن تسوية الأدوات المالية ضمن هذا المستوى من الارصدة الافتتاحية إلى الارصدة الختامية على النحو التالي:

استثمارات				الرصيد الافتتاحي
استثمارات متاحة للبيع		بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		
31 ديسمبر 2014 د.ك	31 ديسمبر 2014 د.ك	31 ديسمبر 2014 د.ك	31 ديسمبر 2014 د.ك	
27,936,111	17,688,070	232,157	232,157	مشتريات
1,524,791	624,232	-	-	مبيعات
(10,784,352)	(2,459,079)	-	(41)	الأرباح أو الخسائر المسجلة في:
(988,480)	10,170,099	-	-	- الإيرادات الشاملة الأخرى
17,688,070	26,023,322	232,157	232,116	الرصيد الختامي

44. تابع / ملخص فئات الأصول والخصوم المالية وقياس القيمة العادلة

44.4 قياس القيمة العادلة للأصول غير المالية

يبين الجدول التالي المستويات ضمن التسلسل الهرمي للأصول غير المالية المقاسة بالقيمة العادلة:

المجموع	مستوى 3	مستوى 2	مستوى 1	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
				31 ديسمبر 2014
				عقارات استثمارية
				- ارض في الاردن
404,520	404,520	-	-	- ارض في الامارات العربية المتحدة
556,170	556,170	-	-	- وحدات سكنية في دبي (لامارات العربية المتحدة)
91,660	91,660	-	-	- شقق في البرتغال
8,209,604	8,209,604	-	-	
9,261,954	9,261,954	-	-	
				31 ديسمبر 2013
				عقارات استثمارية
				- ارض في الاردن
401,800	401,800	-	-	- ارض في الامارات العربية المتحدة
462,886	462,886	-	-	- وحدات سكنية في دبي (لامارات العربية المتحدة)
343,724	343,724	-	-	- شقق في البرتغال
9,379,838	9,379,838	-	-	- الهلال النخلة جميرة (أرض ملك حرفي منطقة الهلال) وفندق مملكة سبأ (كي او اس) نادي عطلات
45,564,562	45,564,562	-	-	
56,152,810	56,152,810	-	-	

تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية بناء على تقييمات تم الحصول عليها من اثنين من المقيمين المستقلين المتخصصين في تقييم تلك الانواع من العقارات الاستثمارية. كما يتم تطوير المدخلات والافتراضات الهامة بالتشاور الوثيق مع الادارة. ولاغراض التقييم، قامت المجموعة باختيار القيمة الادنى للتقييمين بما يتماشى مع المتطلبات المحلية (2013: القيمة الادنى للتقييمين). مبين ادناه معلومات اضافية بخصوص قياسات القيمة العادلة للمستوى الثالث:

44. تابع / ملخص فئات الأصول والخصوم المالية وقياس القيمة العادلة

44.4 تابع / قياس القيمة العادلة للأصول غير المالية

أرض في الأردن

أساس التقييم: طريقة المقارنة المباشرة مع مراعاة ادلة معاملات السوق المعروفة لدى المقيّم وايضا معاملات بيع حديثه لاراضي مشابهة المعلنه من قبل دائرة الاراضي في الاردن.

أرض في الامارات العربية المتحدة

أساس التقييم: طريقة المقارنة المباشرة مع مراعاة ادلة معاملات السوق المعروفة لدى المقيّم وايضا معاملات بيع حديثه لاراضي مشابهة المعلنه من قبل دائرة الاراضي في دبي.

وحدات سكنية في دبي - الامارات العربية المتحدة

أساس التقييم: الطريقة الماثلة. عند تحديد اجمالي قيمة التطوير (GDV) لعملية التطوير المقترحة، قام المقيم باستخدام الطريقة الماثلة التي تستخدم ادلة المعاملات او اسعار الشراء الحالية لعقارات مماثلة في المناطق المجاورة المباشرة واذا كان ذلك مناسباً، تطبق تعديلات على الارقام بناء على ابحاث السوق والنقاش مع وكلاء مستقلين وفي بعض الحالات، مع الجهات المطورة و / او مع شركات الانشاءات.

شقق في البرتغال

أساس التقييم: طريقة مقارنة السوق. ان طريقة المقارنة هي ربط قيمة العقار مع البيانات وذلك فيما يتعلق بمعاملة العقارات ذات الخصائص الماثلة او المقارنه. كما ان استخدام هذه الطريقة في دراسة التقييم تلك يستخدم كمؤشر مرجعية لاستخدام البيانات المجمعة مباشرة من السوق مع توفير تقييم موضوعي وقيم المؤشرات. تقوم الطريقة ايضا باجراء مقارنة للبيانات المجمعة لتكون متجانسة من اجل السماح بعملية المقارنة وتحديد اي الميزات اكثر ملاءمة. يتم جمع البيانات من مصادر متعددة من سوق العقار.

الهلال النخلة الجميرة (أرض ملك حر في منطقة الهلال) - دبي

أساس التقييم: الطريقة المتبقية. تشمل الطريقة المتبقية احتساب اجمالي قيمة التطوير (GDV) للعقار المنجز وذلك باستخدام طريقة الايرادات. ان تكاليف الانشاء بما فيها التكاليف الطفيفة والرسوم المهنية والتكاليف الطارئة وتكاليف التمويل والانتعاب القانونية وارباح الجهات المطورة تخصم جميعها من اجمالي قيمة التطوير للتوصل الى القيمة المتبقية للعقار. كما يتم تنفيذ التقييم المتبقي عند عدم وجود ادلة مماثلة لعقارات مماثلة.

مملكة سبأ (كي أو أس) نادي العطلات - دبي

أساس التقييم: الطريقة الماثلة والمتبقية للتقييم. عند تقدير اجمالي قيمة التطوير (GDV) لعملية التطوير المقترحة، يتم استخدام الطريقة الماثلة التي تستخدم ادلة المعاملات او اسعار الشراء الحالية لعقارات مماثلة في المناطق المجاورة المباشرة واذا كان ذلك مناسباً، تطبق تعديلات على الارقام بناء على ابحاث السوق والنقاش مع وكلاء مستقلين وفي بعض الحالات، مع الجهات المطورة و / او شركات الانشاءات.

44. تابع / ملخص فئات الأصول والخصوم المالية وقياس القيمة العادلة

44.4 تابع / قياس القيمة العادلة للأصول غير المالية

الطريقة المتبقية :

- اجمالي قيمة التطوير

- ناقصا: جميع تكاليف ربح التطوير

- تساوي: القيمة المتبقية للأرض

يتم تسوية الأصول غير المالية ضمن هذا المستوى من الارصدة الافتتاحية الى الارصدة الختامية على النحو التالي:

عقارات استثمارية

المجموع

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
28,074,203	56,152,810	الرصيد الافتتاحي
11,481,670	-	محول من اعمال راسمالية قيد التنفيذ
-	(45,133,824)	محول الى اعمال راسمالية قيد التنفيذ
(23,125,146)	-	محول الى عقارات قيد التطوير
-	(252,064)	مبيعات
38,778,043	(1,831,191)	أرباح او خسائر مدرجة ضمن بيان الارباح او الخسائر المجموع:
944,040	326,223	- التغيرات في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
56,152,810	9,261,954	- فروق ترجمة الانشطة الاجنبية
38,778,043	(1,831,191)	الرصيد الختامي
		اجمالي المبلغ المدرج في الارباح او الخسائر من الارباح غير المحققة ضمن المستوى الثالث

45. أهداف وسياسات ادارة المخاطر

نشاطات المجموعة تتعرض الى تشكيلة المخاطر المالية التالية : مخاطر السوق (تتضمن مخاطر العملة ومخاطر سعر الفائدة والمخاطر السعرية) ، مخاطر الإئتمان ومخاطر السيولة . إن أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم هم المسؤولين بشكل عام عن إدارة المخاطر وتقديم الاستراتيجيات ومبادئ المخاطرة . تركز ادارة مخاطر المجموعة بشكل أساسي على تأمين الاحتياجات النقدية قصيرة ومتوسطة الأجل للمجموعة والتقليل من احتمالية التفاعل مع المؤشرات السلبية التي قد تؤدي الى التأثير على نتائج أنشطة المجموعة من خلال تقارير المخاطر الداخلية التي توضح مدى التعرض للمخاطر من حيث الدرجة والأهمية . وتدار الاستثمارات المالية طويلة الأجل على أساس أنها ستعطي مردودا دائما . لا تدخل المجموعة في / او تتاجر في الأدوات المالية بما في ذلك مشتقات الأدوات المالية على اساس التخمينات المستقبلية. ان أهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة هي كما يلي:

45. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

45.1 مخاطر السوق

أ) مخاطر العملة الأجنبية

تعمل المجموعة، وبشكل أساسي، في دول مجلس التعاون الخليجي وجنوب أفريقيا وبعض الدول الشرق أوسطية، وهي بذلك عرضة لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة من العديد من العملات الأجنبية، وبشكل رئيسي المرتبطة بأسعار صرف درهم إماراتي واليورو والرانند جنوب افريقي والجنيه الإسترليني والدولار الأمريكي. تنشأ مخاطر العملة الأجنبية من المعاملات التجارية المستقبلية والأصول والخصوم وصافي الاستثمارات الخاصة بمعاملات الأنشطة الأجنبية.

للتخفيف من تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية، يتم مراقبة التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية، غير الكويتية، ويتم الدخول في عقود التبادل الآجلة وفقا لمتطلبات سياسة المجموعة لادارة المخاطر. وبشكل عام، تتطلب الاجراءات المتبعة لدى المجموعة فصل التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية قصيرة الأجل (التي تستحق خلال فترة 12 شهرا) عن التدفقات النقدية طويلة الأجل. وفي حالة التوقع بأن المبالغ المستحق دفعها والمبالغ المتوقع استلامها قد يتم تسويتها بعضها ببعض، لا يتم عمل أية اجراءات تحوط لتلك المعاملات. ويتم الدخول في عقود التبادل الآجلة للعملة الأجنبية عند نشوء عوارض مخاطر جوهرية طويلة الأجل للعملة الأجنبية والتي لن يتم تسويتها بمعاملات عملة أجنبية أخرى.

تتعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية التالية والتي تم تحويلها الى الدينار الكويتي بأسعار الإقنال في نهاية السنة :

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
(87,927,777)	(96,531,375)	درهم إماراتي
(13,191,402)	(11,753,325)	يورو
(18,982,439)	(17,434,526)	رانند جنوب افريقي
(2,116,688)	(537,007)	جنية إسترليني
(48,511,988)	(45,414,617)	دولار امريكي

45. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

45.1 تابع/ مخاطر السوق

أ) تابع/ مخاطر العملة الأجنبية

وفي حالة ما إذا إرتفع أو انخفض سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية وبإفترض نسبة الحساسية المبينة في الجدول أدناه ، يكون تأثير ذلك على (خسارة) / ربح السنة كما يلي :

31 ديسمبر 2013		31 ديسمبر 2014		
ربح السنة د.ك	التغير في المتغيرات %	خساره السنة د.ك	التغير في المتغيرات %	
±361,791	±0.41	±3,595,329	±3.72	درهم إماراتي
±78,164	±0.59	±490,598	±4.17	يورو
±3,968,787	±20.91	±1,071,032	±6.14	راند جنوب افريقي
±49,970	±2.36	±12,973	±2.42	جنية إسترليني
±162,854	±0.34	±1,664,615	±3.67	دولار امريكي

تم تقدير نسبة الحساسية أعلاه بناء على معدل تقلبات اسعار السوق للصراف الأجنبي خلال الإثني عشر شهرا الماضية . وتتفاوت مخاطر تقلبات صرف العملة الأجنبية خلال السنة حسب حجم وطبيعة المعاملات . ولكن ، يمكن اعتبار التحاليل أعلاه على أنها تمثل مدى تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات اسعار العملة الأجنبية . لا يوجد هناك تغير خلال السنة على الأساليب والإفترضات المستخدمة في اعداد تحليل الحساسية.

ب) مخاطر معدلات أسعار الفائدة

تشأ مخاطر معدلات أسعار الفائدة عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات أسعار الفائدة على الأرباح المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية . كما حدد مجلس الادارة مدى الشرائح الواجب الإلتزام بها لمخاطر معدلات اسعار الفائدة وكذلك مدى انحرافات فجوات أسعار الفائدة خلال فترات معينة . وتقوم المجموعة بمراقبة حساب المخصصات بانتظام ، كما أن خطط المجموعة بشأن التحوط موضوعة لأهداف المحافظة على مراكزها المالية ضمن تلك الحدود . ان معدلات الفائدة الفعلية (المعدلات الفعلية الجارية) على الأدوات المالية ذات الطبيعة النقدية هي تلك المعدلات التي ينتج عنها احتساب القيمة الجارية للأداة المالية وذلك عن طريق استخدام طريقة القيمة الحالية . وتعتبر معدلات الفائدة الثابتة على الأدوات المالية ، معدلات تاريخية يتم ادراجها باستخدام طريقة التكلفة المطفأة وفي المقابل يتم استخدام المعدلات الحالية لقياس القيمة العادلة للأدوات ذات المعدلات المتغيرة .

45. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

45.1 تابع / مخاطر السوق

(ب) تابع / مخاطر معدلات أسعار الفائدة

تحليل حساسية أسعار الفائدة

الجدول التالي يوضح درجات الحساسية على (خساره) / ربح السنة بناء على تغيرات معقولة في معدلات أسعار الفائدة، تتراوح بين +1% و -1% (2013 : تتراوح بين +1% و -1%) وبأثر رجعي من بداية السنة. وتعتبر تلك التغيرات معقولة بناء على معدلات أسعار الفائدة في السوق. تمت عملية الاحتساب على الأدوات المالية للمجموعة المحتفظ بها في تاريخ بيان المركز المالي المجموع مع الأخذ بعين الاعتبار أن كافة المتغيرات بقيت ثابتة. لا يوجد هناك تغير خلال السنة على الأساليب والإفترضات المستخدمة في اعداد تحليل الحساسية.

31 ديسمبر 2013		31 ديسمبر 2014	
%1 -	%1 +	%1 -	%1 +
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
1,595,549	(1,595,549)	1,672,550	(1,672,550)

(خساره) / ربح السنة

(ج) المخاطر السعرية

إن المخاطر السعرية هي مخاطر احتمال تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق ، سواء كان السبب في تلك المتغيرات عوامل محدده للورقة المالية بمفردها أو مصدرها أو بسبب عوامل تؤثر على جميع الأوراق المالية المتاجر بها في السوق. تتعرض المجموعة لمخاطر التقلبات السعرية لإستثماراتها ، خاصة المتعلقة بإستثماراتها في مساهمات الملكية المدرجة الموجوده بشكل أساسي في الكويت والمملكة المتحدة والولايات المتحدة الأمريكية والبرتغال والمملكة العربية السعودية ودبي . يتم تصنيف الإستثمارات كإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو «إستثمارات متاحة للبيع». ولإدارة المخاطر الناتجة عن التقلبات السعرية لإستثماراتها في الأوراق المالية تقوم المجموعة بتنويع محافظها الإستثمارية. وتتم عملية التنويع تلك ، بناء على حدود موضوعة من قبل المجموعة. لا يوجد هناك تغير خلال السنة على الأساليب والإفترضات المستخدمة في اعداد تحليل الحساسية. تم تحديد حساسية المخاطر السعرية بناء على مدى التعرض للمخاطر السعرية في تاريخ التقرير . إذا تغيرت اسعار الأوراق المالية بالزيادة / النقصان بنسبة 10% فإن التأثير على خسارة السنة وحقوق المكيه للسنة المنتهية في 31 ديسمبر ستكون كما يلي:

حقوق المكيه		(خسارة) / ربح السنة	
31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014
د.ك	د.ك	ألف د.ك	د.ك
-	-	776,690	(91,227)
951,736	(115,403)	-	-
951,736	(115,403)	776,690	(91,227)

إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

إستثمارات متاحة للبيع

45. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

45.2 مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي تلك المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة طرف من أطراف الأدوات المالية الوفاء بالتزاماته تجاه الطرف الآخر مسببا بذلك خسارة الطرف الآخر. ان سياسة المجموعة تجاه تعرضها لمخاطر الائتمان تتطلب مراقبة تلك المخاطر بشكل دائم. كما تحاول المجموعة عدم تركيز تلك المخاطر على أفراد أو مجموعة عملاء في مناطق محددة أو من خلال تنوع تعاملاتها في أنشطة مختلفة. كما يتم الحصول على ضمانات حيثما كان ذلك مناسباً.

تتكون القروض المدينة أساساً من قروض الهامش، كما يتم تقييم الإئتمان بناء على الشروط المالية لهذه القروض حيثما ترد تغطية مناسبة للضمانات. ان مخاطر الإئتمان الخاصة بالأموال السائلة محدوده لأن الأطراف النظيره هي البنوك ذات معدلات الإئتمان العالية التي تقوم بتحديدتها وكالات ائتمان دولية.

ان مدى تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان محدود بالمبالغ المدرجة ضمن الأصول المالية كما في تاريخ بيان المركز المالي المجمع والمخصصة على النحو التالي:

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
6,695,027	6,460,734	النقد وشبه النقد
3,562,854	1,114,621	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر
15,837,682	17,025,135	مدينون وارصدة مدينة أخرى
1,092,800	-	قروض للعملاء
12,878,614	3,134,001	مستحق من اطراف ذات صلة
34,064,743	35,060,848	استثمارات متاحة للبيع
74,131,720	62,795,339	

باستثناء مدينون و ارصده مدينه اخرى المذكورة في إيضاح 21، والاستثمارات المتاحة للبيع المذكورة في إيضاح 26، وقروض للعملاء المذكوره في إيضاح 22 لم تتجاوز أي من الاصول الماليه الموضحة أعلاه مدة استحقاقها أو تعرضت لانخفاض في القيمة. تراقب المجموعة باستمرار عدم سداد حساب عملائها والأطراف الأخرى، المعرفين كأفراد أو كمجموعة، وتقوم بتضمين هذه المعلومات في ضوابط مخاطر الإئتمان. تستخدم المجموعة تقييمات ائتمانية خارجية و / أو تحصل على وتستخدم تقارير عن عملائها والأطراف الأخرى عندما تكون متوفرة بتكلفة معقولة. إن سياسة المجموعة هي التعامل فقط مع أطراف ذات كفاءة ائتمانية عالية. تعتبر إدارة المجموعة الموجودات المالية أعلاه والتي لم تتجاوز مدة استحقاقها ولم تتعرض لانخفاض في قيمتها في جميع تواريخ البيانات المالية تحت المراجعة ذات كفاءة ائتمانية عالية. بالنسبة للمدينين، إن المجموعة غير معرضة لأي مخاطر ائتمانية هامة من أي طرف من الأطراف. إن مخاطر الائتمان الخاصة بالنقد والأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل تعتبر غير هامة حيث أن الأطراف المقابلة عبارة عن مؤسسات مالية ذات كفاءة ائتمانية عالية. إن المعلومات عن التركيزات الهامة لمخاطر الائتمان الأخرى المذكورة في الإيضاح رقم 45.3.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2014

45. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

45.3 مواقع تركز الأصول

تعمل المجموعة في مناطق جغرافية مختلفة . ان توزيع الاصول الماليه حسب الاقليم الجغرافي كان كما يلي:

المجموع	الولايات المتحدة الأمريكية	أوروبا	أفريقيا	آسيا	دول مجلس التعاون الخليجي	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
						في 31 ديسمبر 2014
						الأصول
6,460,734	5,902	561,886	338,068	365,529	5,189,348	النقد وشبه النقد
1,114,621	-	118,955	-	-	995,666	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
17,025,135	1,410,738	1,315,547	2,775,579	140,183	11,383,088	مدينون وارصدة مدينة أخرى
3,134,001	-	26,832	15,210	233,294	2,858,665	مستحق من أطراف ذات صلة
35,060,848	12,080,820	11,556,306	1,394,695	228,642	9,800,385	استثمارات متاحة للبيع
62,795,339	13,497,461	13,579,526	4,523,552	967,648	30,227,152	مجموع الأصول
						في 31 ديسمبر 2013
						الأصول
6,695,027	37,111	305,457	421,987	526,718	5,403,754	النقد وشبه النقد
3,562,854	-	1,861,798	-	-	1,701,056	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
15,837,682	1,371,647	1,260,587	2,553,218	161,800	10,490,430	مدينون وارصدة مدينة أخرى
1,092,800	-	-	-	-	1,092,800	قروض مدينة
12,878,614	-	19,434	91,005	337,562	12,430,613	مستحق من أطراف ذات صلة
34,064,743	12,158,215	4,592,567	1,315,890	308,125	15,689,946	استثمارات متاحة للبيع
74,131,720	13,566,973	8,039,843	4,382,100	1,334,205	46,808,599	مجموع الأصول

45. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

45.4 إدارة مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي تلك المخاطر التي تكمن في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها. إن نهج المجموعة في إدارة هذه المخاطر هو دوام التأكد، قدر الإمكان، من توافر سيولة كافية للوفاء بالتزاماتها عند الاستحقاق، سواء في ظل ظروف طبيعية أو قاسية، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو المخاطرة بسمعة المجموعة. يأخذ مجلس الإدارة على عاتقه المسؤولية الكاملة عن إدارة مخاطر السيولة حيث قام باعتماد إطار مناسب لإدارة مخاطر السيولة، لإدارة عمليات التمويل قصير ومتوسط وطويل الأجل ومتطلبات إدارة السيولة. تقوم المجموعة بإدارة مخاطر السيولة عن طريق الإبقاء على احتياطات كافية، التسهيلات المصرفية وتسهيلات الاقتراض الاحتياطي عن طريق المراقبة والرصد المتواصل للتدفقات النقدية المتوقعة والفعلية ومضاهاة تواريخ استحقاق الأصول والخصوم المالية. يحلل الجدول التالي الالتزامات المالية للمجموعة على أساس الفترة المتبقية من تاريخ بيان المركز المالي إلى تاريخ الاستحقاق التعاقدية. إن المبالغ المتضمنة في هذا الجدول تمثل التدفقات النقدية التعاقدية غير المخصوصة. تعادل الأرصدة المستحقة خلال سنة واحدة أرصدها المسجلة حيث أن تأثير الخصم ليس جوهرياً.

المجموع	من سنة الى 5 سنوات	خلال سنة واحدة	
د.ك	د.ك	د.ك	
			31 ديسمبر 2014
			الخصوم المالية
1,019,974	-	1,019,974	بنوك دائنه
63,205,914	14,479,053	48,726,861	دائنون وارصدة دائنة أخرى
26,052,377	-	26,052,377	مستحق الى أطراف ذات صلة
219,263,723	195,358,198	23,905,525	قروض بنكية
132,256,127	118,367,979	13,888,148	دفعات مستلمة مقدما من عملاء
441,798,115	328,205,230	113,592,885	

المجموع	من سنة الى 5 سنوات	خلال سنة واحدة	
د.ك	د.ك	د.ك	
			31 ديسمبر 2013
			الخصوم المالية
1,030,108	-	1,030,108	بنوك دائنه
76,810,372	20,922,038	55,888,334	دائنون وارصدة دائنة أخرى
23,369,522	-	23,369,522	مستحق الى أطراف ذات صلة
222,928,129	188,039,981	34,888,148	قروض بنكية
123,996,415	110,108,267	13,888,148	دفعات مستلمة مقدما من عملاء
448,134,546	319,070,286	129,064,260	

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2014

45. تابع / أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

45.4 تابع / إدارة مخاطر السيولة

فترات الاستحقاق للاصول و الخصوم في 31 ديسمبر 2014:

المجموع د.ك	أكثر من سنة د.ك	أقل من سنة د.ك	31 ديسمبر 2014
			الاصول :
6,460,734	-	6,460,734	النقد وشبه النقد
1,114,621	-	1,114,621	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
19,304,942	-	19,304,942	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
3,134,001	-	3,134,001	مستحق من أطراف ذات صلة
4,023,921	-	4,023,921	عقارات للمتاجرة
5,487,720	-	5,487,720	استثمار مصنف كاصل محتفظ به لغرض البيع
35,060,848	35,060,848	-	استثمارات متاحة للبيع
10,828,524	10,828,524	-	عقارات استثمارية
29,183,734	29,183,734	-	استثمار في شركات زميلة و شركات محاصة
40,761,426	40,761,426	-	الشهرة
158,251,603	158,251,603	-	عقارات قيد التطوير
45,662,545	45,662,545	-	اعمال رأسمالية قيد التنفيذ
119,404,731	119,404,731	-	ممتلكات وآلات ومعدات
478,679,350	439,153,411	39,525,939	
			الخصوم :
980,744	-	980,744	بنوك دائئه
63,205,914	14,479,053	48,726,861	دائون وارصدة دائئه أخرى
26,052,377	-	26,052,377	مستحق الى أطراف ذات صلة
174,399,170	159,466,555	14,932,615	قروض بنكية
132,256,127	118,367,979	13,888,148	دفعات مستلمة مقدما من عملاء
396,894,332	292,313,587	104,580,745	

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2014

45. تابع / أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

45.4 تابع / إدارة مخاطر السيولة

المجموع د.ك	أكثر من سنة د.ك	أقل من سنة د.ك	
			31 ديسمبر 2013
6,695,027	-	6,695,027	النقد وشبه النقد
3,562,854	-	3,562,854	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
18,499,996	-	18,499,996	مدنيون وأرصدة مدينة أخرى
1,092,800	-	1,092,800	قروض للعملاء
12,878,614	-	12,878,614	مستحق من أطراف ذات صلة
4,212,858	-	4,212,858	عقارات للمتاجرة
34,064,743	34,064,743	-	استثمارات متاحة للبيع
58,361,664	58,361,664	-	عقارات استثمارية
51,661,172	51,661,172	-	استثمار في شركات زميلة و شركات محاصة
48,665,305	48,665,305	-	الشهرة
152,715,382	152,715,382	-	عقارات قيد التطوير
335,065	335,065	-	اعمال رأسمالية قيد التنفيذ
124,544,941	124,544,941	-	ممتلكات وآلات ومعدات
517,290,421	470,348,472	46,942,149	
			الخصوم
990,488	-	990,488	بنوك دائته
76,810,372	20,922,038	55,888,334	دائنون وارصدة دائنة أخرى
23,369,522	-	23,369,522	مستحق الى أطراف ذات صلة
165,261,762	142,030,020	23,231,742	قروض بنكية
123,996,415	110,108,267	13,888,148	دفعات مستلمة مقدما من عملاء
390,428,559	273,060,325	117,368,234	

46. مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة الناتجة من العمليات الداخلية غير الكافية أو القاصرة أو الخطأ البشري أو تعطل الأنظمة أو بسبب الأحداث الخارجية. توجد لدى المجموعة منظومة من السياسات والإجراءات التي أقرها مجلس الإدارة ويتم تطبيقها بشأن تحديد وتقييم ومراقبة مخاطر التشغيل. تعمل الإدارة على التأكد من إتباع السياسات والإجراءات ومراقبة مخاطر التشغيل كجزء من أنشطة إدارة المخاطر الشامل.

47. أهداف إدارة مخاطر رأس المال

إن أهداف المجموعة الخاصة بإدارة مخاطر رأس المال هي التركيز على مبدأ الاستمرارية للمجموعة وتحقيق العائد المناسب للمساهمين، وذلك من خلال استغلال أفضل لهيكل رأس المال. تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وعمل التعديلات اللازمة، على ضوء المتغيرات في الظروف الاقتصادية والمتغيرات الأخرى المتعلقة بالمخاطر المرتبطة بأصول المجموعة. وللمحافظة على هيكل رأس المال أوتعديلها، قد تقوم المجموعة بتعديل المبالغ المدفوعة عن أرباح المساهمين وعوائد رأس المال على المساهمين أو إصدار أسهم جديدة أو بيع أصول لتخفيض المديونيات. يتكون هيكل رأس مال المجموعة من البنود التالية:

نسبة المديونية

تقوم إدارة مخاطر المجموعة بمراجعة هيكل رأس المال على أساس نصف سنوي. كجزء من هذه المراجعة تعتبر الإدارة أن تكلفة رأس المال ومخاطرها مرتبطة بكل فئة من فئات رأس المال.

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
د.ك	د.ك	
165,261,762	174,399,170	المديونيات (أ)
(5,704,539)	(5,479,990)	النقد والنقد المعادل
159,557,223	168,919,180	صافي المديونيات
126,861,862	81,785,018	حقوق الملكية (ب)
%126	%207	صافي المديونيات الى نسبة حقوق الملكية

(أ) تعريف الدين: القروض قصيرة وطويلة الاجل.

(ب) تشمل حقوق الملكية كامل راس المال واحتياطيات المجموعة.



شركة الاستشارات المالية الدولية

INTERNATIONAL FINANCIAL ADVISORS