



شركة الاستشارات المالية الدولية
INTERNATIONAL FINANCIAL ADVISORS

التقرير السنوي 2015

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

اقتل سوق الكويت للاوراق المالية تعاملاته عن عام 2015 على تراجع في جميع مؤشراتته العامة، وذلك مقارنة بنهاية عام 2014، فتراجع المؤشر السعري بنسبة 14.1%، والوزني بنسبة 13% ومؤشر كويت 15 بنسبة 15%. كما انخفض المعدل اليومي لكمية الاسهم المتداولة بنسبة 19.1%، والقيمة المتداولة بنسبة 35.2%. وكان التذبذب وعدم الاستقرار عنوان 2015، وذلك نتيجة لتراجع ثقة المستثمرين بسبب التأثيرات السلبية الناتجة عن الانخفاضات المتتالية في اسعار النفط وتأثير ذلك على الاقتصاد المحلي.

كما انخفضت سيولة السوق في 2015 بصورة كبيرة مقارنة بالسنوات العشر السابقة، الامر الذي شكل مصدر قلق للمستثمرين وانعكس ليشمل ادارات الشركات المدرجة التي آثر بعضها الانسحاب من السوق، حيث لم تعد ميزة الادراج قادرة على توفير سيولة كافية لتداول اسهمها، اضافة الى متطلبات هيئة اسواق المال في حوكمة مجالس ادارتها وقدرتها على سداد رسوم السوق السنوية.

بشكل عام كان اداء السوق خلال 2015 سلبيا. ونأمل ان يؤدي صدور القانون رقم 22 لسنة 2015 بتعديل بعض احكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن انشاء هيئة اسواق المال وتنظيم نشاط الاوراق المالية، واصدار اللائحة التنفيذية الجديدة لهيئة اسواق المال، الى تعزيز الارتقاء بأسواق المال في الكويت وخلق بيئة استثمارية جاذبة تحظى بثقة المستثمرين.

الاداء المالي للشركة

حققت شركة الاستشارات المالية الدولية ارباحا في 2015 بلغت 1,214,181 دينار كويتي (اي 1.80 فلسا للسهم) مقابل خسائر بلغت 34,055,858 دينار كويتي (خسارة 50.62 فلسا للسهم) في 2014. وقامت بسداد قرض بقيمة 2 مليون دينار كويتي لأحد البنوك المحلية.

اداء الشركة خلال 2015

صندوق سيدار موندي "Cedar Mundi Fund"

أسست شركة الاستشارات المالية الدولية في لبنان شركة تحت اسم Cedar Mundi Holding SAL. للاستفادة من التسهيلات الممنوحة للبنوك التجارية اللبنانية بموجب القرار الاساسي رقم 6116 الصادر بتاريخ 1996/3/7. وستقوم الشركة بالاستثمار في محفظة مكونة من شركات ناشئة عاملة في قطاع تكنولوجيا المعلومات والاتصالات تحت مسمى صندوق سيدار موندي "Cedar Mundi Fund". كما تعتزم الشركة التوسع في صفقات الصندوق لتتعدى النطاق المحلي باختيار شركات تكنولوجيا المعلومات والاتصالات الناشئة عالميا في مراحل توسعها المختلفة والراغبة في التواجد الاقليمي في بيروت.

مشروع معالجة النفايات البلدية الصلبة - موقع كبد

في سبتمبر 2015، أعلنت هيئة مشروعات الشراكة بين القطاعين العام والخاص عن تأهيل شركة الاستشارات المالية الدولية ضمن تحالف EVN Umweltholding und Betriebs GmbH, International Financial Advisors (IFA), KCC Engineering & Contracting Co. (KCCEC), Steinmuller Babcock Environment GmbH (SBE) لمشروع معالجة النفايات البلدية الصلبة - موقع كبد.

تبلغ قيمة المشروع 1.4 مليار دولار أمريكي، ويقع في منطقة كبد على بعد 35 كيلومتر من مدينة الكويت وتقدر مساحته الاجمالية بحوالي 500,000 متر مربع، ويهدف هذا المشروع الى حماية البيئة والموارد الطبيعية وتقليل استنزاف وهدر الأراضي في المرادم بالإضافة الى توفير مصادر بديلة للطاقة تستفيد منها جهات الدولة حيث يعد هذا المشروع من أهم المشاريع في مجال البنية الأساسية التي تساهم في تحسين نظام معالجة النفايات الصلبة في دولة الكويت وما يترتب عليه من تطور في الاداء الاقتصادي والبيئي والاجتماعي.

من أبرز الخدمات التي يسعى المشروع الى تقديمها هو معالجة النفايات وتحويلها الى طاقة كهربائية عن طريق استخدام المحارق وطمر الرماد المتبقي من المحارق في مردم نفايات صحية حيث تقدر الطاقة الاستيعابية للمشروع بمعدل 3,000 طن يوميا. وستقوم بلدية الكويت بإبرام عقد استثمار لفترة 25 عاما تضاف الى مدة التصميم والبناء المقدرة بأربع سنوات. كما ستقوم وزارة الكهرباء والماء بإبرام اتفاقية شراء الطاقة الكهربائية المنتجة كمصدر من مصادر الدخل للمشروع مع المستثمر. وسوف يتم الاعلان عن افضل العطاء المقدم خلال الربع الثالث من العام 2016.

مشروع معالجة مياه الصرف الصحي - موقع ام الهيمن

كذلك تأهلت الشركة، بالتحالف مع WTE Wassertechnik GmbH Group الالمانية، لمشروع توسعة محطة الصرف الصحي في منطقة ام الهيمن (المنطقة الجنوبية).

يهدف المشروع الى انشاء نظام لمعالجة مياه الصرف الصحي بسعة مبدئية قدرها 500 ألف متر مكعب/يوميا، مع امكانية توسيع الطاقة الاستيعابية بمقدار 200 الف متر مكعب/يوميا، وشبكات لنقل المياه المرتبطة بها بالإضافة الى انظمة النقل والتوزيع التي تمتد الى المناطق المحيطة بها، ويقع المشروع في موقع محطة أم الهيمن لمعالجة مياه الصرف الصحي الموجودة في جنوب الكويت.

وستقوم وزارة الاشغال العامة بإبرام عقد شراكة مع المستثمر لمدة 27 عاما يشمل عقد بناء وتشغيل وتحويل الملكية لمحطة الصرف الصحي الجديدة، وعقد تصميم وبناء وتشغيل شبكات نقل مياه الصرف الصحي والمياه المعالجة المرتبطة بالمشروع. ووفقا لأحكام القانون رقم 116 لسنة 2014، فإنه سيتم تأسيس شركة مساهمة عامة للمشروع يقوم من خلالها المستثمر الفائز بالاكتراب بنسبة لا تقل عن 26% من الاسهم. وسيتم الاعلان عن افضل عطاء خلال العام 2016.

أداء الشركات التابعة والزميلة الأولى للتأمين التكافلي

وافقت الجمعية العامة العادية وغير العادية للشركة الأولى للتأمين التكافلي على اطفاء خسائر متراكمة وتخفيض وزيادة رأس المال الى 10,660,000 دينار كويتي، والذي تم عن طريق زيادة عينية، أصبحت بموجبها شركة الاستشارات المالية الدولية مالكة لحصة 90% من الأولى للتأمين التكافلي. وستساهم خطة إعادة هيكلة رأس المال في زيادة قوة الشركة ومثانة وضعها المالي وتجعلها في أفضل اوضاعها منذ التأسيس.

في عام 2015 قامت الأولى للتأمين التكافلي بحملة اعلامية مكثفة لتخفيف الضرر الذي تكبدته بسبب ايقاف الشركة عن التداول في سوق الكويت للاوراق المالية، شملت تغيير شعار الشركة والاعلان عن هويتها الجديدة ورسالتها وقيمتها للارتقاء بمستوى خدمة العملاء وتطوير منتجاتها بشكل مستمر. كما قامت باستبدال نظامها الحالي بنظام حديث وذلك للحصول على نتائج دقيقة ولتوفير الوقت والجهد ولتطوير اعمالها باستخدام استراتيجيات وحلول تقنية عالية الكفاءة والفاعلية. ويشمل هذا النظام التأمين وإعادة التأمين ونظام مالي متكامل وانظمة اخرى ذات العلاقة.

وقد قلصت الشركة خسائرها لتصبح 832,350 دينار كويتي في 2015، مقابل خسائر بلغت 5,784,821 دينار كويتي في 2014. وزادت حقوق المساهمين بنسبة 865% ومجموع الموجودات بنسبة 262%. كما بلغت الاشتراكات المكتتبه للسنة المالية 2015 مبلغ 10,404,108 دينار كويتي.

ايضا للفنادق والمنتجات

حققت شركة ايضا للفنادق والمنتجات في السنة المالية 2015 ايرادات بلغت 61,906,141 د.ك.، وصافي ربح بلغ 1,843,189 د.ك.، اي بربحية 3.95 فلسا للسهم الواحد. كما ارتفعت حقوق المساهمين بنسبة 16% لتبلغ 61,099,480 د.ك.، بينما انخفض اجمالي الاصول بنسبة 23% ليبلغ 294,321,279 د.ك. مقارنة بـ 382,082,080 دينار كويتي للعام 2014، وذلك نظرا لتبني الشركة المعيار المحاسبي IFRS15 الدولي.

شهد عام 2015 احراز تقدما كبيرا في مشروع The8، من حيث الاعمال الانشائية والهيكلية والتي وصلت لمرحل متقدمة، وخطى المشروع خطوات كبيرة نحو الانجاز التام والمستهدف في عام 2017. وقد جرى الاعلان عن اول فندق يحمل العلامة "ديلانو" "Delano" في المنطقة ضمن مشروع The8، من خلال الشراكة مع مجموعة مورغانز للفنادق.

ووقعت يوتل اتفاقيات جديدة للعلامة التجارية يوتل لتشمل اقامة وادارة فنادق جديدة في مطارات اوربية، كذلك الدخول الى سوق جنوب شرق اسيا وتحديد اسنغافورة. كذلك وقعت اولى اتفاقياتها لادارة فندق بعدد 565 غرفة مع دبي انفستمنت برويرتيز، في قلب اماره دبي التجاري الحيوي. ولتحقيق قيمة أكبر توسعت يوتل في الاسواق الناضجة، وخاصة في سوق الولايات المتحدة الامريكية والذي يعتبر من اكثر الاسواق تنافسية في العالم، ووقعت اتفاقيات لادارة ما يقارب 800 غرفة في كل من سان فرانسيسكو وبوسطن وميامي. كما ان ليوتل مشاريع مستقبلية في منطقة الشرق الاوسط واوربا وجنوب شرق اسيا.

واخيرا في جنوب افريقيا، شهد عام 2015 تطورا وتحسنا كبيرا في الشركة من حيث التطوير والتشغيل. ونرى هذا التحسن من خلال نمو الايرادات التشغيلية وخصوصا في منتج فيرمونت زيمبالي، والذي حقق نجاحا ملحوظا بالنظر الى التحديات التي شهدتها سوق جنوب افريقيا. وحققت الشركة انجازات كبيرة في المبيعات والاعمال الانشائية في كل من مشروع ايجنة زيمبالي وزيمبالي اوشن كلوب. كما ان الاقبال المستمر على نادي العطلات في زيمبالي حقق ايرادات مستقرة مثبتا بذلك ان مفهوم الملكية المشتركة سيحقق قيمة كبيرة لأصول الشركة.

مجموعة ارزان المالية للتمويل والاستثمار

سجلت مجموعة ارزان المالية للتمويل والاستثمار خسائر بلغت 6.99 مليون دينار كويتي مقارنة بأرباح بلغت 3.6 مليون دينار كويتي. ويرجع السبب الرئيسي في تلك الخسائر الى تأثير جميع استثمارات الشركة المدرجة في سوق الكويت للاوراق المالية بأداء السوق خلال العام 2015، مما اسفر عن انخفاض اسعار تلك الاستثمارات. من ناحية اخرى حققت الشركة ايرادات تشغيلية بلغت 8.25 مليون دينار كويتي اي بانخفاض قدره 27.5% عن العام 2014 بسبب عدم احتساب اية ايرادات من رد مخصص ذمم التسهيلات الائتمانية خلال السنة المالية 2015.

واستطاعت ارزان ثروات، التابعة لمجموعة ارزان، من تمكين عملائها من الاستحواذ على اصول مميزة في كل من المملكة المتحدة وجمهورية المانيا الاتحادية والولايات المتحدة الامريكية والنرويج وهولندا، محققة لهم دخلا شهريا آمنا وثابتا. وقامت ارزان فنشر كابيتال بلقاء مبادرين من دول مختلفة ودراسة اكثر من 253 فرصة استثمار مختلفة. اما بالنسبة لادارة الوساطة المالية، فقد قامت باعادة هيكلة رؤوس الاموال لشركات الوساطة التابعة لها مع التركيز في المقام الاول على جمهورية مصر العربية باعتبارها واحدة من الاسواق الاساسية التي تحقق فيها النجاح خلال الفترة الماضية.

في قطاع الائتمان والتحصيل تركز النشاط على تمويل الشركات الصغيرة والمتوسطة تطبيقا لاستراتيجية المجموعة الجديدة ورؤيتها لسوق التمويل في المرحلة الحالية في ظل الاوضاع الاقتصادية المتقلبة.

وختاما، نتوجه بالشكر والتقدير لمساهميننا الكرام على حسن ثقتهم بنا ودعمهم الدائم لخطواتنا الهادفة لتحقيق افضل النتائج الممكنة في ظل اوضاع السوق الصعبة. كما نتقدم بالشكر للادارة التنفيذية وكافة العاملين في شركة الاستشارات المالية الدولية على جهودهم وتفانيهم في عملهم.

صالح صالح السلمي
رئيس مجلس الادارة

المحتويات

14	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
16	بيان الارباح او الخسائر المجمع
18	بيان الارباح او الخسائر والايرادات الشامله الاخرى 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 عامليون

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.grantthornton.com.kw

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 2015 وبيان الارباح او الخسائر المجموع وبيان الارباح أو الخسائر والايرادات الشاملة الاخرى 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 التي تتضمنها 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 وعادلة 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 ومعقولة 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 لبداء 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.grantthornton.com.kw

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 2015، والنتائج المالية لأعمالها والتدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2015 وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هو مطبق في دولة الكويت.

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 بهذه البيانات المالية المجمعة، متفقة مع ما هو وارد في تلك السجلات. وقد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم (1) لسنة 2016 واللائحة التنفيذية للقانون رقم (25) لسنة 2012 وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، والتعديلات اللاحقة لهم، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا، لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2015 مخالفات لأحكام قانون الشركات واللائحة التنفيذية أو عقد التأسيس أو النظام الأساسي للشركة الأم، والتعديلات اللاحقة لهم، على وجه يؤثر مادياً في نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

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 2015، 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

2 يونيو 2016

بيان الارباح او الخسائر المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015		
د.ك	د.ك	إيضاحات	الإيرادات
505,747	269,039	9	إيرادات فوائد
553,536	106,736	10	أتعاب ادارته وإيرادات مماثله
218,713	162,855		إيرادات توزيعات أرباح
18,387,803	23,092,819	11	صافي الدخل من عمليات الفنادق والخدمات المتعلقة بها
(85,137)	6,340,710	12	صافي الربح / (الخساره) من الاستثمارات
1,856,935	15,626,544	8.3	ربح من بيع شركات تابعه مجموعه
(1,425,743)	(9,651)	13	صافي الخساره من عقارات استثمارية
(1,113,532)	(1,616,102)	25	حصة في نتائج شركات زميلة وشركات محاصة
-	2,579,207	29	ربح من بيع ممتلكات والآلات ومعدات
1,430,897	745,099	14	إيرادات أخرى
20,329,219	47,297,256		
			المصاريف والأعباء الأخرى
(6,882,260)	(6,562,151)		تكاليف الموظفين
(15,437,649)	(15,365,920)		مصاريف واعباء تشغيلية أخرى
(15,539,748)	(2,538,808)	25	هبوط في قيمة استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة
(2,964,235)	(250,961)	23	هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع
(7,946,410)	(604,639)	26	هبوط قيمه الشهره
-	(1,551,746)	20	مستحق من طرف ذي صلة مشطوب
(2,458,481)	-	29	هبوط قيمة ممتلكات وآلات ومعدات
(4,771,695)	(5,757,366)	29	استهلاك
(11,637,546)	(12,470,722)	15	فوائد ومصاريف مماثله
(67,638,024)	(45,102,313)		

تابع / بيان الارباح او الخسائر المجموع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	إيضاح
(47,308,805)	2,194,943	الربح / (الخسارة) قبل مخصصات لضريبه دعم العماله الوطنيه و الزكاه والضرائب على الشركات التابعة الأجنبية
-	(42,351)	مخصص لضريبه دعم العماله الوطنيه
-	(16,920)	مخصص للزكاه
(57,069)	(206,452)	ضرائب على شركات تابعة أجنبية
(47,365,874)	1,929,220	ربح / (خسارة) السنة
		ربح / (خسارة) السنة الخاصه ب:
(34,055,858)	1,214,181	مالكي الشركة الأم
(13,310,016)	715,039	الحصص غير المسيطرة
(47,365,874)	1,929,220	ربح / (خسارة) السنة
فلس (50.62)	1.80 فلس	16 ربحية / (خساره) السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 25 - 86 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الأرباح او الخسائر والايرادات الشاملة الاخرى المجموع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
(47,365,874)	1,929,220	ربح / (خسارة) السنة
		(خسائر) ايرادات شاملة أخرى:
		بنود سيتم إعادة تصنيفها لاحقاً الى بيان الأرباح او الخسائر:
		استثمارات متاحة للبيع:
2,585,646	(1,448,156)	- صافي التغير في القيمة العادلة الناتج خلال السنة
(181,127)	(6,807,631)	- المحول الى بيان الأرباح او الخسائر المجموع نتيجة البيع
2,964,235	250,961	- المحول الى بيان الأرباح او الخسائر المجموع نتيجة هبوط القيمة
(2,506,866)	(993,608)	حصة من خسائر شاملة أخرى لشركات زميلة
1,333,840	(352,162)	فروقات تحويل ناتجة من ترجمة الأنشطة الأجنبية
4,195,728	(9,350,596)	مجموع (الخسائر) / الأيرادات الشاملة الاخرى
(43,170,146)	(7,421,376)	مجموع الخساره الشاملة للسنة
		مجموع الخساره الشاملة الخاصه ب:
(30,093,585)	(8,059,097)	مالكي الشركة الأم
(13,076,561)	637,721	الحصص غير المسيطرة
(43,170,146)	(7,421,376)	

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 25 - 86 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	إيضاحات	
			الأصول
د.ك	د.ك		النقد وشبه النقد
6,460,734	13,923,394	17	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
1,114,621	532,087	18	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
19,304,942	20,006,220	19	مستحق من أطراف ذات صلة
3,134,001	2,016,963	20	عقارات للمتاجرة
4,023,921	7,486,446	21	أصل مصنف كمحتفظ به لغرض البيع
5,487,720	-	22	استثمارات متاحة للبيع
35,060,848	26,000,708	23	عقارات استثمارية
10,828,524	10,341,992	24	استثمار في شركات زميلة
29,183,734	42,645,744	25	الشهرة
40,761,426	40,224,898	26	عقارات قيد التطوير
158,251,603	80,506,538	27	اعمال رأسمالية قيد التنفيذ
45,662,545	46,700,561	28	ممتلكات وآلات ومعدات
119,404,731	109,452,749	29	
478,679,350	399,838,300		مجموع الأصول
			الخصوم وحقوق الملكية
			الخصوم
980,744	1,292,668	17	بنك دائن
63,205,914	68,673,380	30	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
26,052,377	27,638,183	20	مستحق إلى أطراف ذات صلة
174,399,170	190,483,464	31	قروض بنكية
132,256,127	22,224,779	32	دفعات مستلمة مقدماً من عملاء
396,894,332	310,312,474		مجموع الخصوم

تابع / بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	إيضاحات	
د.ك	د.ك		حقوق الملكية
72,000,000	72,000,000	33	رأس المال
11,973,061	11,973,061	33	علاوة إصدار أسهم
(32,757,404)	(32,757,404)	33	أسهم خزينة
104,935	104,935	33	احتياطي أسهم خزينة
61,426,066	32,757,404	34	احتياطي قانوني واختياري
15,479,976	6,481,542		احتياطي القيمة العادلة
(4,961,510)	(5,236,354)		احتياطي تحويل عملة أجنبية
(65,513,413)	(30,687,752)		خسائر متراكمة
57,751,711	54,635,432		مجموع حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم
24,033,307	34,890,394		الحصص غير المسيطرة
81,785,018	89,525,826		مجموع حقوق الملكية
478,679,350	399,838,300		مجموع الخصوم وحقوق الملكية

طلال جاسم البحر
نائب رئيس مجلس الإدارة

صالح صالح السلمي
رئيس مجلس الإدارة

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 25 - 86 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

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	احتياطي اسهم خزينه	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	د.ك	
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
9,654,941	4,117,415	5,537,526	5,537,526	-	-	-	-	-	-	-	اثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير الماليه رقم 15 (ايضاح 7)
91,439,959	28,150,722	63,289,237	(59,975,887)	(4,961,510)	15,479,976	61,426,066	104,935	(32,757,404)	11,973,061	72,000,000	الرصيد في 1 يناير 2015
-	-	-	28,668,662	-	-	(28,668,662)	-	-	-	-	اطفاء الخسائر المتراكمة (ايضاح رقم 36)
-	594,651	(594,651)	(594,651)	-	-	-	-	-	-	-	شراء حصص غير مسيطرة في شركات تابعة (ايضاح 8.2)
3,964,343	3,964,343	-	-	-	-	-	-	-	-	-	استثمار اضافي من قبل الحصص غير المسيطرة
(57)	-	(57)	(57)	-	-	-	-	-	-	-	خسارة ناتجة من بيع جزء من أسهم شركة تابعة
1,542,957	1,542,957	-	-	-	-	-	-	-	-	-	صافي التغير في الحصص غير المسيطرة
5,507,243	6,101,951	(594,708)	28,073,954	-	-	(28,668,662)	-	-	-	-	معاملات مع المالكين
1,929,220	715,039	1,214,181	1,214,181	-	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
											خسائر شاملة أخرى:
											استثمارات متاحة للبيع:
(1,448,156)	-	(1,448,156)	-	-	(1,448,156)	-	-	-	-	-	صافي التغير في القيمة العادلة الناتج خلال السنة
(6,807,631)	-	(6,807,631)	-	-	(6,807,631)	-	-	-	-	-	المحول الى بيان الارباح او الخسائر المجمع نتيجة البيع
250,961	-	250,961	-	-	250,961	-	-	-	-	-	المحول الى بيان الارباح او الخسائر المجمع نتيجة هبوط القيمة
(993,608)	-	(993,608)	-	-	(993,608)	-	-	-	-	-	حصة من خسائر شاملة أخرى لشركات زميله
(352,162)	(77,318)	(274,844)	-	(274,844)	-	-	-	-	-	-	فروقات تحويل ناتجة من ترجمة الانشطة الاجنبية
(9,350,596)	(77,318)	(9,273,278)	-	(274,844)	(8,998,434)	-	-	-	-	-	مجموع الخسائر الشاملة اخرى
(7,421,376)	637,721	(8,059,097)	1,214,181	(274,844)	(8,998,434)	-	-	-	-	-	مجموع (الخساره) / الدخل الشامل للسنة
89,525,826	34,890,394	54,635,432	(30,687,752)	(5,236,354)	6,481,542	32,757,404	104,935	(32,757,404)	11,973,061	72,000,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2015

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	احتياطي اسهم خزينه	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	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 خزينه
104,935	-	104,935	-	-	-	-	104,935	-	-	-	بيع أسهم خزينة
(19,455)	-	(19,455)	(19,455)	-	-	-	-	-	-	-	خسارة ناتجة من بيع جزء من أسهم شركة تابعة
(833,089)	(367,069)	(466,020)	(466,020)	-	-	-	-	-	-	-	حيازه حصه غير مسيطره في شركة تابعه وشركه محاصه
(1,576,764)	(737,566)	(839,198)	(839,198)	-	-	-	-	-	-	-	شراء حصص 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 السنة
											ايرادات شاملة أخرى:
											استثمارات متاحة للبيع:
2,585,646	-	2,585,646	-	-	2,585,646	-	-	-	-	-	صافي التغير في القيمة العادلة الناتج خلال السنة
(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 الايرادات الشاملة اخرى
(43,170,146)	(13,076,561)	(30,093,585)	(34,055,858)	1,100,385	2,861,888	-	-	-	-	-	مجموع الدخل / (الخساره) الشاملة للسنة
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

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 25 - 86 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجمعة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015	
د.ك (47,365,874)	د.ك 1,929,220	أنشطة التشغيل
		ربح / (خسارة) السنة
		تعديلات:
(30,144)	(6,754,606)	ربح من بيع استثمارات متاحة للبيع
(760,413)	-	ربح من بيع عقارات استثمارية
(1,856,935)	(6,832,806)	ربح من بيع شركات تابعه
-	(2,579,207)	ربح من بيع ممتلكات والآلات ومعدات
2,186,156	9,651	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
7,946,410	604,639	هبوط قيمة الشهره
2,964,235	250,961	هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع
15,539,748	2,538,808	هبوط قيمة استثمار في شركات زميلة وشركات محاصه
2,458,481	-	هبوط قيمة ممتلكات وآلات ومعدات
(218,713)	(162,855)	ايرادات توزيعات أرباح
(505,747)	(269,039)	ايرادات فوائد
11,637,546	12,470,722	فوائد ومصاريف مماثله
1,225,252	-	مخصصات
4,771,695	5,757,366	استهلاك
1,113,532	1,616,102	حصة في نتائج شركات زميلة وشركات محاصه
552,896	692,920	خسارة تحويل عملة أجنبية من خصوم غير تشغيلية
(341,875)	9,271,876	
		التغيرات في الأصول والخصوم التشغيلية:
2,448,233	582,534	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
(1,422,568)	(698,507)	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
9,154,613	1,117,038	مستحق من أطراف ذات صلة
188,937	759,199	عقارات للمتاجرة
(17,878,016)	(56,570)	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
4,940,483	16,679,188	مستحق إلى أطراف ذات صلة
8,259,712	(9,183,166)	دفعات مستلمة مقدماً من عملاء
5,349,519	18,471,592	النقد الناتج من أنشطة التشغيل
218,713	162,855	توزيعات ارباح مستلمة
505,747	269,039	ايرادات فوائد مستلمة
(11,637,546)	(11,530,312)	فوائد ومصاريف مماثله مدفوعة
(5,563,567)	7,373,174	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) أنشطة التشغيل

تابع / بيان التدفقات النقدية المجمعة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015	إيضاح	
د.ك 105,188	د.ك -		أنشطة الاستثمار
2,474,557	-		الناتج من بيع أسهم في شركة تابعة لمجموعة
-	1,357,432		الناتج من بيع شركات تابعه
2,957,282	(302,201)		الناتج من بيع اصل مصنف كمحتفظ به للبيع
(3,206,355)	(16,329,991)		صافي الحركة على الإستثمار في شركات زميلة و شركات محاصة
(187,949)	(512,230)		صافي الحركة على عقارات قيد التطوير
(2,018,352)	(3,128,363)		الإضافات على اعمال رأسمالية قيد التنفيذ
-	2,770,283		صافي الحركة على ممتلكات وآلات ومعدات
924,055	152,381		الناتج من بيع ممتلكات وآلات ومعدات
70,927	-		صافي القيمة الدفترية لممتلكات الآلات ومعدات مستبعدة
2,162,512	-		الناتج من بيع إستثمارات متاحة للبيع
(549,035)	(95,304)		صافي الحركة على العقارات الإستثمارية
2,732,830	(16,087,993)		شراء إستثمارات متاحة للبيع
			صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من أنشطة الاستثمار
27,449,440	27,610,702		أنشطة التمويل
(18,954,699)	10,737,521		الناتج من قروض بنكية
(2,733,082)	-		قروض بنكية مسددة
(46,849)	-		التغير في الحصة غير المسيطرة
263,931	-		شراء أسهم خزينة
5,978,741	19,452,340		الناتج من بيع أسهم خزينة
3,148,004	10,737,521		صافي النقد الناتج من أنشطة التمويل
(3,372,553)	(3,586,785)		الزيادة في النقد وشبه النقد
5,704,539	5,479,990	17	تعديل عمله اجنبيه
5,479,990	12,630,726	17	النقد وشبه النقد في بداية السنة
			النقد وشبه النقد في نهاية السنة
-	9,487,250		معاملات غير نقدية:
-	(9,487,250)		الناتج من بيع شركات تابعه
-	9,563,767		مستحق الى اطراف ذات صلة
-	10,984		بيع استثمارات متاحة للبيع
-	(9,686,644)		اعاده تصنيف استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند التجميع
-	(2,236,297)		اضافات على استثمار في شركات زميلة
-	(2,571)		شراء استثمارات متاحة للبيع
-	2,455,350		مدينون وارصدة مدينة أخرى
-	(104,639)		دائتون وأرصدة دائنة أخرى
-	4,130,288		الشهرة الناتجة من حيازه شركه تابعه
-	(4,130,288)		بيع اصل مصنف كمحتفظ به للبيع تمت تسويته من خلال حسابات أطراف ذات صلة
-			مستحق الى أطراف ذات صلة

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 25 - 86 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول 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 وهيئة أسواق المال.

يشتمل نشاط الشركة الأم على تقديم خدمات الاستشارات المالية والمتاجرة في الأوراق المالية المحلية والدولية والاقتراض والإقراض وإصدار الضمانات وإدارة صناديق الاستثمار والمحافظة 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.

تم إصدار قانون الشركات الجديد رقم (1) لسنة 2016 في 24 يناير 2016 وتم نشره في الجريدة الرسمية بتاريخ 1 فبراير 2016 والذي بموجبه تم إلغاء قانون الشركات رقم (25) لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة له وفقاً لنص المادة رقم (5) سوف يتم تفعيل القانون الجديد بأثر رجعي اعتباراً من 26 نوفمبر 2012 وسوف يستمر العمل بالألحقة التنفيذية للقانون رقم (25) لسنة 2012 إلى أن يتم إصدار لألحقة تنفيذية جديدة. تمت الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية المجمعة من قبل أعضاء مجلس إداره الشركة الأم بتاريخ 2 يونيو 2016 وهي خاضعة لموافقة الجمعية العامة للمساهمين

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 من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية التابعة لمجلس معايير المحاسبة الدولية كما تم تعديلها للاستخدام من قبل حكومة دولة الكويت للمؤسسات المالية التي يشرف عليها بنك الكويت المركزي. تتطلب تلك التنظيمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية فيما عدا متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 لمخصص انخفاض القيمة المجمع، والذي تم استبداله بمتطلبات بنك الكويت المركزي الخاصة بالحد الأدنى للمخصص العام كما هو موضح بالسياسات المحاسبية المتعلقة بانخفاض قيمة الأصول المالية.

4. التغييرات في السياسات المحاسبية

إن 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 للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2015. فيما يلي المعلومات حول هذه المعايير الجديدة والتي لها صلة بالمجموعة، مبيّنة أدناه:

يفعل للفترات المالية التي تبدأ في

1 يناير 2018 (مطبق مبكراً)

1 يوليو 2014

1 يوليو 2014

المعيار أو التفسير

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

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2010-2012

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2011-2013

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

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

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

الخطوات الخمس لهذا النموذج هي:

- تعريف العقد مع العميل.
- تعريف التزامات الاداء في العقد.
- تحديد سعر المعاملة.
- توزيع سعر المعاملة على التزامات الاداء كما جاءت بالعقد.
- تسجيل الإيرادات 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 الإيرادات خلال الفترة أو خلال نقطة محددة من الزمن.
- التسعير المتغير ومخاطر الائتمان - والتي تناقش كيفية معالجة الترتيبات التي تحتوي على أدوات سعرية متغيرة أو طارئة (مثال: تنفيذ مشروط) كما تم تحديث بند الموقوفات على الإيرادات.
- 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.

قامت إدارة المجموعة بتقييم أثر هذا المعيار الجديد على هذه البيانات المالية المجمعة للمجموعه (ايضاح 7).

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

4.1 تابع / المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

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 الارباح أو الخسائر المجموع.
- 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 المعلنة مع اجمالي اصول المنشأة مطلوبة في حال يتم تقديمها بشكل منتظم الى رئيس صنّاع القرارات التشغيلية.
- 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 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. لم يكن لهذه التحسينات السنوية اي أثر مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

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 كعقار استثماري او عقار يشغله المالك.
- لم يكن لهذه التحسينات السنوية اي أثر 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 / التعديلات والتفسيرات من قبل مجلس المعايير الدولية ولكن لم يتم تفعيلها بعد ولم يتم تطبيقها مبكرا من قبل المجموعة.
- تتوقع الإدارة أن يتم تبني كافة التعديلات ضمن السياسات المحاسبية للمجموعة وللمرة الأولى خلال الفترة التي تبدأ بعد تاريخ تفعيل المعيار الجديد أو التعديل أو التفسير. 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.

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية
4.2 تابع / المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

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

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

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) مؤخراً بإصدار المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 "الأدوات المالية" (2014) ما يمثل اتمام خطته لاستبدال معيار المحاسبة الدولي رقم 39 "الأدوات المالية: التحقق والقياس". يقوم المعيار الجديد بإدخال تغييرات واسعة النطاق على إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 فيما يتعلق بتصنيف وقياس الأصول المالية كما يقوم أيضاً بإدخال نموذج "خسارة ائتمانية متوقعة" جديد خاص بهبوط قيمة الأصول المالية. يقوم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 أيضاً بتقديم إرشادات جديدة حول تطبيق محاسبة التحوط. شرعت الإدارة بتقييم أثر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 لكنها ليست بعد في وضع يمكنها من تقديم معلومات كمية. فيما يلي المجالات الرئيسية للأثر المتوقع في هذه المرحلة:

- ان تصنيف وقياس الأصول المالية للمجموعة سوف يحتاج الى مراجعة بناء على المعايير الجديدة التي تراعي التدفقات النقدية التعاقدية للأصول ونموذج الاعمال الذي يتم فيه ادارتها.
- ان اي هبوط في القيمة مبني على خسارة ائتمانية متوقعة سوف يحتاج الى تسجيل على الذمم التجارية المدينة للمجموعة والاستثمارات في الأصول من نوع الديون المصنفة حالياً كاستثمارات متاحة للبيع ومحفوظ بها حتى تاريخ الاستحقاق، ما لم يتم تصنيفها كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر وفقاً للمعايير الجديدة.
- لم يعد بالإمكان قياس الاستثمارات في الاسهم بالتكلفة ناقصاً هبوط القيمة وجميع هذه الاستثمارات سيتم قياسها عوضاً عن ذلك بالقيمة العادلة. سيتم عرض التغييرات في القيمة العادلة في الأرباح او الخسائر ما لم تقم المجموعة بتصنيف نهائي لاربعة فيه عرضها في الإيرادات الشاملة الأخرى. سيؤثر هذا على استثمارات للمجموعة بقيمة 1,953,565 د.ك (ايضاح 23) في حال الإحتفاظ بهذه الإستثمارات حتى 1 يناير 2018.
- اذا استمرت المجموعة باختيار خيار القيمة العادلة لبعض الخصوم المالية، عندها سيتم عرض تغييرات القيمة العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى الى الحد الذي ترتبط فيه تلك التغييرات بمخاطر الائتمان الخاصة بالمجموعة.

تابع/ إيضاحات حول 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 و 12 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 المنشأت 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 المجموعه حتى الآن بتقييم أثر هذه التعديلات على البيانات المالية المجمعة للمجموعه.

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 المجموعه 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») لتطبيق 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.
تتطلب 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 تتطبق التعديلات ايضا بصورة مستقبلية على شراء الحصص في عمليات المحاصة.

لم تقم ادارة المجموعه حتى الآن بتقييم أثر هذه التعديلات على البيانات المالية المجمعة للمجموعه.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 - عقود الايجار

يتطلب المعيار الجديد ان يقوم المستأجرون بالمحاسبة عن عقود الايجار «على الميزانية العمومية» وذلك بالاعتراف بأصل «حق الانتفاع» والتزام الايجار الامر الذي سيؤثر على معظم الشركات التي تعد تقاريرها بموجب المعايير الدولية للتقارير المالية والتي تعمل في مجال التأجير كما سيكون له تأثيرا جوهريا على البيانات المالية لمستأجري العقارات والمعدات ذات القيمة العالية. ومع ذلك، بالنسبة للعديد من الاعمال الأخرى، ستقوم الاستثناءات الخاصة بعقود الايجار قصيرة الاجل وعقود الايجار ذات الأصول منخفضة القيمة بالتخفيف من هذا التأثير.

لم تقم ادارة المجموعه حتى الآن بتقييم أثر هذا المعيار الجديد على 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 1 مبادرة الإفصاح - تعديلات

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

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

لم تقم إدارة المجموعه حتى الآن بتقييم أثر هذه التعديلات على البيانات المالية المجمعه للمجموعه.

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

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

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

لم تقم إدارة المجموعه حتى الآن بتقييم أثر هذه التعديلات على البيانات المالية المجمعه للمجموعه.

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

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

لم تقم إدارة المجموعه حتى الآن بتقييم أثر هذه التعديلات على البيانات المالية المجمعه للمجموعه.

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2012-2014

- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 - تقوم هذه التعديلات بإضافة إرشادات محددة في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 في الحالات التي تقوم فيها المنشأة بإعادة تصنيف الأصل من محتفظ به لغرض البيع إلى محتفظ به لغرض التوزيع والعكس بالعكس وفي الحالات التي تتوقف فيها محاسبة الأصل المحتفظ به لغرض التوزيع.
- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 - تقوم هذه التعديلات بتقديم إرشادات إضافية لتوضيح فيما إذا كان عقد الخدمات مستمر بالانشغال في الأصل المحول، والتوضيح حول موازنة الإفصاحات في البيانات المالية المجمعة.
- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 34 - تقوم هذه التعديلات بتوضيح معنى "في مكان آخر في التقرير المرحلي" وتتطلب اسناداً ترافقياً.

لم تقم إدارة المجموعه حتى الآن بتقييم أثر هذه التحسينات السنويه على البيانات المالية المجمعه للمجموعه.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. السياسات المحاسبية الهامة

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

5.1 أسس التجميع

تسيطر المجموعة على الشركات التابعة عندما تتعرض لـ، 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 وتاريخ 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 والايادات الشاملة الأخرى الخاصة بالشركات التابعة أو الشركات التي تم استبعادها خلال السنة، من تاريخ الحيازة الى تاريخ الاستبعاد. ان الحصة غير المسيطرة المدرجة كجزء من حقوق الملكية، يمثل الجزء من أرباح أو خسائر وصافي أصول الشركة التابعة التي لا تمتلكها المجموعة. تقوم المجموعة بفصل الإيرادات أو الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مالكي الشركة الأم والحصة غير المسيطرة وفق حصة ملكية كل منهم في تلك الشركات.

عند بيع حصة مسيطرة في الشركات التابعة، فان الفرق بين سعر البيع وصافي قيمة الأصول بالإضافة الى فرق الترجمة التراكمي والشهرة يسجل في بيان الأرباح او الخسائر المجمع. ان التغيير في حصة ملكية المجموعة في الشركات التابعة والتي لا تؤدي الى فقدان المجموعة للسيطرة على الشركات التابعة تتم المحاسبة عليها كمعاملات حقوق ملكية. ان القيم الدفترية لحصة المجموعة والحصة غير المسيطرة يتم تعديلها لتعكس التغيرات في حصصها المعنية في الشركات التابعة. واي فرق بين المبلغ الذي يتم به تعديل الحصة غير المسيطرة والقيمة العادلة للمبلغ المدفوع او المستلم يتم تسجيله مباشرة في حقوق الملكية ويخصص لمالكي الشركة الأم.

5.2 إندماج 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 المصدرة 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 للحصة التي تم شرائها في السابق بقيمتها العادلة كما في تاريخ الاقتناء وذلك من خلال بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. 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 للحصة غير المسيطرة في سجلات الشركة التي تم شرائها، 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 او الخسائر المجمع مباشرة.

5.3 الشهرة

تمثل 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. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.4 الاستثمار في الشركات الزميلة

الشركات الزميلة، هي تلك الشركات التي بإمكان المجموعة ممارسة التأثير الفعال عليها والتي لا تكون شركات تابعة أو شركات محاصة. يتم تسجيل الإستثمارات في الشركات الزميلة مبدئياً بالتكلفة وبعد ذلك يتم محاسبتها باستخدام طريقة حقوق الملكية. لا يتم الاعتراف بالشهرة أو التعديلات في القيمة العادلة لحصة المجموعة بشكل منفصل ولكن يتم تسجيلها ضمن قيمة الاستثمار في الشركات الزميلة. عند استخدام طريقة حقوق الملكية، يتم زيادة وتخفيض قيمة الاستثمار في الشركات الزميلة بحصة المجموعة في أرباح أو خسائر والإيرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركات الزميلة بعد عمل التعديلات اللازمة لمطابقة السياسات المحاسبية مع سياسات المجموعة. يتم حذف الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركات الزميلة الى حد حصة المجموعة في تلك الشركات. وعندما يتم حذف الخسائر غير المحققة، يتم اختبار الأصول المعنية بتلك المعاملات لغرض التأكد من عدم انخفاض قيمتها. لا تتعدى نهاية الفترات المالية بين المجموعة والشركات الزميلة عن ثلاثة شهور. كما يتم عمل التعديلات اللازمة للمعاملات أو الأحداث الجوهرية التي تتم خلال تلك الفترة بين نهاية فترة الشركات الزميلة ونهاية فترة البيانات المالية المجمعة للمجموعة. كما يتم التأكد من أن السياسات المحاسبية المستخدمة من قبل الشركات الزميلة هي ذاتها المستخدمة من قبل المجموعة في تلك المعاملات أو الأحداث الشبيهة. عند فقدان ميزة التأثير الفعال على الشركات الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل الحصة المتبقية بالقيمة العادلة، ويتم تسجيل أي فرق بين القيم الجارية للشركات الزميلة عند فقدان ميزة التأثير الفعال والقيمة العادلة للحصة المتبقية مضافا إليها المبالغ المحصلة نتيجة البيع ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

5.5 التقارير القطاعية

لمجموعة أربعة قطاعات تشغيلية: إدارة أصول، خزينة واستثمارات، عقارات وأخرى. ولغرض تعريف تلك القطاعات التشغيلية، تقوم الإدارة 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 على اساس تجاربه 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.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.6 تابع / تحقق الإيرادات

5.6.4 إيرادات إيجار

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

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 المجمع 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 لحياسة 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 انتاج أصل معين وذلك خلال الفترة اللآزمة لانتهاء من تحضير هذا الأصل للغرض المراد منه أو لغرض 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. للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2015 و 31 ديسمبر 2014، لا يوجد على الشركة الام اي التزام تجاه مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بسبب الخسائر المتراكمة. وبموجب لوائح ضريبية 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 لاغراض لم يتم تحديدها بعد بالتكلفة ناقصاً أي انخفاض في القيمة. تشمل هذه التكاليف التكاليف المهنية للأصول المؤهلة وتكاليف الإقتراض التي تم تكبدها حسب السياسات المحاسبية للمجموعة. إن استهلاك هذه الأصول كإستهلاك الأصول الأخرى يبدأ عندما تصبح جاهزة للاستخدام. يتم تحميل الإستهلاك لشطب 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 الإستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة. يحتسب الإستهلاك 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

يتم تحديث البيانات الخاصة بتقديرات قيمة الخردة أو العمر الإنتاجي اللازم، سنوياً 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.

5.12 العقارات الاستثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية تلك العقارات المحفوظ بها لغرض التآجير 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 / خساره 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، فان التكلفة المعتبرة للمحاسبة اللاحقة هي القيمة العادلة بتاريخ التغير في الاستخدام. فاذا اصبح 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. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.13 العقار قيد التطوير

تمثل العقارات قيد التطوير عقارات للمتاجرة تحت التطوير / التنفيذ، والتي تم إدراجها بالتكلفة أو صافي القيمة التي يمكن تحقيقها أيهما أقل. تتضمن التكاليف كل من تكلفة الأرض والإنشاء، التصميم المعماري. يتم إضافة الدفعات المقدمة لشراء العقارات والتكاليف المتعلقة بها مثل الأتعاب المهنية، أتعاب إدارة المشروع والتكاليف الهندسية الخاصة بالمشروع عند تنفيذ الأنشطة اللازمة لجعل الأصول جاهزة للاستعمال المقصود منها. تضاف التكاليف المباشرة منذ ابتداء المشروع وحتى اكتماله على حساب العقارات قيد التطوير. يتحدد اكتمال المشروع عند إصدار 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 الإكتمال تحول العقارات غير المباعة ان وجدت الى عقارات للمتاجرة. تدرج العقارات قيد التطوير بعد طرح التكاليف على العقارات المباعة خلال السنة.

5.14 اعمال رأسمالية قيد التنفيذ

تتضمن الاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ ارض تظهر بالتكلفة ناقصا هبوط القيمة، ان وجد. تتم مراجعة القيمة الدفترية للارض لتحديد الهبوط في القيمة عندما تشير الاحداث او التغييرات في الظروف الى ان القيمة الدفترية لا يمكن استردادها. فاذا ما توفر مثل هذا الدليل وفي حال تجاوزت القيمة الدفترية المبلغ المقدر القابل للاسترداد، عندها يتم تخفيض قيمة الارض الى قيمتها القابلة للاسترداد. كما تتضمن الاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ ايضا تكلفة الانشاء 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 اطفائها طوال العمر الاقتصادي الانتاجي ويتم تقييمها للتأكد من عدم انخفاض قيمتها كلما كان هناك مؤشرا بان الاصل غير الملموس قد تنخفض قيمته. كما ان فترة وطريقة الاطفاء للاصل غير الملموس ذي العمر الانتاجي المحدد تتم مراجعتها على الاقل في نهاية كل سنة مالية. ان التغييرات 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 الارباح او الخسائر المجمع. اما بالنسبة للاصول غير الملموسة ذات الاعمار الانتاجية غير المحددة فيتم اختبارها سنويا او تكرارا للتأكد من عدم انخفاض قيمتها اذا اشارت الاحداث او التغييرات 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 للاصل غير الملموس ذي العمر غير المحدد تتم مراجعته سنويا لتحديد فيما اذا كان تقييم العمر غير المحدد ما زال يحظى بالتأييد. فان لم يكن الامر كذلك، فان التغيير 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 والاصول غير المالية

لغرض تقدير مبلغ الانخفاض، يتم تجميع الأصول الى أدنى مستويات تشير الى 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 ادارة المجموعة للعوائد المرجوة من هذا الدمج لغرض مراقبة الشهرة.

يتم اختبار الوحدات المنتجة للنقد تلك والتي تم توزيع الشهرة عليها (المحددة من قبل ادارة المجموعة على انها 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 تغييرات تشير الى 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 الادارة 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 اعادة 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 الادارة.

يتم استخدام مبلغ انخفاض القيمة أولاً لتخفيض القيمة الجارية للشهرة المرتبطة بهذا الأصل. ويتم توزيع ما تبقى من هذا الانخفاض على الأصول الأخرى كل حسب نسبته. وباستثناء الشهرة، يتم لاحقا اعادة تقدير قيمة الأصول التي تم تخفيض قيمتها في السابق كما يتم لاحقا رد قيمة هذا الانخفاض حتى يعود هذا الأصل الى 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 مبدئياً بالقيمة العادلة المعدلة بتكاليف المعاملات، باستثناء تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر والتي تقاس مبدئياً بالقيمة العادلة.

يتم استبعاد اصل مالي (أو جزء من اصل مالي أو جزء من مجموعة أصول مالية مماثلة اذا كان ذلك مناسباً) اما

- عندما ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الاصول المالية
- أو عندما تقوم المجموعة بالتنازل عن حقها باستلام التدفقات النقدية من الاصل أو عندما تتحمل المجموعة الإلتزام بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير مادي الى 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 الاصل او تكون قد دخلت في ترتيب القبض والدفع ولم تقم بتحويل او الاحتفاظ جوهريا بكافة مخاطر ومزايا الاصل او تحويل السيطرة على الاصل، عندها يتم تحقق اصل جديد الى مدى التزام المجموعة المتواصل بذلك الاصل.

لا يتم تحقق التزام مالي عندما يتم الاعفاء من الإلتزام المحدد او الغاؤه او انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقترض 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، ويُدرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الأرباح او الخسائر المجمع.

5.17.2 التصنيف والقياس اللاحق للأصول المالية

لغرض القياس اللاحق، فان الاصول المالية غير تلك المحددة والمفعلة كأدوات تحوط، يتم تصنيفها الى الفئات التالية عند التحقق المبدئي:

- قروض وذمم مدينة
- أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
- أصول مالية متاحة للبيع

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 الأرباح او الخسائر تظهر ضمن تكاليف التمويل، إيرادات التمويل او البنود المالية الأخرى، باستثناء انخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة والتي تظهر ضمن المصاريف الأخرى.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.17 تابع / الادوات المالية

5.17.2 تابع | التصنيف والقياس اللاحق للاصول المالية

• 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 المطلقة 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 إحدى 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 الأخيرة للجهة المدينة لكل مجموعة محددة.

بالإضافة إلى 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 إلى الفئات التالية:

• القروض والسلف

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

• الذمم التجارية المدينة

تظهر الذمم التجارية المدينة بمبلغ الفاتورة الاصلي ناقصا 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 ثابتة يمكن تحويلها بسهولة الى مبالغ معروفة من النقد ولا تخضع لمخاطر هامة من التغيرات في القيمة مطروحا منها بنك دائن.

• 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.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

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 ودائتور وارصدة دائنة اخرى ودفعات مستلمة مقدما من عملاء ومستحق الى اطراف ذات صلة يعتمد القياس اللاحق للخصوم المالية على تصنيفها على النحو التالي:

• دائتور وارصدة دائنة اخرى

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 لغرض الشراء بموجب شروط اتفاقيات 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.

5.18 التكلفة المطفأة 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 متكاملًا من معدل الفائدة الفعلي.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.19 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 او المبيعات بالطرق المعتادة هي مشتريات او مبيعات الاصول المالية التي تتطلب تسليم الاصول خلال اطار زمني يتم تحديده بالنظم او بالعرف السائد في الاسواق.

5.20 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 حالياً لتسوية المبالغ المسجلة وكانت هناك نية للتسوية على اساس صافي او لتحقيق الاصول وتسوية الخصوم في آن واحد.

5.21 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 (41).

5.22 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 مطروحاً منه اي تكاليف اضافية متوقع تكبدها عند البيع.

5.23 اصول غير متداوله محتفظ بها لغرض البيع

عندما تنوي المجموعه بيع اصل غير متداول وعندما تكون احتماليه بيع ذلك الاصل خلال اثني عشر شهرا عندها يتم تصنيف الاصل كمحتفظ 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.

5.24 حقوق الملكية، الاحتياطيات ودفعات توزيعات الارباح

يتمثل رأس المال في القيمة الاسمية للاسهم التي تم اصدارها 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 لارباح الفترة الحالية والسابقة وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الام.

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

احتياطي القيمة العادلة - والذي يتكون من الارباح والخسائر المتعلقة بالاصول المالية المتاحة للبيع.

تتضمن الخسائر المتراكمة كافة الارباح والخسائر للفترة الحالية والسابقة. وجميع المعاملات مع مالكي الشركة الام تسجل بصورة منفصلة ضمن حقوق الملكية.

توزيعات الارباح المستحقة لاصحاب حقوق الملكية تدرج في دائنات وأرصدة دائنة أخرى عند اعتماد تلك التوزيعات في اجتماع الجمعية العمومية.

5.25 أسهم الخزينة

تتكون اسهم الخزينة من اسهم الشركة الام المصدرة والتي تم اعادة شرائها من قبل المجموعة ولم يتم اعادة اصدارها او الغائها حتى الآن. يتم احتساب اسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة. وبموجب هذه الطريقة، فان متوسط التكلفة الموزون للاسهم المعاد شراؤها يحمل على حساب له مقابل في حقوق الملكية.

عند اعادة اصدار اسهم الخزينة، تقيد الارباح بحساب منفصل في حقوق الملكية، («ربح من بيع احتياطي اسهم الخزينة»)، وهو غير قابل للتوزيع. واي خسائر محققة تحمل على نفس الحساب الى مدى الرصيد الدائن على ذلك الحساب. كما ان اي خسائر زائدة تحمل على الارباح المحتفظ بها ثم على الاحتياطي القانوني والاختياري. لا يتم دفع اي ارباح نقدية على هذه الاسهم. ان اصدار اسهم المنحة يزيد من عدد اسهم الخزينة بصورة نسبية

ويخفض من متوسط تكلفة السهم دون التأثير على اجمالي التكلفة لاسهم الخزينة.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.26 المخصصات، الأصول والالتزامات الطارئة

يتم تسجيل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي قانوني أو استدلاي نتيجة لحدث ماضي ويكون هناك احتمال الطلب من المجموعة تدفق مصادر اقتصادية الى الخارج ويكون بالامكان تقدير المبالغ بشكل يعتمد عليه. ان توقيت او مبلغ هذا التدفق قد يظل غير مؤكد. يتم قياس المخصصات بالنفقات المقدرة المطلوبة لتسوية الالتزام الحالي استنادا الى الدليل الاكثر وثوقا والمتوفر بتاريخ التقرير المالي، بما في ذلك المخاطر والتقدير غير المؤكدة المرتبطة بالالتزام الحالي. وحيثما يوجد عدد من الالتزامات المماثلة، فان احتمالية طلب تدفق مصادر اقتصادية الى الخارج في التسوية تحدد بالنظر في درجة الالتزامات ككل. كما يتم خصم المخصصات الى قيمها الحالية، حيث تكون القيمة الزمنية للنقود جوهرية. لا يتم تسجيل الأصول الطارئة في البيانات المالية المجمعة لكن يتم الإفصاح عنها عندما يكون هناك احتمال تدفق منافع اقتصادية الى الداخل. لا يتم تسجيل الالتزامات الطارئة في بيان المركز المالي المجمع لكن يتم الإفصاح عنها الا اذا كان احتمال تدفق منافع اقتصادية الى الخارج امرا مستبعدا.

5.27 ترجمة العملات الاجنبية

5.27.1 معاملات العملة الاجنبية

يتم تحويل معاملات العملة الاجنبية الى العملة الرئيسية للمنشأة المعنية في المجموعة باستخدام اسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات (سعر الصرف الفوري). ان ارباح وخسائر الصرف الاجنبي الناتجة عن تسوية مثل تلك المعاملات وعن اعادة قياس البنود النقدية المقومة بالعملة الاجنبية باسعار الصرف في نهاية السنة المالية تسجل في بيان الارباح او الخسائر المجمع. بالنسبة للبنود غير النقدية، لا يتم اعادة ترجمتها في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحويل باستخدام اسعار الصرف في تاريخ المعاملة)، باستثناء البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة والتي يتم ترجمتها باستخدام اسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

5.27.2 العمليات الاجنبية

في البيانات المالية المجمع للمجموعة، فان جميع الأصول 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 الأصول 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، فان 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.

5.28 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.

5.29 أصول بصفة الامانة

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

5.30 معاملات مع اطراف ذات صلة

تمثل 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.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6. أحكام الإدارة 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، فان 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 الإدارة 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 الارباح او 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.

6.1.2 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 التقييم 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 والايادات 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. أحكام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

6.2 تابع / عدم التأكد من التقديرات

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 والمستحق 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.

6.2.5 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 هبوطا في قيمتها وفقا 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 مخصومة باستخدام الاسعار السائدة في السوق. تقوم ادارة المجموعة بتحديد الاعمار الانتاجية للممتلكات والآلات والمعدات وتكاليف الاستهلاك المتعلقة بها. ان تكاليف الاستهلاك للسنة ستتغير بصورة جوهريّة 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 استنادا 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 41).

6.2.9 نسبة الانجاز

تقوم المجموعة بتسجيل المستحقات الخاصة بالاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ والعقارات قيد التطوير استنادا 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 المجمع الحالي.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6. أحكام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

6.2 تابع / عدم التأكد من التقديرات

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 تقييم مستقلين لتحديد القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2015. 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. اثر تطبيق معيار الدولي للتقارير الماليه رقم 15

تم اصدار المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 - ايرادات من عقود مع العملاء في مايو 2014 وسيتم تفعيله للفترة السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2018 مع السماح بالتطبيق المبكر. يلخص المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 نموذج شامل واحد من المحاسبة عن الإيرادات الناشئة عن العقود مع العملاء ويبيّن إرشادات الإيرادات الحالية الموجودة حالياً في العديد من المعايير والتفسيرات لدى العملاء. كما يقوم هذا المعيار أيضاً بتريخ نموذج جديد من خمس خطوات سيتم تطبيقه على الإيرادات الناشئة من العقود مع العملاء. وبموجب هذا المعيار، يتم تسجيل الإيرادات بمبلغ يعكس المبلغ المقابل الذي تتوقع المنشأ استحقاقه بدلاً من تحويل البضاعة او الخدمات الى العميل.

قامت المجموعة بمراجعة أثر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 على إيراداتها من العمليات واختيار التطبيق المبكر لها اعتباراً من 1 يناير 2015 حيث تعتبرها المجموعة بأنها تعكس بشكل افضل اداء الاعمال العقارية للمجموعة. اختارت المجموعة التطبيق المعدل باثر رجعي للمعيار حسب ما هو مسموح به من قبل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15. وبناء عليه، تم تطبيق المعيار على السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 (فترة التطبيق المبدئي). ان التطبيق المعدل باثر رجعي يتطلب تحقق الاثر التراكمي للتطبيق على كافة العقود غير المنجزة كما في 1 يناير 2015 على شكل تعديل على الرصيد الافتتاحي للارباح المرحلة كما في ذلك التاريخ.

التعديلات على الارصده الافتتاحيه لبيان المركز المالي المجمع مفصّل عنها ادناه:

اصول	31 ديسمبر 2014	تعديلات/ اعاده تصنيف	1 يناير 2015
عقارات قيد التطوير (ايضاح 27)	د.ك 158,251,603	(96,583,628)	د.ك 61,667,975
عقارات لغرض المتاجره (ايضاح 21)	4,023,921	4,080,984	8,104,905
مدينون وارصده مدينه اخرى (ايضاح 19)	19,304,942	96,690	19,401,632
الخصوم			
دفعات مستلمه مقدما من العملاء (ايضاح 32)	132,256,127	(104,769,468)	27,486,659
دائتون وارصده دائئه اخرى (ايضاح د - 30)	63,205,915	2,708,569	65,914,484
حقوق الملكيه			
الخسائر المتراكمه الخاصه بالمكي الشركه الام	(65,513,413)	5,537,526	(59,975,887)
الحصص غير المسيطره	24,033,307	4,117,415	28,150,722

يبين الجدول التالي الاثر على صافي الدخل من عمليات الفندقية والخدمات المتعلقة بها والمصاريف التشغيليه للسنة الخاصه بالسياسه القديمه لتحقيق الإيرادات والمستمره خلال السنه:

السنة المنتهيه في 31 ديسمبر 2015	حسب معيار الدولي للتقارير الماليه رقم 15	حسب السياسه القديمه	الاثر بسبب التغيير
صافي الدخل من عمليات الفندقية والخدمات المتعلقة بها	23,092,819	17,123,543	5,969,276
مصاريف تشغيليه اخرى	(15,365,920)	(15,246,941)	(118,979)
صافي التاثير	7,726,899	1,876,602	5,850,297

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

8. الشركات التابعة

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

النشاط الرئيسي	نسبة الملكية		بلد التأسيس	اسم الشركة التابعة
	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015		
	%	%		
ادارة فنادق	57.357	57.357	الكويت	شركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع
ادارة فنادق	48.299	63.566	الكويت	شركة البحار السبعة للمنتجعات - ش.م.ك (مقفلة)
عقارية	46.318	46.318	الكويت	شركة عقارات الخليج - ذ.م.م
طيران	74.8	74.8	الكويت	شركة إيفا للطيران - ش.م.ك (مقفلة)
عقارية	99.7	99.9	لبنان	شركة رديم العقارية - ش م ل
عقارية	90	96.67	لبنان	شركة دانة العقارية- ش م ل
استثمارات	100	-	سويسرا	ايفا للاستثمارات (سويسرا)
خدمات هاتفية	99	99	الكويت	سهيل للخدمات الهاتفية-ش.م.ك (مقفله)
تأمين	-	90.98	الكويت	الشركة الاولى للتأمين التكافلي - ش.م.ك.ع

8.2 شراء حصص اضافيه من الحصص غير المسيطره

أ) قامت المجموعة بشراء (15%) من الحصص المملوكة من قبل الحصص الغير مسيطره في شركة البحار السبعة للمنتجعات - ش.م.ك (مقفلة) باجمالي مبلغ 456,249 د.ك نتج عنه خسارة بمبلغ 213,677 د.ك والذي تم تسجيله في بيان التغيرات في حقوق الملكية.

ب) قامت المجموعة بشراء (0.2%) من الحصص المملوكة من قبل الحصص الغير مسيطره في شركة رديم العقارية باجمالي مبلغ 2,185,010 د.ك نتج عنه ربح بمبلغ 1,662 د.ك والذي تم تسجيله في بيان التغيرات في حقوق الملكية.

ج) قامت المجموعة بشراء (6.67%) من الحصص المملوكة من قبل الحصص الغير مسيطره في شركة الدانه العقارية باجمالي مبلغ 292,491 د.ك نتج عنه ربح بمبلغ 56,896 د.ك والذي تم تسجيله في بيان التغيرات في حقوق الملكية.

د) خلال السنه قامت احدى شركات المجموعه التابعه بشراء اجمالي الحصص المملوكة من قبل الحصص غير المسيطره فيما يتعلق بشركه يوتل للاستثمار المحدوده باجمالي مبلغ 204,398 د.ك نتج عنه خساره بمبلغ 439,532 د.ك والذي تم تسجيله في بيان التغيرات في حقوق الملكية.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

8. الشركات التابعة

8.3 بيع شركات تابعة

- اعترفت المجموعة ببيع من بيع شركات تابعة بمبلغ 15,626,544 د.ك (31 ديسمبر 2014: 1,856,935 د.ك) الناتج من الإستيعادات التالية:
- قامت المجموعة خلال السنة ببيع حصتها البالغة 75% في شركة ايضا للاستثمارات (سويسرا) باجمالي مبلغ 455,243 د.ك مما نتج عنه ربح بمبلغ 339,187 د.ك. حيث ان المجموعه قادره على ممارسه تأثير جوهري على الشركه المستثمر بها تم محاسبه نسبه المالكه 25% كاستثمار في شركه زميله بما يتماشى مع متطلبات معيار المحاسبه الدولي 28.
 - في بداية السنة، تمتلك المجموعة حصة مسيطرة (تمثل 85% من الأسهم) في شركة يوتل للاستثمار المحدودة عن طريق شركة تابعة مملوكة بالكامل «ايضا يوتل للاستثمار اف زيد اي». خلال السنة المنتهيه في 31 ديسمبر 2015 قامت شركة ايضا يوتل للاستثمار بشراء الاسهم المتبقه بواقع 15% («الحصص غير المسيطره») لشركه يوتل للاستثمار المحدودة (ايضاح د.8.2).

في 31 ديسمبر 2015، قامت الشركه «يوتل للاستثمار المحدودة» ببيع 50% من حصتها وحق تعيين ثلاثة من اصل خمسة من اعضاء مجلس الادارة في يوتل للاستثمار المحدودة لطرف اخر مقابل مبلغ اجمالي مقداره 9,032,007 د.ك. قامت المجموعة باحساب حصتها المتبقية البالغة 50% في يوتل للاستثمار المحدودة كاستثمار في شركة زميلة استنادا الى تأثير جوهري تم الاستحواذ عليه من خلال الحصول على حق تعيين اثنين من خمسة اعضاء. يحتفظ الاستثمار بقيمة عادلة مباشرة بعد بيع الحصة المسيطرة. ان القيمة العادلة لشركه يوتل للاستثمار المحدودة بتاريخ البيع قد تم تحديدها من قبل مقيم مستقل.

31 ديسمبر 2015 د.ك	
9,032,007	القيمة العادلة للمبلغ المستلم
(1,269,194)	مطروحا منها صافي الأصول المباعة عند تاريخ البيع (50%) (ج)
7,762,813	ربح من بيع جزئي لشركه تابعة
213,330	ربح الترجمة المسجل سابقا في الإيرادات الشاملة الاخرى المحولة الى بيان الارباح او الخسائر المجمع (ب)
(451,600)	مخصص لائتمان منافع الموظفين (د)
(1,269,194)	صافي الأصول المتعلقة بالحصة المتبقية المسجلة كشركه زميلة (ج)
9,032,007	القيمة العادلة للحصة المتبقية المسجلة كشركه زميلة (ج.2.25)
15,287,357	صافي الربح من البيع (أ)

- (أ) الربح من الإستيعاد تتضمن ربح متضمن بمبلغ 7,643,679 د.ك الناتج من إعادة قياس الحصة المتبقية بالقيمة العادلة وتم إعادة تصنيفها الى استثمار في شركة زميلة (ايضاح ج.25.2).
- (ب) نشأ ربح الترجمة في السنة السابقة عند ترجمة ارصدة الشركات التابعة لشركه يوتل للاستثمار المحدودة، بالعملة الرئيسية بخلاف عملة الشركه الام. يتم تحقق هذا في بيان الارباح او الخسائر المجمع عند البيع.
- (ج) فيما يلي صافي الاصول للشركه التابعة بتاريخ البيع:

31 ديسمبر 2015 د.ك	
2,971,716	ممتلكات ومعدات
783,696	اعمال رأسمالية قيد التنفيذ
7,224	عقارات لغرض المتاجره
587,912	مدينون وارصده مدينة اخرى
103,763	النقد وشبه النقد
(1,615,869)	دائتون وارصده دائته اخرى
(191,733)	قروض قصيرة الاجل
(108,322)	مبلغ مستحق الى طرف ذي صلة
2,538,387	صافي الاصول

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

8. تابع / الشركات التابعة

8.3 تابع / بيع شركات تابعة

د) كما في 31 ديسمبر 2015، كان مساهمو شركة يوتل للاستثمار المحدودة بصدد الموافقة على قرار مجلس الادارة لمنح نسبة 5% من حصتهم الى ائتمان منافع الموظفين ("EBT") عن طريق اصدار ما مجموعه 1,915,320 سهم عادي بقيمة اسمية 1 جنيه استرليني للسهم الواحد. سيتم اعتبار الاسهم بانها مدفوعة بالكامل دون دفع اي مبالغ نقدية حيث ان خدمات الموظفين، الشهرة وخبرة الشركة سوف يتم اعتبارها كمقابل. في 15 فبراير 2016، وافق اعضاء مجلس ادارة شركة يوتل للاستثمار المحدودة على القرار المذكور وهم بصدد اصدار شهادات اسهم الى EBT. ونتيجة لهذه المعاملة، قامت الشركة بتسجيل مخصص مقابل تخفيف حصتهم في شركة يوتل للاستثمار المحدودة، وفقا لنسبة حصة المجموعة في شركة يوتل للاستثمار المحدودة كما في تاريخ التقرير المالي. يتم احتساب مخصص EBT على النحو التالي:

31 ديسمبر 2015 د.ك	
9,032,007	قيمة حصة المجموعة في شركة يوتل للاستثمار المحدودة
5%	نسبة الاسهم الممنوحة الى EBT
451,600	مخصص EBT

8.4 اندماج الاعمال

خلال السنة، قامت المجموعة بشراء 90.98% من حصص الملكية في الشركة الاولى للتأمين التكافلي - ش.م.ك.ع باجمالي مبلغ 9,698,897 د.ك حيث ان المجموعه كانت تمتلك سابقا ما نسبته 11% من اسهم المالكه في شركة الاولى للتأمين التكافلي التي كانت مصنفة كاستثمارات بالقيمة العادله من خلال الارباح او الخسائر. اعاده التصنيف للنسبه المحتفظ بها كاستثمارات بالقيمة العادله من خلال الارباح او الخسائر نتج عنها خساره بمبلغ 94,105 د.ك. ان المبلغ الاجمالي البالغ 9,698,897 د.ك تم تسديده عن طريق تحويل استثمار المجموعه في اوراق ماليه غير مسعره في شركة نيوفاسيجورتا مدرجه بقيمه تعادل 90.98% من منافع حقوق المالكه في الشركة الاولى للتأمين التكافلي (ايضاح 23). ان تفاصيل الاصول والخصوم المعرفه للشركه الاولى للتأمين التكافلي - ش.م.ك.ع عند تاريخ الشراء كانت كما يلي:

د.ك	
136,448	نقد وارصده لدى البنوك
2,457,901	استثمارات متاحه للبيع
10,646,533	استثمار في شركات زميله (يتضمن شهره بمبلغ 7,291,365 د.ك نتيجة شراء حصة اضافيه في الشركه الزميله ايضاح ب. 25.2)
2,771	اصول اخرى
13,243,653	مجموع الاصول
2,640,719	مبلغ مستحق الى حاملي الوثائق
57,942	خصوم اخرى
2,698,661	مجموع الخصوم
10,544,992	صافي الاصول
9,594,258	حصه صافي الاصول المشتراه - 90.98%
(9,698,897)	مطروحا منها: مبلغ الشراء
104,639	الشهره
9,698,897	مبلغ الشراء
(136,448)	نقد عند الشراء
9,562,449	صافي تدفقات الاصول (أنظر بيان التدفقات النقديه - معاملات غير نقديه)

تم تحديد القيمة العادلة والمعترف بها للاصول والخصوم المشتراه من قبل اداره الشركه الام.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

8. تابع / الشركات التابعة

8.5 الشركات التابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة

تتضمن المجموعة شركة تابعة واحدة لديها حصص غير مسيطرة هامة:
الاسم

الحصص غير المسيطرة المتراكمة		الربح / (الخسارة) المخصص للحصص غير المسيطرة		نسبة حصص الملكية وحقوق التصويت المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة	
31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
22,300,398	32,204,647	(13,242,044)	803,025	42.646%	42.646%
1,732,909	2,685,747	(67,972)	(87,986)		
24,033,307	34,890,394	(13,310,016)	715,039		

شركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع

الشركات التابعة الفردية غير الهامة مع الحصص غير المسيطرة

لم تدفع توزيعات ارباح للحصص غير المسيطره خلال السنوات 2015 و 2014.

المعلومات المالية لشركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع قبل الحذوفات داخل المجموعة ملخصة ادناه:

ان السنة المالية لشركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع (شركة تابعة) هي 31 ديسمبر 2015 ولكن لغرض تجميع البيانات المالية لهذه الشركة التابعة ضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة تم استخدام البيانات المالية للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2015 للشركة التابعة بعد عمل التعديلات اللازمة لاثار اي تعاملات جوهرية او احداث بين ذلك التاريخ وتاريخ البيانات الماليه للشركه الام كما في 31 ديسمبر 2015.

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
190,435,845	187,210,925	الاصول غير المتداولة
185,770,373	117,380,431	الاصول المتداولة
376,206,218	304,591,356	مجموع الاصول
138,577,527	155,066,878	الخصوم غير المتداولة
183,761,740	84,111,364	الخصوم المتداولة
322,339,267	239,178,242	مجموع الخصوم
31,566,553	33,208,467	حقوق الملكية الخاصه بمالكي الشركة الام
22,300,398	32,204,647	الحصص غير المسيطرة
53,866,951	65,413,114	مجموع حقوق الملكية

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

8. تابع / الشركات التابعة

8.5 تابع / الشركات التابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
29,378,200	40,148,134	الإيرادات
(16,369,187)	1,855,765	ربح / (خسارة) السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم
(13,242,044)	803,025	ربح / (خسارة) السنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة
(29,611,231)	2,658,790	ربح / (خسارة) السنة
720,439	(133,088)	مجموع (الخسائر) / الإيرادات الشاملة الأخرى
(28,890,792)	2,525,702	مجموع الدخل / (الخساره) الشامله للسنة
(15,606,256)	1,709,156	مجموع الدخل / (الخساره) الشامله للسنة الخاصة بمالكي الشركة الأم
(13,284,536)	816,546	مجموع الدخل / (الخساره) الشامله للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة
(28,890,792)	2,525,702	مجموع الدخل / (الخساره) الشامله للسنة

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
(674,308)	(9,956,439)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التشغيل
366,467	1,170,011	صافي التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار
(8,953,243)	12,921,491	صافي التدفقات النقدية من / (المستخدمه في) أنشطة التمويل
(9,261,084)	4,135,063	صافي التدفقات النقدية الداخلة / (الخارجة)

8.6 قامت المجموعه برهن 90% (31 ديسمبر 2014: 89%) من اسهم المجموعه في شركة أيضا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع (الشركة التابعة) مقابل قروض المجموعه (ايضاح 31).

9. إيرادات فوائد

نتجت إيرادات الفوائد من الأصول المالية:

السنة المنتهية في	السنة المنتهية في	
31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
363,920	156,261	قروض للعملاء
70,002	34,181	النقد وشبه النقد
54,922	42,879	دفعات متأخرة من العملاء
16,903	35,718	قروض لاطراف ذات صلة
505,747	269,039	

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

10. أتعاب إدارة وإيرادات مماثله

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
98,247	80,598	أتعاب إدارية من الأصول المدارة
83,414	26,138	أتعاب إستشارية من الأصول المدارة
371,875	-	إيرادات خدمات استشارات ماليه
553,536	106,736	

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

11. صافي الدخل من عمليات الفنادق والخدمات المتعلقة بها

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
1,566,842	26,473,434	إيرادات:
26,652,527	27,519,842	إيرادات من العقارات
2,181,199	2,233,299	إيرادات من نشاطات الفنادق
1,192,118	1,760,644	إيرادات من نشاطات نادي الشاطئ
3,056,715	3,874,104	أتعاب إدارية
99,612	853,731	إيرادات من خدمات سكنية
34,749,013	62,715,054	إيرادات إيجارات
(16,361,210)	(39,622,235)	تكاليف مباشره
18,387,803	23,092,819	

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 الربح / (الخساره) من الإستثمارات

تم تحليل فئات صافي الربح / (الخساره) من الإستثمارات كالتالي:

31 ديسمبر 2014			31 ديسمبر 2015			
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	
138,912	30,144	108,768	6,633,732	6,754,606	(120,874)	(خساره) / ربح من بيع
(224,049)	-	(224,049)	(293,022)	-	(293,022)	تغير في قيمه العادله
(85,137)	30,144	(115,281)	6,340,710	6,754,606	(413,896)	

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

13. صافي الخساره من عقارات إستثمارية

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
760,413	-	ربح من بيع عقارات استثمارية
13,364,745	(9,651)	التغير في القيمة العادله الناتج من اعاده التقييم (ايضاح -24.2أ)
14,125,158	(9,651)	
(15,550,901)	-	خساره ناتجه من تسويه نزاعات
(1,425,743)	(9,651)	

في السنة السابقة، الخسارة الناتجة من تسوية نزاعات نتجت من نجاح المجموعة بتسوية جميع النزاعات القانونية مع النخيل بي جيه اس سي. قامت المجموعة بتحويل ملكية قطعة أرض ذات قيمة دفترية بلغت 15,350,701 د.ك الى منشأة زميلة لشركة النخيل بي جيه اس سي كجزء من التسوية.

14. إيرادات اخرى

تتكون الايرادات الاخرى مما يلي:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
27,586	41,989	إيرادات تأجير العقارات
(657,248)	(692,920)	خسائر تحويل العملة الاجنبية
241,929	232,390	صافي إيراد بيع تذاكر وخدمات متعلقة بها
143,682	114,872	رد مخصص قروض للعملاء
657,084	424,758	ربح ناتج عن مخالفة العملاء لبنود التعاقد البيعية للوحدات السكنية المباعة
1,017,864	624,010	إيرادات أخرى متنوعة
1,430,897	745,099	

15. فوائد ومصاريف مماثله

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

16. ربحية / (خسارة) السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم

تحتسب ربحية / (خسارة) السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم بتقسيم ربح / (خسارة) السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمه خلال السنه باستثناء أسهم الخزينة.

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015	
(34,055,858)	1,214,181	ربح / (خسارة) السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)
672,744,624	672,889,436	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمه خلال الفتره (باستثناء أسهم الخزينة)
(50.62) فلس	1.80 فلس	ربحية / (خسارة) السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

17. النقد وشبه النقد

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

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
5,902,975	13,923,394	نقد وأرصدة لدى البنوك
557,759	-	ودائع ثابتة
6,460,734	13,923,394	
(980,744)	(1,292,668)	مطروحا منه: بنك دائن
5,479,990	12,630,726	النقد وشبه النقد كما في بيان التدفقات النقدية المجمع

تحمل ودائع المجموعة الثابتة متوسط معدل فائدة بواقع لا شيء % (31 ديسمبر 2014: 0.075%) سنوياً. يتمثل البنك الدائن بتسهيل سحب على المكشوف بمبلغ 1 مليون د.ك من قبل بنك محلي تم استخدام مبلغ 1,292,668 د.ك كما في نهاية السنة (31 ديسمبر 2014: 980,744 د.ك) و يحمل فائده بواقع 4% (31 ديسمبر 2014: 4%) سنوياً وهو مضمون مقابل محفظه استثماريه مداره.

18. إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	محتفظ بها بغرض المتاجرة:
د.ك	د.ك	محلية
763,510	458,144	اوراق مالية مسعره
232,156	71,272	اوراق مالية غير مسعرة
995,666	529,416	
		أجنبية
118,955	2,671	اوراق مالية مسعره
1,114,621	532,087	المجموع

استثمارات مدرجه ذات قيمه دفترية بمبلغ 116,434 د.ك (31 ديسمبر 2014: 158,173 د.ك) مرهونه مقابل بنك دائن (ايضاح 17)

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

19. مدينون وارصدة مدينة أخرى

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	اصول ماليه
6,675,282	7,089,791	ذمم مدينة تجارية
313,146	125,386	دفعات مقدمة
112,191	79,056	ذمم الشركة الكويتية للمقاصة
50,422	76,008	ذمم موظفين
		اصول غير ماليه
2,279,807	2,256,131	مصارييف مدفوعه مقدما
1,969,586	2,255,437	دفعات مقدمة للمقاولين
7,904,508	8,124,411	ذمم أخرى متنوعة
19,304,942	20,006,220	

إن القيم المدرجة للأصول المالية أعلاه تقارب قيمها العادلة وتستحق جميعها خلال سنة، ان اثر اي فرق بين معدل الفائدة الفعلي المطبق ومعدل السوق الحالي غير مادي. الذمم التجارية لا تحمل فائدة وهي تستحق بشكل عام من 30 - 180 يوما. يتضمن رصيد مدينون وارصدة مدينة أخرى مبلغ 96,690 د.ك تم تسجيله في بداية السنة عند التطبيق المبكر للمعيار الدولي لتقارير المالية رقم 15 (ايضاح 7). ان التحليل الزمني للذمم التجارية كما في 31 ديسمبر كما يلي:

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	لم يفت موعد استحقاقها ولا يوجد هبوط في قيمتها:
4,450,188	4,726,527	- اقل من ثلاثة اشهر
2,225,094	2,363,264	- ثلاثة الى ستة اشهر
6,675,282	7,089,791	مجموع الذمم التجارية المدينة

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

20. مستحق من /إلى أطراف ذات صلة

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	مستحق من أطراف ذات صلة:
-	1,669,508	شركة إيفا للفنادق والمنتجعات اف زيد اي
88,330	-	شركة الوافر للخدمات التسويقيه-ش.م.ك.م
1,551,746	-	شركة مراسي الأفق للتجارة العامة - ذ.م.م
206,707	-	كيلر وليان فرانشايز
1,199,850	1,207,120	شركة الديرة القابضة - ش.م.ك.ع
403,034	-	شركة سوق النخيل - اف زيد
1,170,684	626,685	اطراف أخرى ذات صلة
4,620,351	3,503,313	
(1,486,350)	(1,486,350)	مخصص ذمم مشكوك في تحصيلها
3,134,001	2,016,963	

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	مستحق إلى أطراف ذات صلة:
1,173,767	1,479,000	شركة ايضا زمبالي للفنادق والمنتجعات المحدودة (بي تي واي)
1,303,409	1,300,125	شركة التلال للإستثمار - ذ.م.م
8,443,876	12,329,731	شركة عقارت الكويت-ش.م.ك.ع
1,600,518	833,132	شركة الرنا للتجارة العامة - ذ.م.م
2,053,275	2,052,622	شركة الكويت القابضة-ش.م.ك.م
375,801	366,146	شركة يوناييد انفستمنت برتغال المتحد
105,958	35,171	شركة إيفا للخدمات الإستشارية - ذ.م.م
143,487	169,211	الشركة الدولية للمنتجعات الدولية - ش.م.ك.ع
5,439,142	5,683,486	شركة الضاحية للاستثمار - ذ.م.م
-	1,294,835	شركة الوافر للخدمات التسويقيه-ش.م.ك.م
-	414,976	شركة ايضا للوساطه العقاريه
-	469,299	فيرمونت زمبالي للفنادق والمنتجعات المحدودة (بي تي واي)
3,956,080	-	شركة اي اف جي للوساطه الماليه-ش.م.ك.م
603,019	435,040	كويت انفست العقاريه-ش.م.ك.م
854,045	775,409	أطراف أخرى ذات صلة
26,052,377	27,638,183	

المبلغ المستحق من اطراف ذات صلة يتضمن مبلغ 459,268 د.ك (31 ديسمبر 2014: 420,370 د.ك) يحمل فائدة بمعدل 8% (31 ديسمبر 2014: 8%) سنويا وليس له أي شروط سداد محددة والارصدة المتبقية البالغة 1,557,695 د.ك (31 ديسمبر 2014: 2,713,631 د.ك) لا تحمل اي فائدة وليس لها أي شروط سداد محددة.

خلال السنة اعترفت المجموعة بخسارة هبوط قيمة بمبلغ 1,551,746 د.ك مقابل المبلغ المستحق من شركة مراسي الأفق للتجارة العامة استنادا على تقييم قابلية الإسترداد التي قامت به إدارة المجموعة. خلال السنة قامت المجموعة ببيع استثمارها في شركة كويت انفست العقاريه المصنف كاصل محتفظ به لغرض البيع (ايضاح 22) والبالغ 5,487,720 د.ك الى شركة أي اف جي للوساطة المالية - ش.م.ك.م مقابل المبلغ المستحق 3,956,080 د.ك. ان الفرق البالغ 1,357,432 د.ك تم استلامه نقدا من قبل المجموعة.

المبلغ المستحق الى اطراف ذات صلة يتضمن مبلغ 9,015,571 د.ك (31 ديسمبر 2014: 9,419,882 د.ك) يحمل فائدة بمعدل 4.25% (31 ديسمبر 2014: 4.25%) سنويا وليس له أي شروط سداد محددة والارصدة المتبقية البالغة 18,622,612 د.ك (31 ديسمبر 2014: 16,632,495 د.ك) لا تحمل اي فائدة وليس لها أي شروط سداد محددة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

21. عقارات للمتاجرة

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
145,900	4,299,030	شقق سكنية في دبي (الإمارات العربية المتحدة)
3,878,021	3,187,416	عقارات في جنوب افريقيا
4,023,921	7,486,446	

تمثل العقارات للمتاجرة في دبي وحدات سكنية 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 مباعة. ان شقق سكنية في دبي البالغة تكلفتها 4,080,984 د.ك قد تم تحويلها الى عقارات للمتاجرة من عقارات قيد التطوير في بداية السنة عند التطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 (ايضاح 7). ان القيمة العادلة لعقارات المتاجرة كما في 31 ديسمبر 2015 بلغت 10,565,376 د.ك. ان عقارات للمتاجره في جنوب افريقيا مرهونه مقابل تسهيلات المجموعه البنكيه ايضاح (31).

22. أصل مصنف كمحتفظ به لغرض البيع

خلال السنه قامت المجموعه ببيع كامل ملكيتها البالغة 49% في شركة كويت انفسست العقارية التي صنفت سابقا كأصل محتفظ به لغرض البيع بإجمالي مبلغ 5,487,720 د.ك وهو نفس القيمة المدرجة للاستثمار. لم ينتج عن معاملة البيع تلك أي ربح أو خسارة (ايضاح 20).

23. إستثمارات متاحة للبيع

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
434,371	272,042	اوراق مالية محليه مسعره
215,446	150,641	اوراق مالية اجنبيه مسعره
9,677,806	11,319,234	اوراق مالية محليه غير مسعره
24,155,188	13,621,112	اوراق مالية اجنبيه غير مسعره
578,037	637,679	صناديق مدارة
35,060,848	26,000,708	

- (أ) تتضمن الاوراق المالية الغير مسعرة الأجنبية والمحلية أوراق مالية بقيمة 1,953,565 د.ك (31 ديسمبر 2014: 7,834,672 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.
- (ب) خلال السنه، قامت المجموعه بشراء 90.98% من حصة الملكية في الشركة الاولى للتأمين التكافلي - ش.م.ك.ع («تكافل») وتم دفع قيمة هذا الاستثمار عن طريق تحويل اسهمها في أوراق مالية أجنبية غير مسعرة في شركة نيوفا سيجورتا والبالغ قيمتها 9,687,913 د.ك حيث نتج عنه ربح بمبلغ 6,754,606 د.ك (ايضاح 12).
- (ج) ان الصناديق المدارة هي إستثمارات في وحدات صناديق ملكية خاصة تبلغ قيمتها 637,679 د.ك (31 ديسمبر 2014: 578,037 د.ك). تم تحديد القيمة العادلة لهذه الاستثمارات باستخدام صافي قيمه الاصول بحسب تقارير مدراء الإستثمار. ترى الاداره ان صافي قيمة الأصول بحسب تقارير مدراء الإستثمار تمثل افضل تقدير للقيمة العادلة للإستثمارات.
- (د) خلال السنه، قامت المجموعه بتسجيل خسارة هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع بمبلغ 250,961 د.ك (31 ديسمبر 2014: 2,964,235 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.
- (هـ) استثمارات متاحة للبيع بمبلغ 6,755,705 د.ك (31 ديسمبر 2014: 8,379,535 د.ك) مرهونه كضمان مقابل قروض المجموعه (ايضاح 31).

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

24. عقارات استثمارية

24.1 تمثل العقارات الإستثمارية ما يلي:

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
3,014	-	أرض ملك حر في زيمبالي - جنوب افريقيا
404,520	393,010	أرض في الأردن
556,170	575,351	أرض في الإمارات العربية المتحدة
91,660	132,455	وحدات سكنية في دبي - الامارات العربية المتحدة
1,563,556	1,598,182	مبنى في لبنان
8,209,604	7,642,994	شقق في البرتغال
10,828,524	10,341,992	

24.2 الحركة على العقارات الإستثمارية هي كما يلي:

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
58,361,664	10,828,524	القيمة الدفترية في بداية السنة
-	(3,014)	المحول الى ممتلكات والآت ومعدات
(45,133,824)	-	المحول الى أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
(15,550,902)	-	المستخدم في تسوية النزاع القضائي مع شركة النخيل
13,364,745	(9,651)	التغير في القيمة العادلة خلال السنة - ادناه (أ)
(1,402,099)	-	الاستبعادات خلال السنة
1,188,940	(473,867)	تعديل العملة الأجنبية
10,828,524	10,341,992	الرصيد النهائي
13,364,745	(9,651)	(الخسارة) / الربح غير المحقق المدرجة في بيان الارباح او الخسائر المجمع الناتج من التغير في القيمة العادلة (ايضاح 13)

(أ) تم تقدير القيمة العادلة للعقارات الإستثمارية خارج دولة الكويت من قبل مقيمين خارجيين مستقلين حيث بلغ خسارة إعادة التقييم مبلغ (9,651 د.ك) (31 ديسمبر 2014: 13,364,745 د.ك). تم إعادة تقييم العقارات الاستثمارية بواسطة مقيمين مستقلين باستخدام طريقة المقارنة التي تعكس أسعار آخر معاملات لعقارات مماثلة، الرجوع الى ايضاح رقم 41.3 لتصنيفها تحت مستويات مختلفة. ان تقرير المقيم المستقل للعقارات في البرتغال مؤرخ في 28 فبراير 2016. لم يتم تقييم العقارات الاستثمارية الأخرى الخارجية بقيمة مدرجة بمبلغ 1,598,182 د.ك (31 ديسمبر 2014: 1,563,556 د.ك). من قبل مقيمين خارجيين مستقلين وفق متطلبات هيئة اسواق المال الكويتية. في رأي الإدارة ان القيمة المدرجة لهذه العقارات مقاربه لقيمها العادله. عقارات استثمارية بمبلغ 7,642,994 د.ك (31 ديسمبر 2014: 8,209,604 د.ك) مرهونة مقابل قروض المجموعة (ايضاح 31).

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

25. استثمار في شركات زميلة

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
29,183,734	42,645,744	استثمار في شركات زميلة
29,183,734	42,645,744	

25.1 إن تفاصيل الشركات الزميلة هي كما يلي:

31 ديسمبر 2014		31 ديسمبر 2015		بلد التأسيس	النشاط الاساسي	اسم الشركة
د.ك	%	د.ك	%			
22,521,222	19.36	20,296,070	19.36	الكويت	تمويل	شركة مجموعة ارزان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع. (مسعرة)
-	-	10,133,094	35	تركيا	تأمين	شركة نيوفاسيجورتا للتأمين *
-	-	8,889,001	50	المملكة المتحدة	استثمارات	يوتل للاستثمار المحدوده *
6,604,522	50	3,249,561	50	جنوب افريقيا	تطوير العقارات	ليجند وايضا للتطوير (بي تي واي) المحدود *
-	-	40,169	25	سويسرا	استثمارات	ايضا للاستثمارات (سويسرا)
57,990	20	37,847	20	الكويت	خدمات الحج والعمرة	شركة زمزم للسياحة الدينية - ش.م.ك. (مقفلة)
-	-	1	42.43	الإمارات العربية المحدة	استثمارات	ابواب كابيتال المحدوده
-	-	1	20	المملكة العربية السعودية	تأمين	شركة وقاية للتأمين واعادة التأمين التكافلي - ش.م.س. (مسعرة) *
29,183,734		42,645,744				

* شركات زميلة محتفظ بها من خلال الشركات التابعة للمجموعة.

الحركة في القيمة الدفترية للاستثمار في شركات زميله كما يلي:

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
36,632,501	29,183,734	القيمة الدفترية في بداية السنة
-	10,991,176	اضافات (ب. 25.2)
-	8,889,001	إعادة تصنيف 50% المتبقية المحتفظ بها في شركة تابعة (ج. 25.2)
777,978	(1,616,102)	حصة في نتائج الشركات الزميلة
-	(2,500,000)	هبوط في قرض الشركاء - أدناه
-	(38,808)	هبوط قيمة استثمار في شركة زميله - أدناه
(5,368,839)	-	هبوط قيمة الشهره
(2,506,866)	(993,608)	حصة من خسائر شاملة أخرى
(351,040)	(1,269,649)	تعديل تحويل العملة الأجنبية
29,183,734	42,645,744	

يتضمن الإستثمار في ليغند وايضا للتطوير (بي تي واي) المحدوده قرض من الشركاء بمبلغ 5,749,561 د.ك (31 ديسمبر 2014: 6,604,509 د.ك). خلال السنة اعترفت المجموعه بخساره هبوط القيمة بمبلغ 2,500,000 د.ك (31 ديسمبر 2014: لاشيء د.ك) كخسائر هبوط متعلقه بقرض مقدم من شركاء تلك الشركة الزميلة لدعم راسمالها وذلك استنادا على تقييم قابلية الإسترداد التي قامت به إدارة المجموعة.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

25. تابع / استثمار في شركات زميلة

خلال السنة، قامت المجموعة بتسجيل خسارة هبوط قيمة بمبلغ 38,808 د.ك (31 ديسمبر 2014: لا شيء د.ك) متعلقة باستثمار المجموعة في شركة ابواب كايبتال المحدوده (الإمارات). استثمار في شركة زميله بمبلغ 2,448,143 د.ك (31 ديسمبر 2014: 3,133,623 د.ك) مرهونه مقابل قروض المجموعة (إيضاح 31). استثمار المجموعة في شركة وقاية للتأمين وإعادة التأمين التكافلي تم إدراجه بمبلغ 1 د.ك حيث إن الشركة التابعة للمجموعة قامت بإحتساب خسارة هبوط قيمة بالكامل مقابل هذا الاستثمار في 2014. توقفت الشركة التابعة للمجموعة عن تسجيل حصتها من الخسائر الإضافية للشركة الزميلة من 1 ابريل 2014 بما يتماشى مع المعيار المحاسبة الدولي رقم 28 (IAS28). حصة المجموعة من الخسائر الغير مسجلة للشركة الزميلة والقيمة العادلة لم يتم تحديدها كما في 31 ديسمبر 2015 لأن أسهم الشركة المستثمر بها موقوفة عن التداول من 3 يونيو 2014. عندما تحقق الشركة المستثمر بها أرباح في الفترات اللاحقة ستقوم المجموعة بتسجيل حصتها من هذه الأرباح فقط بعد ما ان تساوي حصتها من الأرباح حصتها من الخسائر غير المسجلة.

25.2 ملخص للمعلومات الماليه للشركات الزميلة الهامة للمجموعة مبينة أدناه ملخص للمعلومات المالية أدناه تمثل المبالغ المعروضة في البيانات المالية للشركات الزميلة وليست حصة المجموعة من هذه المبالغ معدلة بالإختلافات في السياسات المحاسبية بين المجموعة وشركاتها الزميلة:

(أ) شركة مجموعة أرزان للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع (مسعره)

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
122,135,539	142,111,931	اصول غير متداولة
39,795,437	36,238,558	اصول متداولة
161,930,976	178,350,489	مجموع الاصول
(33,541,725)	(62,066,362)	خصوم غير متداولة
(12,079,016)	(11,465,839)	خصوم متداولة
(45,620,741)	(73,532,201)	مجموع الخصوم
116,310,235	104,818,288	صافي الأصول
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
10,415,427	6,994,396	إيرادات
4,017,846	(5,861,513)	(خساره) / ربح السنة
(12,946,642)	(1,324,874)	خسائر شامله اخرى للسنة
(8,928,796)	(7,186,387)	مجموع الخساره الشامل للسنة

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

25. تابع / استثمار في شركات زميلة

25.2 تابع / ملخص للمعلومات المالية للشركات الزميلة الهامة للمجموعة:

(أ) تابع / شركة مجموعة أرزان للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع. (مسعرة)

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

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
19.36	19.36	حصة ملكية المجموعة (%)
116,310,235	104,818,288	صافي أصول الشركة الزميلة
22,521,222	20,296,070	حصة المجموعة من صافي الأصول
5,368,839	-	الشهره
(5,368,839)	-	هبوط قيمه الشهره
22,521,222	20,296,070	القيمة الدفترية
7,462,206	5,985,311	القيمة العادله

لم يتم استلام توزيعات أرباح من أرزان خلال السنوات 2015 و 2014. ترى الاداره ان القيمة العادله لا تعتبر مؤشر للقيمة العادله لهذا الاستثمار.

(ب) شركة نيوفاسيجورتا للتأمين (غير مسعرة)

31 ديسمبر 2015	
د.ك	
501,358	اصول غير متداولة
61,258,686	اصول متداولة
61,760,044	مجموع الاصول
(441,981)	خصوم غير متداوله
(53,198,841)	خصوم متداولة
(53,640,822)	مجموع الخصوم
8,119,222	صافي الأصول

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015	
د.ك	
44,708,252	إيرادات
(1,346,642)	خساره السنة
(2,508,310)	خسائر شاملة أخرى
(3,854,952)	مجموع الخساره الشامل للسنة

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

25. تابع / استثمار في شركات زميلة

25.2 تابع / ملخص للمعلومات المالية للشركات الزميلة الهامة للمجموعة:

(ب) تابع / شركة نيوفاسيجورتا للتأمين (غير مسعرة)

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

31 ديسمبر 2015	
د.ك	حصة ملكية المجموعة (%)
35	صافي أصول الشركة الزميلة
8,119,222	حصة المجموعة من صافي الأصول
2,841,729	الشهره
7,291,365	القيمة الدفترية
10,133,094	

كانت الشركة الأم تحتفظ سابقا ما نسبته 25% من حصة الملكية في شركة نيوفاسيجورتا للتأمين التي كانت مصنفة سابقا كاستثمارات متاحة للبيع حيث ان الشركة الام كانت لا تمارس اي تأثير جوهري على الشركة المستثمر بها. تم تحويل الاسهم في نيوفاسيجورتا للتأمين الى شركة الاولى للتأمين التكافلي (شركة تابعة) كجزء من مساهمة الشركة الام في زياده رأسمال الشركة الاولى للتأمين التكافلي نتج عنها استجاوز الشركة الام على 90.98% من اسهم الملكية للشركة الاولى للتأمين التكافلي. ان الشركة الاولى للتأمين التكافلي كانت تحتفظ سابقا ما نسبته 10% من حصة الملكية في شركة نيوفاسيجورتا للتأمين قبل زيادة رأس المال واصبحت الان تحتفظ بنسبه 35%. حصة الشركة الاولى للتأمين التكافلي الاضافيه ما نسبته 25% من حصة الملكية والمشتراه من الشركة الام باجمالي مبلغ 9,687,913 د.ك ونتج عنها شهره معترف بها بمبلغ 7,291,365 د.ك.

ان تفاصيل الاصول والخصوم المعرفه لشركة نيوفاسيجورتا للتأمين عند تاريخ الشراء كانت كما يلي:

د.ك	
50,265,537	مجموع الاصول
(40,679,346)	مجموع الخصوم
9,586,191	صافي الاصول
2,396,548	حصة صافي الاصول المشتراه - 25%
(9,687,913)	مطروحا منها: مجمل الشراء
7,291,365	الشهره

ان اجمالي مبلغ الشراء المدفوع من قبل المجموعه لشراء الاسهم الاضافيه في نيوفا تم تحديدها بناء على تقييم مهني مستقل تم اعداده من قبل مقيم مختص باستخدام طريقه التدفقات النقدية المخصومه ولذلك ترى الاداره انه لا يوجد انخفاض في قيمه الشهره كما في تاريخ التقرير.

ان شركة نيوفاسيجورتا للتأمين شركه خاصه ولهذا لا يوجد لها سعر سوقي معن متاح لاسهم الشركه. لم يتم استلام توزيعات أرباح من نيوفا خلال 2015.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

25. تابع / استثمار في شركات زميلة

25.2 تابع / ملخص للمعلومات المالية للشركات الزميلة الهامة للمجموعة:
(ج) ايضا يوتل للاستثمار (غير مسعرة)

31 ديسمبر 2015	
د.ك	
3,003,645	اصول غير متداولة
1,498,525	اصول متداولة
4,502,170	مجموع الاصول
(1,936,510)	خصوم متداولة
(1,936,510)	مجموع الخصوم
2,565,660	صافي الأصول

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

31 ديسمبر 2015	
د.ك	
50	حصة ملكية المجموعة (%)
2,565,660	صافي أصول الشركة الزميلة
1,282,830	حصة المجموعة من صافي الأصول
7,606,171	الشهره
8,889,001	القيمة الدفترية

كانت الشركة التابعة للمجموعة (ايضا يوتل للاستثمار أف زيد اي) تحتفظ سابقا ما نسبته 100% من حصة الملكية في شركة يوتل للاستثمار المحدوده التي كانت مصنفة سابقا كاستثمار في شركة تابعه حيث ان الشركة الام كانت تسيطر على الشركة المستثمر بها. في 31 ديسمبر 2015، قامت الشركة التابعة للمجموعة ببيع 50% من حصتها وحق تعيين ثلاثة من اصل خمسة من اعضاء مجلس الادارة في شركة يوتل للاستثمار المحدوده لطرف ثالث. قامت الشركة التابعة للمجموعة باحتساب حصتها المتبقية البالغة 50% في شركة يوتل للاستثمار كاستثمار في شركة زميلة استنادا الى تأثير جوهري تم الاستحواذ عليه من خلال الحصول على حق تعيين اثنين من خمسة اعضاء. يحتفظ الاستثمار بقيمة عادلة بمبلغ 9,032,007 د.ك ونتج عنها شهره معترف بها بمبلغ 7,606,171 د.ك. ان تفاصيل الاصول والخصوم المعرفه لشركة يوتل للاستثمار المحدوده عند تاريخ إعادة تصنيفها من شركة تابعة الى شركة زميلة كانت كما يلي:

31 ديسمبر 2015	
د.ك	
4,502,170	مجموع الاصول
(1,936,510)	مجموع الخصوم
2,565,660	صافي الاصول
1,282,830	حصة صافي الاصول المشتركه - 50%
(9,032,007)	مطروحا منها: القيمة العادلة للحصة المتبقية المعترف بها كشركة زميلة
143,006	يضاف اليه: تعديل عمله اجنبيه
7,606,171	الشهره

ان القيم العادلة لشركة يوتل للاستثمار المحدوده عند تاريخ البيع تم تحديدها بناء على تقييم مهني مستقل تم اعداده من قبل مقيم مختص باستخدام طريقه التدفقات النقدية المخصومه ولذلك ترى الاداره انه لا يوجد انخفاض في قيمه الشهره كما في تاريخ التقرير.

ان شركة يوتل للاستثمار المحدوده شركة خاصه ولهذا لا يوجد لها سعر سوقي معنن متاح لاسهم الشركة. لم يتم استلام توزيعات ارباح من شركة يوتل خلال 2015.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

25. تابع / استثمار في شركات زميلة

25.2 تابع / ملخص للمعلومات المالية للشركات الزميلة الهامة للمجموعة:

(د) ليجنند وايفا للتطوير (بي تي واي) المحدود (غير مدرجه)

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
18,128,194	16,377,922	أصول غير متداولة
548,639	406,127	أصول متداولة
18,676,833	16,784,049	مجموع الأصول
(2,483,093)	(2,092,105)	خصوم غير متداولة
(17,859,747)	(16,673,793)	خصوم متداولة
(20,342,840)	(18,765,898)	مجموع الخصوم
(1,666,007)	(1,981,849)	صافي الأصول

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
(1,790,478)	1,845,507	إيرادات
(3,783,020)	(305,495)	خساره السنة
(702,080)	(22,653)	خسائر شاملة اخرى للسنة
(4,485,100)	(328,148)	مجموع الخساره الشامل للسنة

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

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
50	50	حصة ملكية المجموعة (%)
(1,666,007)	(1,981,849)	صافي أصول الشركة الزميلة
(833,004)	(990,925)	حصة المجموعة من صافي الأصول
833,018	990,925	تعديلات اخرى
6,604,508	5,749,561	قرض الشركاء
-	(2,500,000)	هبوط قيمة قرض الشركاء
6,604,522	3,249,561	القيمة الدفترية

إن شركة ليجنند وايفا للتطوير (بي تي واي) المحدود شركة خاصه ولهذا لا يوجد لها سعر سوقي معن متاح لاسهم الشركه. لم يتم استلام توزيعات ارباح من شركة ليجنند وايفا للتطوير خلال السنوات 2014 و 2015.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

25. تابع / استثمار في شركات زميلة

25.3 فيما يلي المعلومات الاجمالية للشركات الزميلة والتي لا تعتبر جوهرية بشكل فردي للمجموعة.

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
16,837	160,412	حصة المجموعة من الارباح و الخسائر
16,837	160,412	حصة المجموعة من إجمالي الإيرادات الشاملة
57,990	78,018	اجمالي القيمة الدفترية لحصة المجموعة في هذه الشركات الزميلة

26. الشهرة

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
48,665,305	40,761,426	القيمة الدفترية في بداية السنة
-	104,639	اضافات (ايضاح 8.4)
(7,946,410)	(604,639)	هبوط قيمه الشهره - أدناه
42,531	(36,528)	فروقات تحويل عملة أجنبية
40,761,426	40,224,898	القيمة الدفترية في نهاية السنة

تتكون الشهره مما يلي:

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
39,114,837	38,578,309	شركه ايما للفنادق والمنتجعات ش.م.ك.ع
1,646,589	1,646,589	شركه دانه العقاريه
40,761,426	40,224,898	

شركه ايما للفنادق والمنتجعات ش.م.ك.ع وشركه الدانه العقارية

ان الشهرة المستحوز عليها خلال دمج الاعمال ذات الاعمار غير المحددة قد تم تخصيصها للشركات التابعة بأكملها، شركه ايما للفنادق والمنتجعات ش.م.ك.ع وشركه دانه العقارية (الوحدة المنتجة للنقد) وذلك لاختبار انخفاض القيمة.

ان المبلغ الممكن استرداده للوحدة المنتجة للنقد قد تم تحديده بناء على احتساب القيمة المستخدمة باستخدام توقعات التدفقات النقدية استنادا الى الميزانيات المالية المعتمدة من قبل الادارة العليا والتي تغطي فترة خمس سنوات.

الافتراضات الرئيسية المستخدمة في احتساب القيمة المستخدمة.

ان احتساب القيمة المستخدمة ذو حساسية بالنسبة الى الافتراضات التالية:

- مجمل الهوامش؛
- معدلات الخصم و
- معدل النمو لاستقراء التدفقات النقدية الى ما بعد فترة التوقعات

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

26. تابع / الشهره

يستند مجمل الهوامش الى متوسط القيم المحققة في الثلاث سنوات الماضية قبل بداية فترة الميزانية. كما يتم زيادة هذه الهوامش على مدى فترة الميزانية لحوال السوق المتوقعة. تعكس معدلات الخصم تقييم السوق الحالي للمخاطر المحددة للوحدة المنتجة للنقد. كما تم تقدير معدل الخصم بناء على متوسط نسبة متوسط التكلفة المرجح لرأس مال الشركة التابعة. تعتمد افتراضات معدلات النمو المتوقعة ومعدلات التضخم المحلي على الأبحاث المعلنة.

الحساسية على التغيرات في الافتراضات فيما يتعلق بتقييم القيمة المستخدمة للوحدة المنتجة للنقد، ترى الإدارة بأنه ليس هناك تغير محتمل بصورة معقولة في أي من الافتراضات الرئيسية المذكورة اعلاه قد يؤدي الى تجاوز القيمة الدفترية للوحدة قيمتها الممكن استردادها بصورة جوهرية. قامت المجموعه في نهاية السنة بتسجيل هبوط قيمة الشهره بمبلغ صافي 604,639 د.ك المتعلقة بالشركة الاولى للتأمين التكافلي-ش.م.ك.ع وشركة ايما للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع بناء على تقدير التقييم السنوي لهبوط القيمة المعد من قبل الاداره لشهره الشركات المستثمر بها.

27. عقارات قيد التطوير

الحركة على العقارات قيد التطوير هي كما يلي:

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك 152,715,385	د.ك 158,251,603	القيمة الدفترية في بداية السنه
-	(96,583,628)	اثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير الماليه 15 (ايضاح 7)
152,715,385	61,667,975	الاضافات خلال السنه
3,206,355	16,329,991	المحول من ممتلكات وألات والمعدات (ايضاح 29)
-	6,686,975	تكلفه متكبده خلال السنه
(611,862)	(9,368,949)	تعديلات فروقات العمله
2,941,725	5,190,546	
158,251,603	80,506,538	

خلال السنه تم تحويل تكلفه عقارات قيد التطوير بمبلغ 18,343,176 د.ك الى تكلفه الايرادات ومبلغ 72,783 د.ك الى مصاريف تشغيليه اخرى نتيجته للتطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير الماليه رقم 15. التكاليف المحوله متعلقه بمشاريع قيد التنفيذ من قبل شركه بلقيس للشقق السكنية اف زيد اي وشركه عقار سي 14 اف زيد اي شركات تابعه للمجموعه. برأي الإدارة، ليس هناك أي هبوط في القيم المدرجة للعقارات قيد التطوير كما في 31 ديسمبر 2015 (31 ديسمبر 2014: لاشيء د.ك).

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

27. تابع / عقارات قيد التطوير

ان الرصيد اعلاه يتضمن التالي:

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
52,836,912	36,410,068	تكلفه ارض:
4,593,976	5,642,200	- الإمارات (بلفيس للشقق السكنية وعقار سي 14)
547,564	281,398	لبنان (تلال العبادية)
57,978,452	42,333,666	جذع زمبالي العقاريه
80,658,427	28,967,783	اعمال اساسات وانشاءات
19,614,724	9,205,089	تكاليف اخرى مرتبطه بالانشاءات
158,251,603	80,506,538	المجموع

عقارات قيد التطوير بمبلغ 42,333,666 د.ك (31 ديسمبر 2014: 57,978,452 د.ك) مرهونة مقابل قروض المجموعة (ايضاح 31).

28. أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

تتمثل في فندق ومشاريع رأسمالية أخرى قيد الإنشاء في الإمارات.

28.1 ان الاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ تتمثل في ما يلي:

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
45,133,824	46,513,762	تكلفه الارض جذع النخلة - جميره
528,721	186,799	أعمال اساسات وانشاءات
45,662,545	46,700,561	

28.2 الحركة على أعمال رأسمالية قيد التنفيذ تتمثل في:

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
335,065	45,662,545	القيمه الدفترية في بدايه السنه
187,949	512,230	الإضافات خلال السنه
45,133,824	-	المحول من عقارات استثمارية
-	(783,696)	المستبعد من بيع شركة تابعة (ايضاح 8.2)
5,707	1,309,482	تعديلات تحويل العملة الاجنبيه
45,662,545	46,700,561	

برأي الإدارة، ليس هناك أي هبوط في القيم المدرجة للأرض كما في 31 ديسمبر 2015 (31 ديسمبر 2014: لاشيء د.ك).

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

29. ممتلكات وآلات ومعدات

المجموع	سيارات	أثاث وتجهيزات	آلات ومعدات	مبنى على أرض مستأجرة	مباني على أراضي ملك حر	ارض ملك حر	31 ديسمبر 2015
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	التكلفة
137,384,831	249,565	8,883,720	4,913,857	8,668,022	106,785,162	7,884,505	في 1 يناير 2015
3,128,363	4,613	1,014,648	1,076,643	830,735	201,724	-	إضافات
(436,115)	(9,953)	(221,227)	-	-	(204,935)	-	استبعادات
3,014	-	-	-	-	-	3,014	المحول من عقارات استثمارية
(6,686,975)	-	(197,712)	(162,591)	-	(5,858,504)	(468,168)	محول الى عقارات قيد تطوير (ايضاح 27)
(6,814,170)	-	(757,666)	-	(6,056,504)	-	-	المستبعد من بيع شركة تابعة (ايضاح 8.2)
3,180,144	(7,307)	(275,057)	175,739	24,454	3,164,004	98,311	تعديل تحويل عملة أجنبية
129,759,092	236,918	8,446,706	6,003,648	3,466,707	104,087,451	7,517,662	في 31 ديسمبر 2015
17,980,100	167,794	4,039,844	2,907,030	2,958,482	7,906,950	-	الاستهلاك المتراكم
5,757,366	17,119	1,232,306	1,581,674	925,976	2,000,291	-	في 1 يناير 2015
(92,658)	(6,863)	(71,652)	-	-	(14,143)	-	المحمل على السنة
(3,842,454)	-	(630,574)	-	(3,211,880)	-	-	متعلق بالإستبعادات
503,989	(1,333)	(61,781)	106,082	36,202	424,819	-	المتعلق بالمستبعد من بيع شركة تابعة (ايضاح 8.2)
20,306,343	176,717	4,508,143	4,594,786	708,780	10,317,917	-	تعديل تحويل عملة أجنبية
109,452,749	60,201	3,938,563	1,408,862	2,757,927	93,769,534	7,517,662	في 31 ديسمبر 2015
							صافي القيمة الدفترية
							في 31 ديسمبر 2015

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

29. تابع / 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	-	94,734	10,364	495,870	1,343,626	73,758	2,018,352
استبعادات	-	-	(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 بالاستبعادات	-	-	(51,854)	(38,500)	(126,466)	-	(216,820)
متعلق باعاده التصنيف	-	-	-	(185,454)	185,454	-	-
هبوط القيمة	-	2,458,481	-	-	-	-	2,458,481
تعديل تحويل عمله أجنبية	-	8,700	(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	7,884,505	98,878,212	5,709,540	2,006,827	4,843,876	81,771	119,404,731
في 31 ديسمبر 2014	7,884,505	98,878,212	5,709,540	2,006,827	4,843,876	81,771	119,404,731

خلال السنة، تم تحويل الممتلكات والآلات والمعدات البالغة 6,686,975 د.ك الخاصة بجذع برويكو اف زيد اي شركة تابعة للمجموعه الى عقارات قيد التطوير (ايضاح 27) بعد ان باشر احد الخبراء بتخصيص التكلفة النهائية. تشمل هذه العقارات فندق "Fairmont The Palm"، بنتهاوس ونوادي سكنية خاصة ("PRCS") إن تكلفة المشروع مقسمة بين هذه الممتلكات. ان الجزء من التكاليف العائد لـ "Fairmont The Palm" يتم تسجيله كممتلكات وآلات ومعدات في حين ان الجزء من التكاليف العائد لـ بنتهاوس و PRCs تم تسجيله ضمن عقارات قيد التطوير حيث ان هذه العقارات كان يتعين تسليمها الى المشتريين على الرغم من ان هذه التكاليف قد تم تحويلها في النهاية الى تكلفة الايرادات بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 كتعديل ارباح مرحلة في بداية السنة. وبموجب تخصيص التكلفة النهائية، فان التكاليف البالغة 6,686,975 د.ك التي تم توزيعها سابقا الى "Fairmont The Palm" قد تم تحويلها الى بنتهاوس و PRCs.

في 2014، حددت الإدارة أن المبنى المقام على أرض ملك حر في جنوب افريقيا انخفضت قيمته بمبلغ 2,458,481 د.ك استنادا على تقرير مقيم مستقل. لم يتم تسجيل اي انخفاض إضافي في القيمة في 2015 استنادا على تقارير التقييم كما في 31 ديسمبر 2015.

خلال السنة قامت المجموعه ببيع مبنى مقام على أرض ملك حر ذات قيمة دفترية بمبلغ 191,076 د.ك بمبلغ اجمالي 2,770,283 د.ك ونتج عنه ربح من البيع بمبلغ 2,579,207 د.ك (31 ديسمبر 2014: لا شيء د.ك). إن الأرض والمبنى الواقعين في جنوب افريقيا مدرجة بقيمة 6,345,281 د.ك (31 ديسمبر 2014: 7,008,840 د.ك) قد تم رهنهما كضمان لتسهيلات قرض لأجل تم الحصول عليه من قبل شركة تابعة للمجموعه في جنوب افريقيا ايضا مبنى بقيمة مدرجة 74,077,903 د.ك (2014: 92,671,919 د.ك) والواقع في الإمارات العربية المتحدة تم رهنه كضمان لتسهيلات قرض لأجل تم الحصول عليه من قبل شركة تابعة للمجموعه في الإمارات العربية المتحدة (أنظر ايضاح 31).

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

30. دائنون وارصدة دائنة أخرى

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
7,092,149	4,546,205	مصاريف مستحقة - ادناه (أ)
24,181,126	20,843,886	ذمم دائنة - ادناه (ب)
515,320	512,511	توزيعات ارباح مستحقة
1,201,284	-	التزامات مقابل شراء أرض - أدناه (ج)
2,448,681	2,448,681	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
7,618,757	7,661,108	ضريبة دعم العمالة الوطنية
639,348	656,268	مخصص الزكاة
2,311,229	2,726,617	مخصص مكافأة نهاية الخدمة والاجازات
2,128,126	1,955,794	إيرادات مؤجلة
-	2,822,797	حجوزات ضمان مستحقة
733,722	2,255,715	تكاليف بناء مستحقة
2,889,252	3,029,147	الأسهم الممتازة القابلة للإسترداد
1,521,039	1,627,298	تأمينات مستردة عن إلغاء وإعادة بيع الوحدات
1,054,704	2,560,857	رسوم نقل ملكية اراضي مستحقة
1,556,000	1,556,000	مخصص قروض مدينة
-	3,128,133	مستحق الى حاملي الوثائق
7,315,177	10,342,363	ذمم دائنة أخرى
63,205,914	68,673,380	

- (أ) تتضمن المصاريف المستحقة مخصص بمبلغ 1,300,000 د.ك مقابل دعوى قضائية مرفوعة ضد الشركة التابعة الاماراتية (ايضاح 37).
- (ب) تتضمن الذمم الدائنة مبلغ 1,102,348 د.ك (31 ديسمبر 2014: 12,840,747 د.ك) (ما يعادل 160,460,181 درهم إماراتي) مستحقة لمقاول رئيسي شركة دبي للمقاولات (DCC) قامت المجموعه بدفع مبلغ 12,255,610 د.ك (ما يعادل 148,604,698 درهم اماراتي) الى شركه دبي للمقاولات على قسطين في 3 يوليو 2015 و 15 يوليو 2015.
- (ج) خلال السنه قامت المجموعه بتسديد الإلتزامات مقابل شراء ارض البالغة 1,201,284 د.ك نتيجة لذلك تم تحويل سند الملكية لتلك الأرض الى المجموعه.
- (د) خلال السنه، كجزء من تعديلات الأرصدة الإفتتاحية الناتجة من التطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15) تم تسجيل مبلغ 2,708,569 د.ك في دائنون وارصدة دائنة أخرى (ايضاح 7).

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31. قروض بنكية

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

31 ديسمبر 2014 د.ك	31 ديسمبر 2015 د.ك	الأصل المرهون	الغرض	نسبة الفائدة الفعلية	فترة الإستحقاق		العملة	
					من	الى		
35,266,800	36,489,000	أسهم الشركة الأم وإيفا للفنادق والمنتجات	تمويل إستثمارات المجموعة	3.33%	2019/12/28	2005/12/28	دولار أمريكي	1
7,054,242	6,616,976	أسهم إيفا للفنادق والمنتجات واستثمارات متاحة للبيع	تمويل إستثمارات المجموعة	2.5%	2019/12/28	2007/06/15	يورو	2
23,000,000	23,000,000	محفظة محلية بتغطية 120%	تسديد الدين	4.25%	2023/12/31	2014/06/26	ديناركويتي	3
8,555,000	8,555,000	محفظة مالية بتغطية 200%	تمويل اسهم محلية	4%	2019/12/31	2014/01/05	ديناركويتي	4
80,042,196	96,481,704	عقارات في النخلة - جميره، الإمارات العربية المتحدة، وودائع مقيدة في حساب بنك أجنبي	تمويل المشاريع	7% - 12%	2018/06/30	2007/05/01	درهم إماراتي	5
12,193,868	12,284,463	رهن ممتلكات والآت ومعدات معينة وعقارات للمتاجرة معينة في شركات تابعة في جنوب افريقيا	تمويل إستثمارات المجموعة	2% - 8.5%	2017/05/21	2007/05/23	راند	6
2,977,299	2,857,938	أرض مدرجة ضمن عقارات قيد التطوير	شراء عقارات	9%	2016/12/31	2010/01/01	دولار أمريكي	7
5,021,760	4,198,383	عقارات استثمارية مملوكة لشركة تابعة	شراء عقارات	6.5%	2024/03/15	2011/09/15	يورو	8
288,005	-	اصول لشركة مطارات يوتيل المحدوده	تمويل إستثمارات المجموعة	4.5%	2018/07/31	2008/08/01	جنيه استرليني	9
174,399,170	190,483,464							

قروض المجموعة مرهونة مقابل أصول المجموعة المحددة كما يلي:

31 ديسمبر 2014 د.ك	31 ديسمبر 2015 د.ك	
158,173	116,434	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر - ايضاح 18
3,878,021	3,187,417	عقارات للمتاجرة - ايضاح 21
8,379,535	6,755,705	استثمارات متاحة للبيع - ايضاح 23
3,133,623	2,448,143	استثمار في شركة زميلة - ايضاح 25
8,209,604	7,642,994	عقارات استثمارية - ايضاح 24
57,978,452	42,333,666	عقارات قيد التطوير - ايضاح 27
99,680,759	80,423,184	ممتلكات والآت ومعدات - ايضاح 29
60,778,583	62,402,154	استثمار في شركة تابعة - ايضاح 8
242,196,750	205,309,697	مجموع الاصول المرهونه

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

32. 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 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	الرصيد في بداية السنة
123,996,415	132,256,127	اثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير الماليه رقم 15 (ايضاح 7)
-	(104,769,468)	
123,996,415	27,486,659	دفعات مستلمة خلال السنة
5,774,711	7,065,872	إيرادات محققة خلال السنة
(40,422)	(16,249,041)	تعديل تحويل عملات اجنبية
2,525,423	3,921,289	
132,256,127	22,224,779	

33. حقوق الملكية

33.1 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 (31 ديسمبر 2014: 720,000,000 سهم بقيمة 100 فلس لكل سهم).

33.2 علاوة إصدار أسهم

ان علاوة الاصدار غير قابلة للتوزيع ما لم تنص القوانين المحلية بغير ذلك.

33.3 أسهم خزينة

31 ديسمبر 2014				31 ديسمبر 2015			
القيمة السوقية	التكلفة	%	عدد الاسهم	القيمة السوقية	التكلفة	%	عدد الاسهم
د.ك	د.ك			د.ك	د.ك		
1,884,423	32,757,404	6.54	47,110,564	1,366,206	32,757,404	6.54	47,110,564

إن احتياطات الشركة الأم بما يعادل تكلفة أسهم الخزينة قد تم تخصيصها على أنها غير قابلة للتوزيع. اسهم الخزينة المدرجة بالتكلفة بمبلغ 32,743,499 د.ك (31 ديسمبر 2014: 32,743,499 د.ك) مرهونة كضمان مقابل قروض المجموعة.

34. احتياطي قانوني واختياري

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بملكي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي القانوني. يجوز لمساهمي الشركة الأم أن يوقفوا 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 للنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بملكي 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.

تم استخدام رصيد الإحتياطي الإختياري كما في 31 ديسمبر 2014 لإطفاء الخسائر المتراكمة للشركة الأم (ايضاح 36).

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

35. 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 2015 بلغت قيمتها 40,547,067 د.ك (31 ديسمبر 2014: 52,082,306 د.ك). اكتسبت المجموعة أتعاب إدارة بمبلغ 80,598 د.ك (31 ديسمبر 2014: 98,247 د.ك) نتيجة القيام بتلك الأنشطة.

36. الجمعية العمومية السنوية

اقترح أعضاء مجلس اداره الشركة الام عدم توزيع أية أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 ويخضع هذا الإقتراح لموافقة مساهمي الشركة الأم عند انعقاد الجمعية العمومية السنوية. تم المصادقة على البيانات المالية المجمعة للمجموعه للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 من قبل الجمعية العمومية للمساهمين المنعقدة في 21 سبتمبر 2015 وعلى توصية مجلس الادارة بعدم توزيع اية ارباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014. كما وافقت الجمعية العمومية العادية للمساهمين والمنعقدة في نفس التاريخ على إطفاء جزء من الخسائر المتراكمة للمجموعه بمبلغ 28,668,662 د.ك عن طريق استخدام الاحتياطي الاختياري بنفس المبلغ.

37. التزامات طارئة

قام بعض العملاء بالشروع في اجراءات قانونية ضد الشركة التابعة الاماراتية للتأخير في انجاز المشاريع والغاء الوحدات. بناء على الراي القانوني للخبير القانوني للشركة التابعة الاماراتية قامت المجموعه بالاحتياط بصوره كافيه للخسائر المتوقعه التي قد تحدث من هذه الدعاوي القضائيه (ايضاح أ - 30).

38. التزامات رأسمالية

التزامات إنفاق رأسمالي

يوجد على المجموعه كما في 31 ديسمبر 2015 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 المجموعه من الأموال اللازمة لتمويل تلك المشاريع هي كالتالي:

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015
د.ك	د.ك
27,001,086	16,051,125

الإلتزامات المقدره والتعاقدية المستحقة على حساب مشاريع الإيرادات

تتوقع المجموعه أن تمويل التزاماتها للانفاق المستقبلي من المصادر التالية:

- بيع عقارات استثمارية،
- الدفوعات المقدمة من العملاء،
- زيادة رأس المال،
- الدفوعات المقدمة من المساهمين والمنشآت ذات العلاقة والشركات المحاصة، و
- الإقتراض إذا دعت الحاجة.

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

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

39. معلومات القطاعات

يتركز نشاط المجموعة في أربعة قطاعات رئيسية، هي قطاع إدارة الأصول وقطاع الخزينة والاستثمارات والقطاع العقاري وأخرى. يتم ارسال نتائج القطاعات مباشرة الى الإدارة العليا في المجموعة. بالإضافة الى ذلك، يتم ارسال تقارير إيرادات وأصول 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 2014	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	ألف د.ك	د.ك	ألف د.ك	د.ك	ألف د.ك	د.ك	ألف د.ك	د.ك	
20,329,219	47,297,256	(1,875,878)	1,080,205	20,268,835	25,327,269	1,382,726	20,783,046	553,536	106,736	إيرادات / (خسائر) القطاع
(47,308,805)	2,194,943	(29,702,206)	(23,004,245)	14,886,131	25,327,269	(28,274,571)	5,522,555	(4,218,159)	(5,650,636)	(خسارة) / ربح القطاع للسنة
(57,069)	(265,723)									مصاريف غير موزعة (ضريته دعم العماله الوطنيه والزكاه والضرائب)
(47,365,874)	1,929,220									ربح / (خساره) السنه
4,771,695	5,757,366									الاستهلاك
28,908,874	4,946,154									الهبوط على أصول مختلفة
11,637,546	12,470,722									فوائد ومصاريف مماثلة
455,259,662	374,529,536	-	-	224,254,313	145,035,537	111,600,618	120,041,249	119,404,731	109,452,750	بيان المركز المالي
(306,655,297)	(214,000,911)	-	-	(132,256,127)	(22,224,779)	(174,399,170)	(191,776,132)	-	-	مجموع أصول القطاع
148,604,365	160,528,625	-	-	91,998,186	122,810,758	(62,798,552)	(71,734,883)	119,404,731	109,452,750	مجموع خصوم القطاع
23,419,688	25,308,764									صافي أصول القطاع
(90,239,035)	(96,311,563)									اصول غير موزعة
81,785,018	89,525,826									خصوم غير موزعة
										صافي الأصول

المعلومات الجغرافية:

الإيرادات		الأصول		
31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
4,524,789	2,229,176	116,548,855	103,991,026	الكويت
9,968,480	26,568,749	313,993,701	243,890,168	الإمارات العربية المتحدة واسبيا
3,657,077	1,570,392	33,084,729	27,388,381	افريقيا
2,178,873	16,928,939	15,052,065	24,568,725	اخرى
20,329,219	47,297,256	478,679,350	399,838,300	

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

40. 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 السنة أبرمت المجموعة المعاملات التالية مع الأطراف ذات العلاقة غير الأعضاء بالمجموعة:

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015
د.ك	د.ك
3,134,001	2,016,963
26,052,377	27,638,183
590,000	-
284,109	295,500
25,284	35,718
371,875	-
-	6,754,606
1,856,935	8,102,000
-	1,551,746
-	2,500,000
1,059,714	1,126,741

الارصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المجموع:

مبالغ مستحقة من أطراف ذات صلة (ايضاح 20)

مبالغ مستحقة الى أطراف ذات صلة (ايضاح 20)

شراء استثمارات متاحة للبيع

المعاملات المتضمنة في بيان الارباح او الخسائر المجموع:

فوائد ومصاريف مماثله

ايرادات فوائد (ايضاح 9)

ايرادات استشارية (ايضاح 10)

ربح من بيع استثمارات متاحة للبيع (ايضاح 12)

ربح من بيع شركات تابعه (ايضاح 7)

مستحق من طرف ذي صلة مشطوب (ايضاح 20)

هبوط قيمة قرض الشركاء (ايضاح 25)

مكافأة الإدارة العليا للمجموعة:

منافع قصيرة الأجل

41. قياس القيمة العادلة

41.1 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 المجموع 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: تتمثل قياسات القيمة العادلة في القياسات المشتقة من الاسعار المدرجة (غير المعدلة) في اسواق نشطة في ما يتعلق باصول او خصوم مماثلة؛
- مستوى 2: تتمثل قياسات القيمة العادلة في القياسات المشتقة من مدخلات بخلاف الاسعار المدرجة المتضمنة في المستوى 1 والقابلة للرصد في ما يتعلق باصول او الخصوم 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 باصول او الخصوم التي لا تستند الى بيانات سوقية مرصودة (مدخلات غير قابلة للرصد).

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

41. تابع / قياس القيمة العادلة

41.2 قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

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

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
		الأصول المالية:
		قروض و ذمم مدينة بالتكلفة المطفأة:
		النقد وشبه النقد
6,460,734	13,923,394	مدينون وارصده مدينه اخرى
7,151,041	7,370,241	مستحق من أطراف ذات صلة
3,134,001	2,016,963	قرض الشركاء
6,604,508	5,749,561	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
1,114,621	532,087	بالقيمة العادلة
		الاستثمارات المتاحة للبيع:
27,226,176	24,047,143	بالقيمة العادلة
7,834,672	1,953,565	بالتكلفة
59,525,753	55,592,954	
		الخصوم المالية:
		خصوم مالية بالتكلفة المطفأة
980,744	1,292,668	بنك دائن
63,205,914	68,673,380	دائنون وارصده دائنه اخرى
26,052,377	27,638,183	مستحق إلى أطراف ذات صلة
174,399,170	190,483,464	قروض بنكية
264,638,205	288,087,695	

تعتبر الإدارة المبالغ المدرجة للقروض والمدينون والخصوم المالية والتي هي بالتكلفة المطفأة بأنها مقاربة لقيمتها العادلة. استثمارات متاحة للبيع محدد مدرجه بالتكلفة للسبب المحدد في إيضاح 23.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

41. تابع / قياس القيمة العادلة

41.2 تابع / قياس القيمة العادلة للادوات المالية

يتم تحديد المستوى الذي يتم فيه تصنيف الأصول أو الخصوم المالية بناء على أدنى مستوى من مدخلات مهمة لقياس القيمة العادلة. ان الأصول والخصوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة على اساس دوري في بيان المركز المالي المجمع يتم تصنيفها الى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على النحو التالي:

المجموع	مستوى 3	مستوى 2	مستوى 1	31 ديسمبر 2015:
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر
				استثمارات بغرض المتاجرة:
				اسهم محلية:
458,144	-	-	458,144	اوراق مالية مسعره
71,272	71,272	-	-	اوراق مالية غير مسعره
				اسهم اجنبيه:
2,671	-	-	2,671	اوراق مالية مسعره
				أستثمارات متاحة للبيع
272,042	-	-	272,042	اوراق مالية مسعره
150,641	-	-	150,641	اوراق مالية اجنبيه مسعره
637,679	-	637,679	-	صناديق مدارة
22,986,781	22,986,781	-	-	اوراق مالية غير مسعره
24,579,230	23,058,053	637,679	883,498	

المجموع	مستوى 3	مستوى 2	مستوى 1	31 ديسمبر 2014:
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر
				استثمارات بغرض المتاجرة:
				اسهم محلية:
763,510	-	-	763,510	اوراق مالية مسعره
232,156	232,156	-	-	اوراق مالية غير مسعره
				اجنبيه:
118,995	-	-	118,995	اوراق مالية مسعره
				أستثمارات متاحة للبيع
434,371	-	-	434,371	اوراق مالية مسعره
215,446	-	-	215,446	اوراق مالية اجنبيه مسعره
578,037	-	578,037	-	صناديق مدارة
25,998,322	25,998,322	-	-	اوراق مالية غير مسعره
28,340,797	26,230,478	578,037	1,532,322	

لم تكن هناك أي عمليات تحويل هامة بين مستويات 1 و 2 خلال فترة التقرير.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

41. تابع / قياس القيمة العادلة 41.2 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 للرصود والقيمة العادلة	مدخلات جوهريّة غير قابلة للرصود	أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية	التسلسل الهرمي للقيمة العادلة	القيمة العادلة كما في		الموجودات المالية
				31 ديسمبر 2014 د.ك	31 ديسمبر 2015 د.ك	
لا يوجد	لا يوجد	أسعار العرض المعلنة	1	763,510	458,144	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر: اسهم محلية: اوراق مالية مسعرة
كلما زاد التدفق النقدي المقدر وقل معدل الخصم، زادت القيمة العادلة	التدفق النقدي المقدر ومعدل الخصم	التدفقات النقدية المخصصة	3	232,156	71,272	اوراق مالية غير مسعرة اجنبيه: اوراق مالية مسعرة
لا يوجد	لا يوجد	أسعار العرض المعلنة	1	118,995	2,671	

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

41. تابع / قياس القيمة العادلة
41.2 تابع / قياس القيمة العادلة للادوات المالية

العلاقة بين المدخلات غير القابلة للرصود والقيمة العادلة	مدخلات جوهريّة غير قابلة للرصود	أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية	التسلسل الهرمي للقيمة العادلة	القيمة العادلة كما في		الموجودات المالية
				31 ديسمبر 2014 د.ك.	31 ديسمبر 2015 د.ك.	
لا يوجد	لا يوجد	أسعار العرض المعلنة	1	434,371	272,042	أستثمارات متاحة للبيع
لا يوجد	لا يوجد	أسعار العرض المعلنة	1	215,446	150,641	اوراق مالية مسعره
لا يوجد	لا يوجد	أساس صافي قيمة الأصول وأخرى	2	578,037	637,679	اوراق مالية اجنبيه مسعره
كلما زاد التدفق النقدي المقدر وقل معدل الخصم، زادت القيمة العادلة	التدفق النقدي المقدر ومعدل الخصم	التدفقات النقدية المخصومة	3	25,998,322	22,986,781	صناديق مدارة
						اوراق مالية غير مسعره

ان التأثير على بيان الارباح او الخسائر المجمع وبيان الارباح او الخسائر والايادات الشاملة الاخرى المجمع سيكون غير جوهري اذا كان التغيير في المخاطر ذات الصلة المستخدم لتقدير القيمة العادلة لاستثمارات المستوى 3 بنسبة 5%.

المستوى الثالث - قياسات القيمة العادلة

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

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر		
31 ديسمبر 2014 د.ك.	31 ديسمبر 2015 د.ك.	
232,156	232,156	الرصيد الافتتاحي
-	136	المحول من مستوى 1
-	(161,020)	الأرباح أو الخسائر المسجلة في:
232,156	71,272	- بيان الارباح او الخسائر المجمع
		الرصيد الختامي

استثمارات متاحة للبيع		
31 ديسمبر 2014 د.ك.	31 ديسمبر 2015 د.ك.	
17,663,070	25,998,322	الرصيد الافتتاحي
624,232	2,657,098	اضافات
-	4,580,155	المحول الى المستوى الثالث مدرج سابقا بالتكلفه
(2,459,079)	(9,682,646)	مبيعات
10,170,099	(566,148)	الأرباح أو الخسائر المسجلة في:
25,998,322	22,986,781	- (خسائر) / الايرادات الشاملة الأخرى
		الرصيد الختامي

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

41. تابع / قياس القيمة العادلة

41.3 قياس القيمة العادلة للاصول غير المالية

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

المجموع	مستوى 3	مستوى 2	مستوى 1	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
				31 ديسمبر 2015
				عقارات استثمارية
				- ارض في الاردن
393,010	393,010	-	-	- ارض في الامارات العربية المتحدة
575,351	575,351	-	-	- وحدات سكنية في دبي (الامارات العربية المتحدة)
132,455	132,455	-	-	- شقق في البرغال
7,642,994	7,642,994	-	-	
8,743,810	8,743,810	-	-	
				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 (الامارات العربية المتحدة)
91,660	91,660	-	-	- شقق في البرغال
8,209,604	8,209,604	-	-	
9,261,954	9,261,954	-	-	

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 المجموعه باختيار القيمة الادنى للتقييمين بما يتماشى مع المتطلبات المحليه (31 ديسمبر 2014: القيمة الادنى للتقييمين). مبين ادناه معلومات اضافية بخصوص قياسات القيمة العادلة للمستوى الثالث

أرض في الاردن

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.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

41. تابع / قياس القيمة العادلة

41.3 تابع / قياس القيمة العادلة للاصول غير المالية

وحدات سكنية في دبي - الامارات العربية المتحدة
أساس التقييم: الطريقة المماثلة. عند تحديد اجمالي قيمة التطوير (GDV) لعملية التطوير المقترحة، قام المقيم باستخدام الطريقة المماثلة 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 المماثلة 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 مدخلات متعددة غير قابلة للرصد من سوق العقار. يتم تسوية الاصول غير الماليه ضمن هذا المستوى من الارصدة الافتتاحية الى الارصدة الختامية على النحو التالي:

عقارات استثمارية المجموع

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
56,152,810	9,261,954	الرصيد الافتتاحي
(45,133,824)	-	محول الى اعمال راسمالية قيد التنفيذ
-	(3,014)	محول الى ممتلكات والآت والمعدات
(252,064)	-	استيعادات
(1,831,191)	(9,651)	أرباح او خسائر مدرجة ضمن بيان الارباح او الخسائر المجمع:
326,223	(473,866)	- التغير في القيمة العادلة لعقارات استثماريه
9,261,954	8,775,423	- فروق ترجمة الانشطة الاجنبية
(1,831,191)	(9,651)	الرصيد الختامي
		اجمالي المبلغ المدرج في بيان الارباح او الخسائر المجمع من الخسارة غير المحققة ضمن المستوى الثالث

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

42. أهداف وسياسات ادارة المخاطر

تتعرض نشاطات المجموعة الى تشكيلة المخاطر المالية التالية: مخاطر السوق (تتضمن مخاطر العملة ومخاطر سعر الفائدة والمخاطر السعرية)، مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. إن أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم هم المسؤولون 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 التضائل 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:

42.1 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 الإقفال في نهاية السنة:

31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	درهم إماراتي
(96,531,375)	(94,297,610)	يورو
(11,753,325)	(11,315,686)	رانند جنوب افريقي
(17,434,526)	(18,225,106)	جنية إسترليني
(537,007)	(627,666)	دولار امريكي
(45,414,617)	(52,404,257)	

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

31 ديسمبر 2014		31 ديسمبر 2015		
التغير في المتغيرات	التغير في المتغيرات	ربح السنة	التغير في المتغيرات	
خساره السنة	%	د.ك	%	
د.ك	%	د.ك	%	درهم إماراتي
3,595,239	3.72	±3,610,415	±3.83	يورو
490,598	4.17	±720,724	±6.37	رانند جنوب افريقي
1,071,032	6.14	±4,484,093	±24.60	جنية إسترليني
12,973	2.42	±6,398	±1.02	دولار امريكي
1,664,615	3.67	±2,031,073	±3.88	

تم تقدير نسبة الحساسية أعلاه بناء على معدل تقلبات اسعار السوق للصراف الأجنبي خلال الإثني عشر شهرا الماضية. تتفاوت 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.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

42. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

42.1 تابع / مخاطر السوق

أ) تابع / مخاطر العملة الأجنبية

لا يوجد هناك تغير خلال السنة في الأساليب والإفتراضات 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 أسعار 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. الجدول التالي يوضح درجات الحساسية على ربح / (خساره) السنة بناء على تغيرات معقولة في معدلات أسعار الفائدة، تتراوح بين +1% و -1% (2014: تتراوح بين +1% و -1%) وبأثر رجعي من بداية السنة. وتعتبر تلك التغيرات معقولة بناء على معدلات أسعار الفائدة في السوق. تمت عملية الاحتساب بناء على الأدوات المالية للمجموعة المحفوظ بها في تاريخ بيان المركز المالي المجمع مع الأخذ بعين الاعتبار أن كافة المتغيرات بقيت ثابتة. لا يوجد هناك تغير خلال السنة في الأساليب والإفتراضات المستخدمة في اعداد تحليل الحساسية.

31 ديسمبر 2014		31 ديسمبر 2015	
+1%	-1%	+1%	-1%
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
(1,672,550)	1,672,550	(1,815,373)	1,815,373

ربح / (خساره) السنة

ج) المخاطر السعرية

إن المخاطر السعرية هي مخاطر احتمال تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق، سواء كان السبب في تلك التغيرات عوامل محده 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». ولادارة المخاطر الناتجة عن التقلبات السعرية لإستثماراتها في الأوراق المالية تقوم المجموعة بتنوع محافظها الإستثمارية. وتتم عملية التنوع تلك، بناء على حدود موضوعة من قبل المجموعة. لا يوجد هناك تغير خلال السنة في الأساليب والإفتراضات المستخدمة في اعداد تحليل الحساسية. تم تحديد حساسية المخاطر السعرية بناء على مدى التعرض للمخاطر السعرية في تاريخ التقرير. اذا تغيرت اسعار الأوراق المالية بالزيادة / النقصان بنسبة 10% فإن التأثير على ربح / (خسارة) السنة وحقوق الملكية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر ستكون كما يلي:

حقوق الملكية		ربح / (خسارة) السنة	
31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2015
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
-	-	±88,251	±46,082
±64,981	±42,262	-	-

إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
إستثمارات متاحة للبيع

لا يمكن تحديد حساسية تعرض المجموعة لمخاطر الأسعار فيما يتعلق بإستثماراتها غير المسعرة بشكل موثوق فيه بسبب العديد من الشكوك وعدم توفر معلومات موثوقة لتحديد الأسعار المستقبلية لهذه الإستثمارات.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

42. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

42.2 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 تنويع تعاملاتها في أنشطة مختلفة. كما يتم الحصول على ضمانات حيثما كان ذلك مناسباً.

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 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
6,460,734	13,923,394	النقد وشبه النقد
1,114,621	532,087	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
6,604,508	5,749,561	قرض الشركاء
7,151,041	7,370,241	مدينون وارصدة مدينة أخرى
3,134,001	2,016,963	مستحق من اطراف ذات صلة
5,060,848	26,000,708	استثمارات متاحة للبيع
59,525,753	55,592,954	

باستثناء مدينون وارصده مدينة اخرى المذكورة في إيضاح 19، والاستثمارات المتاحة للبيع المذكورة في إيضاح 23 لم تتجاوز أي من الأصول الماليه الموضحة أعلاه مدة استحقاقها أو تعرضت لانخفاض في القيمة. تراقب المجموعة باستمرار عدم سداد عملائها والأطراف الأخرى، المعرفين كأفراد أو كمجموعة، وتقوم بتضمين هذه المعلومات في ضوابط مخاطر الائتمان. 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 الأصول 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 مذكورة في إيضاح رقم 42.3.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

42. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

42.3 مواقع تركز الأصول

تعمل المجموعة في مناطق جغرافية مختلفة. ان توزيع الاصول المالىة حسب الاقليم الجغرايى 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 2015
						الأصول
13,923,394	184	85,567	260,295	321,324	13,256,024	النقد وشبه النقد
532,087	-	2,671	-	-	529,416	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
5,749,561	-	-	-	-	5,749,561	قرض الشركاء
7,370,241	359,916	557,639	2,206,455	302,293	3,943,938	مدينون وارصدة مدينة أخرى
2,016,963	-	22,719	15,210	-	1,979,034	مستحق من أطراف ذات صلة
26,000,708	14,157,300	1,498,774	1,425,012	193,426	8,726,196	استثمارات متاحة للبيع
55,592,954	14,517,400	2,167,370	3,906,972	817,043	34,184,169	مجموع الأصول
						في 31 ديسمبر 2014
						الأصول
6,460,734	5,903	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
6,604,508	-	-	-	-	6,604,508	قرض الشركاء
7,151,041	1,410,738	1,315,547	2,775,579	140,183	1,508,994	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
59,525,753	13,497,461	13,579,526	4,523,552	967,648	26,957,566	مجموع الأصول

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

42. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

42.4 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 ومضاهة 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 2015
			الخصوم المالية
1,292,668	-	1,292,668	بنك دائن
68,673,380	19,953,918	48,719,462	دائنون وارصدة دائنة أخرى
27,638,183	-	27,638,183	مستحق الى أطراف ذات صلة
203,897,842	159,379,703	44,518,139	قروض بنكية
22,224,779	22,224,779	-	دفعات مستلمة مقدما من عملاء
323,726,852	201,558,400	122,168,452	

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	بنك دائن
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	

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

42. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر
42.4 تابع / إدارة مخاطر السيولة

فترات الاستحقاق للاصول والخصوم في 31 ديسمبر 2015:

المجموع	أكثر من سنة	أقل من سنة	
د.ك	د.ك	د.ك	
			31 ديسمبر 2015
			الاصول:
			النقد وشبه النقد
13,923,394	-	13,923,394	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
532,087	-	532,087	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
20,006,220	-	20,006,220	مستحق من أطراف ذات صلة
2,016,963	-	2,016,963	عقارات للمتاجرة
7,486,446	-	7,486,446	استثمارات متاحة للبيع
26,000,708	26,000,708	-	عقارات استثمارية
10,341,992	10,341,992	-	استثمار في شركات زميلة
42,645,744	42,645,744	-	الشهرة
40,224,898	40,224,898	-	عقارات قيد التطوير
80,506,538	80,506,538	-	اعمال رأسمالية قيد التنفيذ
46,700,561	46,700,561	-	ممتلكات وآلات ومعدات
109,452,749	109,452,749	-	
399,838,300	355,873,190	43,965,110	
			الخصوم:
			بنك دائن
1,292,668	-	1,292,668	دائنون وارصدة دائنة أخرى
68,673,380	19,953,918	48,719,462	مستحق الى أطراف ذات صلة
27,638,183	-	27,638,183	قروض بنكية
190,483,464	148,863,762	41,619,702	دفعات مستلمة مقدما من عملاء
22,224,779	22,224,779	-	
310,312,474	191,042,459	119,270,015	

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

42. تابع / أهداف وسياسات إدارة المخاطر

42.4 تابع / إدارة مخاطر السيولة

فترات الإستحقاق للأصول والخصوم في 31 ديسمبر 2014:

المجموع	أكثر من سنة	أقل من سنة	
د.ك	د.ك	د.ك	
			31 ديسمبر 2014
			الأصول:
6,460,734	-	6,460,734	النقد وشبه النقد
1,114,621	-	1,114,621	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو 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	اصل مصنف كمحفظ 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
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	بنك دائن
63,205,914	14,479,053	48,726,861	دائنون وارصدة دائنة 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

43. 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.

44. 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 أو تعديلها، 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 2014	31 ديسمبر 2015	
د.ك	د.ك	
174,399,170	190,483,464	المديونيات (أ)
(5,479,990)	(12,630,726)	النقد وشبه النقد
168,919,180	177,852,738	صافي المديونيات
81,785,018	89,525,826	حقوق الملكية (ب)
%207	%199	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