

التقرير السنوي
2015

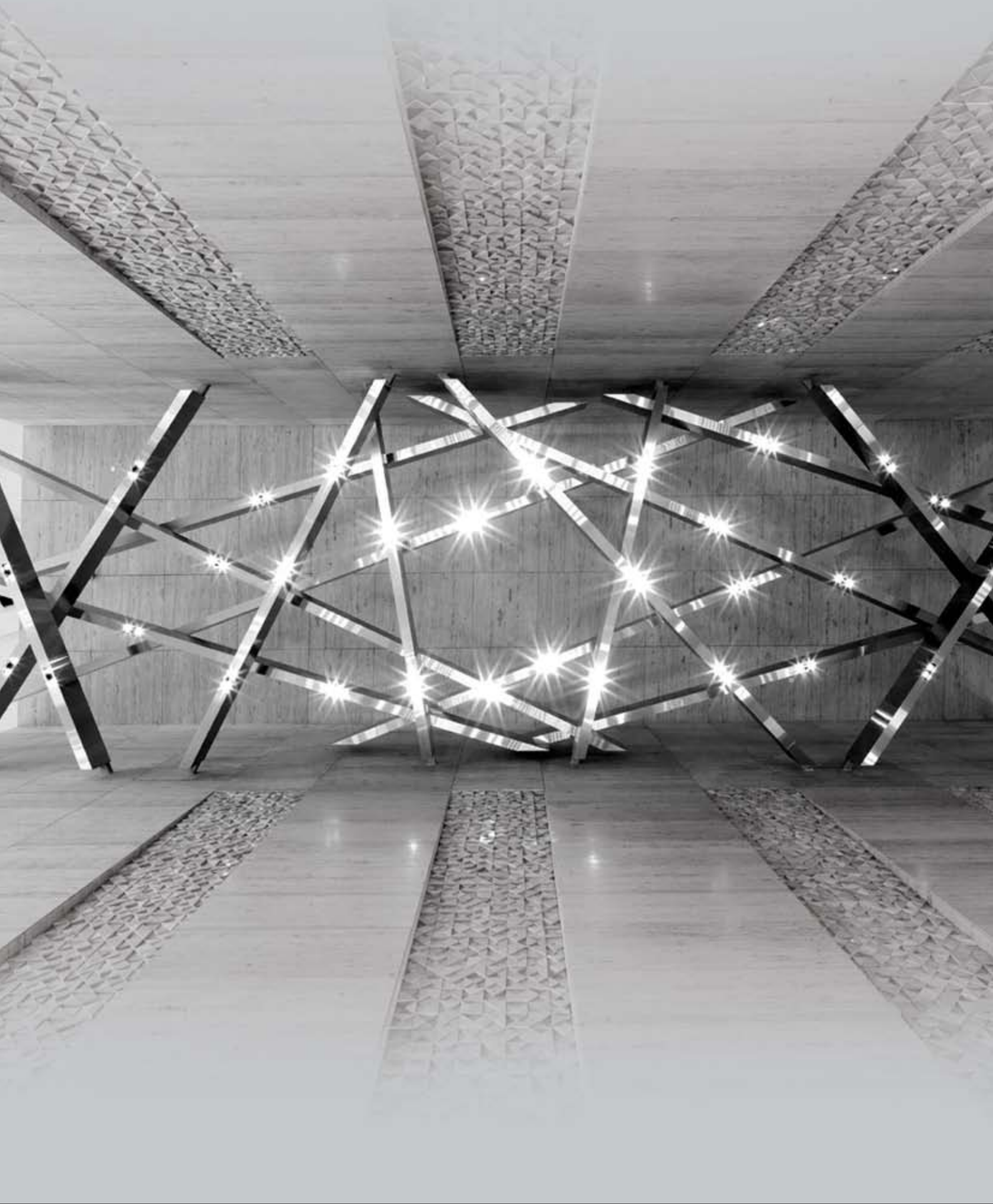




صاحب السمو أمير البلاد المفدى
الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح
حفظه الله ورعاه



سمو ولي العهد الأمين
الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح
حفظه الله ورعاه



المحتويات

مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية

كلمة رئيس مجلس الإدارة

تقرير مراقبي الحسابات

بيان الدخل المجمع

بيان المركز المالي المجمع

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

بيان التدفقات النقدية المجمع

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة



مجلس
الإدارة
والإدارة
التنفيذية





مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية

مجلس الإدارة

رئيس مجلس الإدارة	الشيخ / علي عبدالله الخليفة الصباح
نائب رئيس مجلس الإدارة	الشيخ / حمد مبارك الجابر الصباح
عضو مجلس الإدارة	السيدة / تهاني مصلط العجمي
عضو مجلس الإدارة	السيد / محمد عبدالرزاق الكندري
عضو مجلس الإدارة	السيد / عبدالعزيز فيصل الخترش

الإدارة التنفيذية

نائب المدير العام	السيد / علي حيدر خاجة
المدير المالي	السيد / محمد محجوب القاضي

مراقبو الحسابات

العيبان والعصيمي وشركاهم / عضو في أرنست و يونغ	السيد / وليد عبدالله العصيمي
عضو في بيكرتلي العالمية	السيد / محمد حمد السلطان



كلمة الرئيس

حضرات السادة / مساهمي شركة أجيال العقارية الترفيهية الكرام

يسعدني ويشرفني بإسمي ونيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة، أن أتقدم إليكم بالتقرير السنوي التاسع عشر لشركة «أجيال العقارية الترفيهية» للسنة المالية المنتهية في 2015/12/31 والذي يتضمن صورة واضحة عن أداء الشركة ومركزها المالي خلال العام المنصرم.

السادة مساهميننا الكرام:

لقد كان العام 2015 إمتداد للأداء المالي والتشغيلي المتميز على مستوى شركة أجيال العقارية الترفيهية ، فقد حققت الشركة أرباحاً نتيجة جودة واستقرار استثماراتها العقارية وكفاءة تشغيلها والمتمثلة بمجمع أجيال التجاري الترفيهي والذي يعتبر من المجمعات الرائدة والمميزة في منطقة الفحيحيل، وقد ارتفعت نسبة الإشغال هذا العام الى 99% من المساحات التأجيرية مما يدل على تميز المجمع ووجود رغبة وطلب قوي من المستثمرين في المجمع.

أما بالنسبة لسعي الشركة لزيادة إيراداتها التشغيلية والتوسع الجغرافي حيث اتجهت للاستثمار في السوق السعودي لما يحققه من عوائد مجزية وذلك عام 2014 من خلال (برج التميز) الذي يقع بمدينة الرياض هذا المشروع الذي يعتبر متكاملًا من خلال المساحات الخاصة بكلا من الشقق الفندقية والمكاتب والمحلات التجارية والذي سيؤدي الى تعزيز إيرادات الشركة و زيادة العوائد الناتجة من الأنشطة العقارية، حيث تم الانتهاء من مايقارب 80% من التشطيبات النهائية للبرج وذلك في الربع الاخير من العام الماضي 2015، وتتم عملية التنفيذ في المشروع حسب جدول زمني محدد، متوقعاً الانتهاء منه خلال الربع الأول من العام الحالي 2016 وعليه ستبدء عملية التشغيل الفعلي للبرج، كما نال البرج اهتمام من المستثمرين في اوائل المرحله التسويقية وعليه تم تخصيص فريق تأجير محترف للمشروع وذلك لاستلام طلبات والرد على استفسارات المستثمرين.

والجدير بالذكر نجاح الشركة في اعادة الهيكلة الجزئي لاصولها والذي يقلص من التذبذبات في الاستثمارات المالية المدرجة والغير مدرجة وتأثيرها على أرباح الشركة، كما سيتم العمل على تكملة إعادة الهيكلة لأصول الشركة في الفترة القادمة وذلك بهدف التركيز على النشاط العقاري للشركة اكثر من التنوع في أنشطة الاستثمار، وذلك لوضع صورة صحيحة لأتجاه وأداء الشركة الحقيقي.

التقرير المالي:

إن الميزانية العمومية لشركة أجيال العقارية الترفيهية تشير بجلاء إلى الوضع المالي للسنة المالية المنتهية في 2015/12/31 للشركة الأم «أجيال» وشركتها التابعة (شركة الحمراء للسينما) ، إذ دمجت ميزانيات الشركتين، وأظهرت نتيجة الدمج ربح قدرة 760,291 دينار كويتي مقارنة بربح عام 2014 البالغ 636,393 دينار كويتي بارتفاع قدره 19% وذلك نتيجة للزيادة في حصة من أرباح شركة زميلة بمبلغ 1,833,902 دينار كويتي وهي شركة الحمراء العقارية حيث تبلغ حصتنا بها 35,53%.

كذلك أرتفعت قيمة إيرادات التأجير والخدمات بنسبة 1,25% من 2,432,503 عام 2014 الى 2,462,794 دينار كويتي عام 2015.

وأرتفعت صافي إيرادات الاستثمار بنسبة 311% من 103,953 عام 2014 الى 427,309 دينار كويتي عام 2015 وذلك أثر زيادة في حصة من أرباح شركة زميلة (شركة الحمراء العقارية).

وأرتفعت المصاريف الادارية والعمومية من 469,123 دينار كويتي عام 2014 إلى 520,358 دينار كويتي عام 2015 بنسبة قدرها 11% بسبب زيادة القيمة الإيجارية لمكاتب الشركة وزيادة في المصاريف الادارية العامة عام 2015 وبلغت ربحية السهم 4,33 فلس للسهم الواحد.

وقد أظهرت الميزانية العمومية المجمعة انخفاض في قيمة الموجودات بنسبة 2,5% من 133,920,341 دينار كويتي عام 2014 الى 130,620,115 دينار كويتي عام 2015 بسبب بيع جزء من الموجودات المالية بالقيمة العادلة وبيع جزء اخر من الموجودات المالية من خلال الأرباح والخسائر، حيث أدى ذلك الى انخفاض اجمالي القروض بنسبة 26,3% من 14,585,257 دينار كويتي عام 2014 الى 10,750,000 دينار كويتي عام 2015.

تقرير الحوكمة :

بداية ، تؤكد شركة أجيال العقارية الترفيهية إيمانها بنظام حوكمة الشركة كجزء لا يتجزأ من نجاحنا في المستقبل و ما يلعبه من دور أساسي في الارتقاء بأداءنا ، ذلك أن توفر ممارسات الحوكمة السليمة والعمل بها يسهم في تحقيق و تعزيز كفاءة وفعالية ادارة الشركة وأعمالها وتعزيز جودة خدماتها و تطويرها . فهناك جملة من الأدلة والبراهين الحسية التي تؤكد أن الشركات التي تعمل بنظام الحوكمة السليم تحظى بتقييم وتقدير أعلى من غيرها الأمر الذي من شأنه جذب المزيد من المستثمرين بالإضافة الى بناء ثقة المستثمرين بدعم الشفافية والعمل بممارسات إفصاح عن المعلومات الجوهرية بشكل أفضل وأوضح.

إننا نؤمن بوجود علاقة وطيدة بين جودة حوكمة الشركة وخلق قيمة طويلة الأجل لمساهمي الشركة فلدينا خطط لخلق بيئة وأجواء عمل تقدر وتكافئ المعايير الأخلاقية النموذجية والمصادقية الشخصية والإعتبارية وإحترام الآخرين.

أن حوكمة الشركات هي نموذج لنظام المراقبة الذاتية وما يترتب عليها من دعم قدرة الشركة في المحافظة على إستدامتها في الاجل الطويل .

ان الشركة لا تدخر جهدا لتحقيق منظومة الحوكمة السليمة بوجود علاقة قوية وطيدة بين إدارة الشركة ومجلس إدارتها قائمة على الثقة والأهداف المشتركة وهذا الأمر لا يمكن تحقيقه أو بلوغه إلا من خلال تدفق جيد للمعلومات بغية فهم أفضل للحوكمة والعمل على أساسها عبر مختلف قطاعات الشركة. وبالنسبة لنا فإن حوكمة الشركة تتمثل في التأكيد على سير الشركة و أعمالها في الإتجاه الإستراتيجي الصحيح بتوافر الضوابط والقواعد المناسبة لإدارة أعمالنا وإدارة مخاطر العمل بالكفاءة والفعالية اللازمة وعمل كل ما هو سليم و مناسب لكافة مساهميننا وأصحاب المصالح.

أعضاء مجلس الإدارة :

رئيس مجلس الإدارة	الشيخ / علي عبدالله الخليفة الصباح
عضو مجلس الإدارة غير التنفيذي	الشيخ / حمد مبارك الجابر الصباح
عضو مجلس الإدارة غير التنفيذي	السيدة / تهاني مصلط العجمي
عضو مجلس إدارة مستقل	السيد / محمد عبد الرزاق الكندري
عضو مجلس الإدارة غير التنفيذي	السيد / عبدالعزيز فيصل الخترش

مهام وأعمال مجلس الإدارة الأساسية :

- التأكيد على توفر القيادة ذات الكفاءة العالية والفعالية في إدارة الشركة لتعزيز و دعم قيمة الشركة في الأجل الطويل لمساهميها .
- رسم إستراتيجية الشركة وضمان توفر جميع الموارد والإمكانات اللازمة لتحقيق الأهداف والغايات الإستراتيجية المتفق عليها للشركة.
- إعتتماد ورصد التقدم في أي هيكله مالية جديدة والميزانيات التقديرية السنوية ومقترحات الاستثمار.
- إعتتماد المستوى المقبول للمخاطرة وسياسات المخاطرة ورصدها .
- تطوير الإطار العام لمنظومة حوكمة الشركة بما يشمل كافة سياسات الشركة.
- وضع المعايير الأخلاقية السليمة للشركة ومسؤوليتها أمام مساهميها عن الإدارة السليمة والمناسبة للشركة.

الإنجازات الأساسية لمجلس الإدارة في حوكمة الشركة لعام ٢٠١٥:

- صياغة وتطوير سياسات ومواثيق الحوكمة بما يتفق مع أفضل الممارسات العالمية في مجال الحوكمة.
- تعزيز نظام وآلية المكافآت وربطها بإستراتيجية الشركة.
- تحديد الصلاحيات المفوض بها للإدارة التنفيذية و حدود هذه الصلاحيات، وعملية صنع القرارات.
- تنفيذ آلية محددة لتنظيم التعامل مع جميع الأطراف ذات الصلة للحد من تضارب المصالح .
- تأكيد توفر برامج وخطط الإحلال الوظيفي بالشركة.
- إعتناء وتأكيد الإلتزام بالسياسات والإجراءات المتعلقة بحوكمة الشركة.
- تسهيل علمية التواصل والإتصال مع المساهمين والمستثمرين وحماية حقوقهم وممارستها .
- وضع برامج أو نظام فعال للكشف عن المخالفات و التجاوزات و التنبيه إليها.
- وضع نظام لإدارة المخاطر وأعمال الرقابة الداخلية بالشركة.

اجتماعات مجلس الادارة:

اجتمع مجلس الادارة 11 مرة في عام 2015 في المواعيد التالية:

الاجتماع	التاريخ
1	14 يناير 2015
2	16 فبراير 2015
3	2 مارس 2015
4	11 مارس 2015
5	7 ابريل 2015
6	4 مايو 2015
7	29 يوليو 2015
8	15 سبتمبر 2015
9	2 نوفمبر 2015
10	28 ديسمبر 2015
11	29 ديسمبر 2015

لجان مجلس الإدارة:

في إطار العمل على تطوير دور مجلس الإدارة فيما يتعلق بالتخطيط الاستراتيجي والحوكمة وإدارة وضوابط المخاطر ، يتحمل مجلس الإدارة مسؤولية مواصلة الاشراف على اعمال وانشطة الشركة بالكفاءة و الفعالية اللازمة من خلال اللجان التالية:

- لجنة المخاطر
- لجنة التدقيق
- لجنة الترشيحات والمكافآت

(1) لجنة المخاطر

تُعين هذه اللجنة لمساعدة مجلس الإدارة في الاشراف على ادارة المخاطر والاطار العام لحوكمة الشركة بما يشمل اطلاع مجلس الادارة على مستويات المخاطر الفعلية والمحتملة والمساعدة في صياغة وتطوير استراتيجية المخاطر ومدى إقدام الشركة على المخاطرة.

نظام اللجنة:

تتألف اللجنة من الثلاثة اعضاء التالية اسماؤهم:

- السيد / عبد العزيز فيصل الخترش
- السيدة /تهاني مصلط العجمي
- السيد / محمد عبدالرزاق الكندري

(2) لجنة التدقيق

تُعين هذه اللجنة لمساعدة مجلس الادارة في القيام بمسؤولياته الاشرافية بما يشمل ما يلي :

- مراجعة وتقييم مدى فعالية وكفاءة العمليات الداخلية.
- ضمان وتأكد كفاية وصحة البيانات والمعلومات المالية.
- تأكيد الالتزام بالقوانين و الانظمة و اللوائح وثيقة الصلة.
- الاشراف على ادارة التدقيق الداخلي و تقييم ترتيبات و ضوابط الرقابة الداخلية المقدمة من الجهات الخارجية.

نظام اللجنة :

- تتألف اللجنة من الاعضاء الثلاثة التالية اسماؤهم :
- السيد / عبد العزيز فيصل الخترش
- السيدة /تهاني مصلط العجمي
- السيد / محمد عبدالرزاق الكندري

(3) لجنة الترشيحات والمكافآت:

تُعين هذه اللجنة لمساعدة مجلس الإدارة في ضمان دعم نظام المكافآت واهداف العمل الاستراتيجية وإدارة عمليات التوظيف و نظام الحوافز والاحتفاظ بكبار الموظفين التنفيذيين من خلال الالتزام بمتطلبات واشتراطات الحوكمة وتحقيق توقعات المساهمين واستمرارية توافقها مع توقعات الموظفين بصورة عامة.

نظام اللجنة :

تتألف اللجنة من الثلاثة اعضاء التالية اسماؤهم:

- السيد / عبد العزيز فيصل الخترش
- السيدة / تهاني مصلط العجمي
- الشيخ / حمد مبارك الجابر الصباح

الافصاح عن المكافآت:


تقوم اللجنة بتحديد اتعاب رئيس مجلس الإدارة و اعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين على نحو يعكس الالتزام بالوقت في اعداد وحضور الاجتماعات والمسؤوليات و الواجبات الوظيفية والمساهمة المتوقعة منهم بما يعكس الدور العصري الحديث لمجلس الإدارة بالإضافة الى دور الإدارة التنفيذية.

- بلغت مكافأة أعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 2015 مبلغ 30,000 دينار خاضعة لموافقة الجمعية العمومية العادية.

- بلغت مكافأة كافة موظفين الجهاز التنفيذي للسنة المنتهية في 2015 مبلغ 30,000 دينار.

وفي الختام أغتنم الفرصة لتوجيه الشكر والتقدير إلي جميع السادة المساهمين والسادة أعضاء مجلس الإدارة وكافة الداعمين لهذه الشركة العريقة، كذلك إلي جميع العاملين في الشركة ، ولا يسعنا إلا أن نتطلع بأمل واعد نحو المستقبل الذي سوف يكون مليئاً بالإنجازات من خلال بذل المزيد من الجهد والعطاء في سبيل تحقيق النجاح المستمر للشركة.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،،،



الشيخ / علي عبدالله الخليفة الصباح

رئيس مجلس الإدارة





تدقيق وضرائب واستشارات
ص. ب. 1486 الصفاة 13015 الكويت

هاتف : +965 1 88 77 99
فاكس : +965 2294 2651

info@bakertillykuwait.com
www.bakertillykuwait.com



لبنان عالم
أفضل للعمل

العيان والعصيمي وشركاهم
إرنست ويونغ

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

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

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

إلى السادة المساهمين

شركة أجيال العقارية الترفيهية ش.م.ك.ع.

تقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة أجيال العقارية الترفيهية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجمع كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

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

مسؤولية مراقبي الحسابات

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

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

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



العيان والعصيمي وشركاهم
إرنست ويونغ



**تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة أجيال العقارية الترفيحية ش.م.ك.ع. (تتمة)**

الرأي

في رأينا، أن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً إن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر. وأننا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم ٢٥ لسنة ٢٠١٢ والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع مخالفات لقانون الشركات رقم ٢٥ لسنة ٢٠١٢ والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية، أو لعقد التأسيس وللنظام الأساسي للشركة الأم، خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

محمد حمد السلطان

سجل مراقبي الحسابات رقم ١٠٠ فئة أ
السلطان وشركاه
عضو في بيكرتلي العالمية

وليد عبد الله العصيمي

سجل مراقبي الحسابات رقم ٦٨ فئة أ
من العيان والعصيمي وشركاهم
عضو في إرنست ويونغ

٢٥ يناير ٢٠١٦

الكويت

بيان الدخل المجموع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	إيضاحات	
2,432,503	2,462,794		إيرادات التأجير والخدمات
(969,156)	(1,013,305)		مصروفات تشغيل عقارات
<u>1,463,347</u>	<u>1,449,489</u>		صافي إيرادات التأجير
1,069,055	450,100	4	ربح إعادة تقييم عقارات استثمارية
507,260	1,833,902	5	حصة في نتائج شركة زميلة
(4,476)	225,182		أرباح (خسائر) محققة من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
(1,072,452)	(1,222,000)	6	خسائر انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
			خسائر غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو
(658,599)	(745,697)	7	الخسائر
			(خسائر) أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو
76,529	(308,773)	7	الخسائر
186,634	194,595		إيرادات توزيعات أرباح
<u>103,951</u>	<u>427,309</u>		صافي إيرادات الاستثمار
<u>1,567,298</u>	<u>1,876,798</u>		إجمالي إيرادات التشغيل
(469,123)	(520,358)		مصروفات إدارية
<u>1,098,175</u>	<u>1,356,440</u>		صافي إيرادات التشغيل
25,433	53,623		إيرادات أخرى
(471,269)	(601,581)		تكاليف تمويل
<u>652,339</u>	<u>808,482</u>		ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(683)	-		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(14,580)	(18,191)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(683)	-		الزكاة
-	(30,000)	12	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
<u>636,393</u>	<u>760,291</u>		ربح السنة
<u>3.63 فلس</u>	<u>4.33 فلس</u>	3	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

إن الإيضاحات المرفقة من ٢٨ إلى ٥٤ تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الدخل الشامل المجمع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

2014	2015	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
636,393	760,291		ربح السنة
			إيرادات شاملة أخرى:
			موجودات مالية متاحة للبيع:
(689,604)	(1,381,925)		- صافي التغير في القيمة العادلة
4,476	(225,182)		- المحول إلى بيان الدخل المجمع من البيع
1,072,452	1,222,000	6	- المحول إلى بيان الدخل المجمع من انخفاض القيمة
387,324	(385,107)		إيرادات شاملة أخرى للسنة
1,023,717	375,184		إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة

بيان المركز المالي المجموع كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	إيضاحات	الموجودات
			موجودات غير متداولة
131,717	98,981		أثاث ومعدات
64,089,400	64,582,000	4	عقارات استثمارية
52,423,883	54,257,785	5	استثمار في شركة زميلة
11,789,432	8,908,655	6	موجودات مالية متاحة للبيع
128,434,432	127,847,421		
			موجودات متداولة
75,555	84,297		مدينون ومدفوعات مقدماً
4,614,843	1,666,714	7	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
795,511	721,683		أرصدة لدى البنوك ونقد
5,485,909	2,472,694		
133,920,341	130,320,115		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
17,640,000	17,640,000	8	رأس المال
5,199,430	5,199,430	8	علاوة إصدار أسهم
276,538	357,386	9	احتياطي قانوني
92,907	173,755	10	احتياطي عام
37,213	37,213		احتياطي خيارات الأسهم
2,562,298	2,562,298	11	فائض رأس المال
(319,250)	(319,250)	13	أسهم خزينة
639,220	254,113		احتياطي التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
46,118,487	46,118,487		أثر التغير في السياسة المحاسبية لعقارات استثمارية
43,965,880	44,564,475		أرباح محتفظ بها
116,212,723	116,587,907		إجمالي حقوق الملكية
			مطلوبات غير متداولة
102,573	74,256		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
5,786,777	7,250,000	14	قرض محدد الأجل
241,105	243,252	15	دائنون ومصروفات مستحقة
6,130,455	7,567,508		
			مطلوبات متداولة
8,798,480	3,500,000	16	دائنو توريد
2,778,683	2,664,700	15	دائنون ومصروفات مستحقة
11,577,163	6,164,700		
17,707,618	13,732,208		إجمالي المطلوبات
133,920,341	130,320,115		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

الشيخ / حمد مبارك جابر الأحمد الصباح
نائب رئيس مجلس الإدارة

الشيخ / علي العبد الله الخليفة الصباح
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من ٢٨ إلى ٥٤ تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

	مجموع	أرباح	تأثير التغيير في السياسة المحاسبية	احتياطي التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة الاستثمارية	أسهم خريزة	فائض رأس المال	احتياطي خيارات الاسهم	احتياطي عام	احتياطي قانوني	إصدار أسهم	علاوة رأس المال
حقوق الملكية	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
116,212,723	43,965,880	46,118,487	639,220	(319,250)	2,562,298	37,213	92,907	5,199,430	17,640,000	كما في 1 يناير 2015	
760,291	-	-	-	-	-	-	-	-	-	ريح السنة	
(385,107)	-	-	(385,107)	-	-	-	-	-	-	إيرادات شاملة أخرى للسنة	
375,184	760,291	-	(385,107)	-	-	-	-	-	-	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة	
-	(161,696)	-	-	-	-	-	80,848	80,848	-	المحول إلى الاحتياطيات	
116,587,907	44,564,475	46,118,487	254,113	(319,250)	2,562,298	37,213	173,755	5,199,430	17,640,000	كما في 31 ديسمبر 2015	
116,767,973	45,038,922	46,118,487	251,896	(319,250)	2,562,298	37,213	27,673	5,199,430	17,640,000	كما في 1 يناير 2014	
636,393	636,393	-	-	-	-	-	-	-	-	ريح السنة	
387,324	-	-	387,324	-	-	-	-	-	-	إيرادات شاملة أخرى للسنة	
1,023,717	636,393	-	387,324	-	-	-	-	-	-	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة	
-	(130,468)	-	-	-	-	-	65,234	-	-	المحول إلى الاحتياطيات	
(1,578,967)	(1,578,967)	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح نقدية	
116,212,723	43,965,880	46,118,487	639,220	(319,250)	2,562,298	37,213	92,907	5,199,430	17,640,000	كما في 31 ديسمبر 2014	

إن الإيضاحات المرفقة من ٢٨ إلى ٥٤ تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

بيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	إيضاحات	أنشطة التشغيل
636,393	760,291		ربح السنة
(1,069,055)	(450,100)	4	تعديلات غير نقدية لمطابقة ربح السنة بصافي التدفقات النقدية:
(507,260)	(1,833,902)	5	ربح إعادة تقييم عقارات استثمارية
4,476	(225,182)		حصة في نتائج شركة زميلة
1,072,452	1,222,000	6	(أرباح) خسائر محققة من موجودات مالية متاحة للبيع
			خسائر انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
			خسائر غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
658,599	745,697		خسائر (أرباح) محققة من بيع استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(76,529)	308,773		إيرادات توزيعات أرباح
(186,634)	(194,595)		استهلاك
26,575	34,881		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
62,257	23,073		تكاليف تمويل
471,269	601,581		
1,092,543	992,517		
(24,221)	(8,742)		التعديلات على رأس المال العامل:
1,468,358	1,893,659		مدينون ومدفوعات مقدماً
(1,007,626)	(40,427)		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
			دائنون ومصفوفات مستحقة
1,529,054	2,837,007		التدفقات النقدية المستخدمة في العمليات
(110,194)	(51,390)		مكافأة نهاية الخدمة مدفوعة
1,418,860	2,785,617		صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل
(15,167)	(2,145)		أنشطة الاستثمار
(13,000)	(42,500)	4	إضافات إلى أثاث ومعدات
(5,735,041)	-		إضافات إلى عقارات استثمارية
47,915	1,498,852		شراء موجودات مالية متاحة للبيع
186,634	194,595		متحصلات من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
			إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
(5,528,659)	1,648,802		صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة الاستثمار
(1,442,969)	(71,409)		أنشطة التمويل
(1,520)	1,463,223		توزيعات أرباح مدفوعة
6,273,224	(5,298,480)		صافي الحركة في قرض محدد الأجل
(486,447)	(601,581)		صافي الحركة في دائني توريق
			تكاليف تمويل مدفوعة
4,342,288	(4,508,247)		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة التمويل
232,489	(73,828)		صافي (النقص) الزيادة في الأرصدة لدى البنوك والنقد
563,022	795,511		الأرصدة لدى البنوك والنقد في بداية السنة
795,511	721,683		الأرصدة لدى البنوك والنقد في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من ٢٨ إلى ٥٤ تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

1 معلومات حول الشركة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة أجيال العقارية الترفيهية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركتها التابعة (يشار إليهما معاً باسم "المجموعة") للجنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 وفقاً لقرار مجلس الإدارة الصادر في 25 يناير 2016. يحق للجمعية العمومية العادية لمساهمي الشركة الأم تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة عامة كويتية تم تسجيلها وتأسيسها في الكويت بتاريخ 26 أكتوبر 1996. تقوم المجموعة بتنفيذ كافة الأعمال العقارية بما في ذلك بيع وشراء الأراضي والعقارات وتأجيرها واستئجارها داخل وخارج الكويت، وتنفيذ أعمال الإنشاءات في كافة مشاريع المباني والعقارات بما في ذلك إقامة المجمعات السكنية وصيانتها؛ وإقامة الأسواق التجارية والمراكز الترفيهية والمرافق السياحية ومقار الإقامة الخاصة وتنفيذ كافة أعمال المقاولات والمتاجرة في مواد البناء المطلوبة للمشاريع العقارية؛ والاستثمار في أسهم الشركات والمشاريع التي لها نفس أغراض المجموعة وأعداد الدراسات للمشاريع العقارية العامة أو الخاصة؛ وتنفيذها مباشرة أو بالوكالة، وإدارة العقارات داخل أو خارج الكويت؛ وتنفيذ الأعمال التي تساعدها على تحقيق أغراضها؛ وإدارة المحافظ العقارية لحسابها أو لحساب الغير. كما يجوز للمجموعة أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الأشخاص والشركات والمؤسسات والهيئات التي تتولى إدارة أو تقوم بأعمال ذات أغراض مماثلة أو التي تعاونها على تحقيق أغراضها؛ أو الاندماج معها أو شراءها أو تبعيةها. إن أسهم الشركة الأم مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية.

لقد تم اعتماد البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 من قبل مساهمي الشركة الأم خلال الجمعية العمومية السنوية المنعقدة في 7 إبريل 2015.

يقع مكتب الشركة الأم الرئيسي المسجل في برج الحمراء، الطابق رقم 26، مكتب رقم 2، وعنوانها البريدي هو ص.ب. 22448 الصفاة 13085 الكويت.

2 السياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الإعداد

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

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

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

2.2 التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المطبقة مماثلة لتلك المطبقة في السنة المالية السابقة، باستثناء تطبيق المعايير الجديدة والمعدلة التالية الصادرة حديثاً عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والتي تسري على الفترات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2015:

دورة التحسينات السنوية 2010-2012

المعيار الدولي للتقارير المالية 3 دمج الأعمال

يسري هذا التعديل بأثر مستقبلي ويوضح أن كافة ترتيبات المقابل المحتمل المصنفة كمطلوبات (أو موجودات) ناتجة من دمج الأعمال يجب أن يتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر سواء كانت ضمن أو لم تكن ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39. يستتق ذلك مع السياسة المحاسبية الحالية للمجموعة وبالتالي فإن هذا التعديل لم يكن له أي تأثير على السياسة المحاسبية للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 8 قطاعات التشغيل

يتم تطبيق التعديلات بأثر رجعي وتوضح ما يلي:

- يجب على المنشأة الإفصاح عن الأحكام التي وضعتها الإدارة عند تطبيق معايير التجميع في الفقرة 12 من المعيار الدولي للتقارير المالية 8، بما في ذلك وصف مختصر لقطاعات التشغيل التي تم تجميعها والخصائص الاقتصادية (على سبيل المثال، المبيعات والهوامش الإجمالية) المستخدمة في تقييم ما إذا كانت القطاعات "متماثلة".

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2 التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

دورة التحسينات السنوية 2010-2012 (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 8 قطاعات التشغيل (تتمة)

▪ ينبغي الإفصاح عن مطابقة موجودات القطاع بإجمالي الموجودات فقط إذا تم رفع تقرير حول المطابقة إلى رئيس صانعي القرارات التشغيلية، بشكل مماثل للإفصاحات اللازمة لمطلوبات القطاع.

لم تقم المجموعة بتطبيق معايير التجميع ضمن الفقرة 12 من المعيار الدولي للتقارير المالية 8. وقدمت المجموعة مطابقة للموجودات القطاعية مقابل إجمالي الموجودات في الفترات السابقة وتستمر في الإفصاح عنها في الإيضاح رقم 19 من البيانات المالية لهذه الفترة؛ حيث يتم عرض المطابقة على مسئول اتخاذ قرارات التشغيل لغرض اتخاذ القرار.

معيار المحاسبة الدولي 24 إفصاحات الطرف ذي علاقة

يسري التعديل بأثر مستقبلي ويوضح أن الشركة الإدارية (وهي شركة تقدم خدمات موظفي الإدارة العليا) هي طرف ذو علاقة يخضع لإفصاحات الطرف ذي علاقة. إضافة إلى ذلك، يجب على الشركة التي تستعين بشركة إدارية أن تفصح عن المصروفات المتكبدة لخدمات الإدارة. إن هذا التعديل ليس له علاقة بالمجموعة حيث أن المجموعة لا تتلقى أي خدمات إدارة من شركات أخرى.

دورة التحسينات السنوية 2011-2013

تسري هذه التحسينات اعتباراً من 1 يوليو 2014 وقامت المجموعة بتطبيق هذه التعديلات لأمر مرة في هذه البيانات المالية المجمعة، وتتضمن:

المعيار الدولي للتقارير المالية 13 قياس القيمة العادلة

يتم تطبيق التعديل في المستقبل ويوضح أنه يمكن تطبيق الاستثناء الخاص بالمحفظة المذكور في المعيار الدولي للتقارير المالية 13 ليس فقط على الموجودات المالية والمطلوبات المالية، بل أيضاً على العقود الأخرى التي تقع في نطاق معيار المحاسبة الدولي 39. لا تقوم المجموعة بتطبيق استثناء المحفظة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 13.

إن المعايير الجديدة أو المعدلة التي تسري في أو بعد 1 يناير 2015 لا تتعلق بالمجموعة وليس لها أي تأثير على السياسات المحاسبية أو المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

2.3 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير الصادرة ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تعتزم المجموعة تطبيق تلك المعايير عند سريانها. على الرغم من ذلك، تتوقع المجموعة ألا يؤدي تطبيق التعديلات إلى أي تأثير جوهري على مركزها أو أدائها المالي.

المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية الصيغة النهائية للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 - الأدوات المالية في يوليو 2014 الذي يحل محل معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: التحقق والقياس، وكافة الإصدارات السابقة للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. يضم المعيار الدولي للتقارير المالية 9 كافة الجوانب الثلاث لمشروع المحاسبة عن الأدوات المالية: التصنيف والقياس وانخفاض القيمة ومحاسبة التغطية. يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 9 للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018 مع السماح بالتطبيق المبكر. باستثناء محاسبة التغطية، يجب التطبيق بأثر رجعي إلا أن عرض معلومات المقارنة ليس الزامياً. فيما يتعلق بمحاسبة التغطية، تسري المتطلبات بشكل عام في المستقبل، مع بعض الاستثناءات المحدودة.

التصنيف والقياس:

لا تتوقع المجموعة تأثير جوهري على ميزانيتها العمومية عند تطبيق متطلبات التصنيف والقياس ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 9. وتتوقع المجموعة استمرار التقييم العادل لقياس كافة الموجودات المالية المدرجة حالياً بالقيمة العادلة. كما أن الأسهم المسعرة المدرجة حالياً كمستحقة للبيع مع إضافة الأرباح والخسائر إلى الإيرادات الشاملة الأخرى فسيتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بدلاً من ذلك. كما سيتم إعادة تصنيف احتياطي المتاح للبيع في الإيرادات الشاملة المتراكمة إلى الرصيد الافتتاحي للأرباح المحتفظ بها.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.3 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

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

تخطط المجموعة للاحتفاظ بحقوق الملكية في الشركات غير المدرجة في المستقبل القريب. كما تتوقع المجموعة تطبيق خير عرض التغيرات في القيمة العادلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى؛ وبالتالي تعتقد الإدارة ان تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية لن يكون له تأثير جوهري. وفي حالة عدم قيام المجموعة بتطبيق هذا الخيار، سيتم الاحتفاظ بهذه الأسهم بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ما يؤدي إلى ارتفاع مستوى التقلب في الأرباح أو الخسائر المسجلة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 15: إيرادات من عقود مع عملاء
تم إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية 15 في مايو 2014 والذي يطرح نموذجاً جديداً من خمس خطوات سوف يتم تطبيقه على الإيرادات الناتجة عن العقود مع عملاء. بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 15، تتحقق الإيرادات بقيمة تعكس المقابل الذي تتوقع الشركة الحصول عليه مقابل نقل بضائع أو خدمات للعميل.

يحل معيار الإيرادات الجديد محل كافة متطلبات تحقق الإيرادات الحالية بموجب المعايير الدولية للتقارير المالية. ويلزم إما التطبيق الكامل أو المعدل بأثر رجعي للفرات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018 حيث قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتأجيل تاريخ سريان المعيار لمدة سنة واحدة لحين الانتهاء من التعديلات الخاصة به. ويسمح بالتطبيق المبكر للمعيار. تعترزم المجموعة تطبيق المعيار الجديد اعتباراً من تاريخ السريان بحيث يتم تطبيق المعيار بالكامل بأثر رجعي. خلال 2015، قامت المجموعة بإجراء تقييم مبدئي للمعيار الدولي للتقارير المالية 15، ويخضع هذا التقييم للتغيير وفقاً لنتائج التحليل التفصيلي الجاري حالياً. فضلاً عن ذلك، تقوم المجموعة بدراسة الإيضاحات الصادرة من مجلس معايير المحاسبة الدولية في مسودة العرض الصادرة في يوليو 2015 وسوف تقوم بمراقبة التطورات ذات الصلة.

تقوم المجموعة ضمن أنشطتها بتوفير المعدات والخدمات الخاصة بمكافحة الحريق والالكترونيات. تتولى المجموعة بيع هذه المعدات وتقديم الخدمات بنفسها بموجب عقود محددة مستقلة يتم توقيعها مع العملاء. كما تقدم المعدات والخدمات ذات الصلة في صورة حزمة متكاملة من البضاعة و/أو الخدمات.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 27: طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المستقلة
تتيح هذه التعديلات للشركات تطبيق طريقة حقوق الملكية للمحاسبة عن الاستثمارات في الشركات التابعة وشركات المحاصة والشركات الزميلة في بياناتها المالية المستقلة. إن الشركات التي تطبق بالفعل المعايير الدولية للتقارير المالية وتختار الانتقال لاستخدام طريقة حقوق الملكية في بياناتها المالية المستقلة سوف يكون عليها تطبيق ذلك التغيير بأثر رجعي. وبالنسبة للشركات التي تقوم بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة وتختار استخدام طريقة حقوق الملكية في بياناتها المالية المستقلة، فينبغي عليها تطبيق هذه الطريقة اعتباراً من تاريخ الانتقال لتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية. تسري هذه التعديلات للفرات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016. لن يكون لهذه التعديلات أي تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 10 ومعيار المحاسبة الدولي 28: بيع أو المشاركة في الموجودات بين المستثمر والشركة الزميلة أو شركة المحاصة

تعالج التعديلات التناقض بين المعيار الدولي للتقارير المالية 10 ومعيار المحاسبة الدولي 28 في التعامل مع فقد السيطرة على شركة تابعة تم بيعها أو ساهمت في شركة زميلة أو شركة محاصة. توضح هذه التعديلات أن الأرباح أو الخسائر الناتجة من بيع أو المشاركة في موجودات تمثل عمل تجاري وفقاً للتعريف الوارد في المعيار الدولي للتقارير المالية 3 بين المستثمر وشركته التابعة أو المحاصة يتم تحققها بالكامل. في حين أن أي أرباح أو خسائر ناتجة من بيع أو المساهمة في موجودات لا تمثل عمل تجاري فيتم تحققها فقط إلى بالتناسب مع حصص المستثمرين غير ذوي العلاقة في الشركة الزميلة أو شركة المحاصة. يجب تطبيق هذه التعديلات في المستقبل وتسري للفرات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016 مع السماح بالتطبيق المبكر. ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات أي تأثير على المجموعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.3 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

التحسينات السنوية 2012-2014

معيير المحاسبة الدولي 34 التقارير المالية المرحلية

يوضح هذا التعديل أن الإفصاحات المرحلية المطلوبة يجب عرضها في البيانات المالية المرحلية أو إدراج إشارة مرجعية لها بين البيانات المالية المرحلية ومكان عرضها في التقرير المالي المرحلي (مثال: في تعليق الإدارة أو تقرير المخاطر). كما أن المعلومات الأخرى الواردة في التقرير المالي المرحلي يجب إتاحتها للمستخدمين في نفس الفترات التي تعرضها البيانات المالية المرحلية وفي نفس توقيت إصدارها. يجب تطبيق هذه التعديلات في المستقبل. إن هذه التعديلات ليس من المتوقع أن يكون لها أي تأثير على المجموعة.

2.4 أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركتها التابعة كما في 31 ديسمبر 2015.

تنشأ السيطرة عندما تتعرض المجموعة لمخاطر أو يكون لها حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لديها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. وبصورة محددة، تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها فقط عندما يكون لدى المجموعة:

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

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

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

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

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

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية لشركة تابعة، دون فقد السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية. إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها تستبعد الموجودات (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات والحصص غير المسيطرة والبنود الأخرى لحقوق الملكية بينما يتم تحقق أي أرباح أو خسائر ناتجة في بيان الدخل المجمع. ويتم تسجيل المقابل المستلم وأي استثمار محتفظ به في بيان المركز المالي المجمع بالقيمة العادلة. كما تعيد تصنيف أي حصة في بنود مسجلة سابقا في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى بيان الدخل الشامل المجمع أو الأرباح المحتفظ بها حسبما هو ملائم وحسبما تقتضي الضرورة إذا قامت المجموعة مباشرة ببيع الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 أساس التجميع (تتمة)

فيما يلي تفاصيل الشركات التابعة المتضمنة في البيانات المالية المجمعة:

اسم الشركة	بلد التأسيس	حصة الملكية الفعلية %	الأنشطة الرئيسية
		2015	2014
شركة الحمراء للسينما ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	97%	97%
			الأنشطة الرئيسية
			خدمات ترفيهية

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات إلى الحد الذي يصبح فيه تدفق المزايا الاقتصادية للمجموعة محتملاً ويمكن قياس الإيرادات بصورة موثوقة منها. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم باستثناء الخصومات. يجب الوفاء بمعايير التحقق المحددة التالية قبل تحقق الإيرادات:

إيرادات التأجير

يتم المحاسبة عن إيرادات الإيجارات الناتجة من عقود التأجير التشغيلي لعقارات استثمارية على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد التأجير.

إيرادات توزيعات الأرباح

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

الضرائب

مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

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

ضريبة دعم العمالة الوطنية

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

الزكاة

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

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تحدد المجموعة بتاريخ كل تقارير مالية ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصلاً ما قد تنخفض قيمته. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو عندما يجب إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل. إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً التكاليف حتى البيع أو قيمته أثناء الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحديده لكل أصل على حدة ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى ومن ثم يتم تحديد القيمة الممكن استردادها كجزء من وحدة إنتاج النقد التي ينتمي إليها. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما (أو وحدة إنتاج النقد) عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل (أو وحدة إنتاج النقد) قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استردادها عن طريق تسجيل خسارة انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية (تتمة)

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

يتم إجراء تقدير بتاريخ كل تقارير مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي دليل على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. فإذا ما توفر مثل هذا الدليل، فإن المبلغ الممكن استرداده يكون المبلغ الممكن استرداده للأصل منذ إدراج آخر خسارة من انخفاض القيمة. في هذه الحالة، يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل إلى قيمته الممكن استردادها. إن مبلغ الزيادة لا يمكن أن يتجاوز القيمة الدفترية التي يتم تحديدها، بالصافي بعد الاستهلاك، فيما لو لم يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة للأصل في سنوات سابقة. يسجل هذا العكس في بيان الدخل المجموع.

تحويل العملات الأجنبية

تسجل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية إلى الدينار الكويتي بأسعار الصرف السائدة في تاريخ التقارير المالية. تسجل كافة الفروق في بيان الدخل المجموع. إن البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في تواريخ المعاملات المبدئية. وبالنسبة للبنود غير النقدية التي يتم قياسها وفقاً للقيمة العادلة بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

تصنيف بنود الموجودات والمطلوبات إلى "بنود متداولة" مقابل "بنود غير متداولة"

تعرض المجموعة الموجودات والمطلوبات في بيان المركز المالي المجموع استناداً إلى تصنيفها إلى بنود متداولة/غير متداولة.

يكون الأصل متداولاً عندما :

- يكون من المتوقع تحقيقه أو توجده نية لبيعه أو استهلاكه في دورة تشغيل عادية
- يكون محتفظاً به بشكل أساسي بغرض المتاجرة
- يكون من المتوقع تحقيقه خلال اثني عشر شهراً بعد تاريخ التقارير المالية
- يمثل النقد والنقد المعادل ما لم يكن مقيداً من التبادل أو الاستخدام لتسوية التزام لفترة اثني عشر شهراً على الأقل بعد فترة التقارير المالية.

ويتم تصنيف كافة الموجودات الأخرى ضمن فئة الموجودات غير المتداولة.

يكون الالتزام متداولاً عندما:

- يكون من المتوقع سداؤه في دورة تشغيل عادية
- يكون محتفظاً به بشكل أساسي بغرض المتاجرة
- يكون مستحق السداد خلال اثني عشر شهراً بعد تاريخ التقارير المالية
- عدم وجود حق غير مشروط بتأجيل تسوية الالتزام لفترة اثني عشر شهراً على الأقل بعد فترة التقارير المالية.

وتقوم المجموعة بتصنيف كافة المطلوبات الأخرى على أنها غير متداولة.

عقارات استثمارية

تتألف العقارات الاستثمارية بصورة عامة من العقارات قيد التطوير والعقارات المطورة المحتفظ بها لتحقيق إيرادات أو زيادة القيمة الرأسمالية أو للسببين معاً. يتم تصنيف العقارات المحتفظ بها للتأجير ضمن العقارات الاستثمارية عند الاحتفاظ بها لغرض تحقيق إيرادات تأجير أو لغرض زيادة قيمتها الرأسمالية أو للسببين معاً، وليس لغرض البيع في سياق العمل المعتاد أو لغرض الاستخدام في الإنتاج أو لأغراض إدارية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

عقارات استثمارية (تتمة)

يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما فيها تكاليف المعاملة. تتضمن تكاليف المعاملة الأتعاب المهنية للخدمات القانونية والعمولات والتكاليف الأخرى اللازمة حتى يصل العقار إلى حالته الحاضرة بحيث يصبح جاهزاً للتشغيل. كما تتضمن القيمة الدفترية تكلفة استبدال جزء من العقار الاستثماري الحالي وقت تكبد التكلفة فيما لو تم الوفاء بمعايير التحقق. ويستثنى من ذلك تكاليف الخدمات اليومية للعقار الاستثماري.

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

تتم التحويلات إلى العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. في حالة تحويل العقار من عقار للاستثمار إلى عقار يشغله المالك فإن التكلفة المقدرة للعقار بالنسبة للمحاسبة اللاحقة تكون قيمة العقار العادلة في تاريخ التغير في الاستخدام. إذا أصبح العقار الذي يشغله المالك عقاراً استثمارياً، تقوم المجموعة بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المنصوص عليها للعقار والأثاث والمعدات حتى تاريخ التغير في الاستخدام.

يتم عدم تحقق العقارات الاستثمارية عند البيع أو عندما يتم سحب العقار الاستثماري بصفة دائمة من الاستخدام دون توقع تحقيق أي منافع اقتصادية مستقبلية من بيعه. يؤدي الفرق صافي محصلات البيع والقيمة الدفترية للعقار الاستثماري إلى أرباح أو خسائر عند استبعاد العقار الاستثماري أو بيعه. ويتم تحقق أي أرباح أو خسائر في بيان الدخل المجمع في فترة الاستبعاد.

استثمار في شركة زميلة

إن الشركة الزميلة هي منشأة يكون لدى المجموعة تأثير ملموس عليها. والتأثير الملموس هو القدرة على المشاركة في قرارات السياسات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها ولكنها دون ممارسة السيطرة أو السيطرة المشتركة على تلك السياسات. والاعتبارات محل اهتمام في تحديد التأثير الجوهرية أو السيطرة المشتركة مماثلة لتلك الضرورية لتحديد السيطرة على الشركات التابعة.

يتم المحاسبة عن الاستثمار في الشركة الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية. وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يتم إدراج الاستثمار في الشركة الزميلة مبدئياً بالتكلفة. كما يتم تعديل القيمة الدفترية للاستثمار المسجلة في بيان المركز المالي المجمع لغرض تحقق التغيرات في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة بدءاً من تاريخ الحيازة. ويتم إدراج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفائها أو اختصارها على أساس فردي لتحديد الانخفاض في القيمة. ويعكس بيان الدخل المجمع حصة المجموعة في نتائج عمليات الشركة الزميلة. وفي حالة تسجيل تغير مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى للشركة الزميلة، تقوم المجموعة بتسجيل حصتها في أي تغييرات والإفصاح عنها - إن أمكن - في بيان الدخل الشامل المجمع. إضافة إلى ذلك، في حالة وجود تغيير مسجل مباشرة في حقوق ملكية الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بتسجيل حصتها في أي تغييرات - إن أمكن - في بيان التغيرات في حقوق الملكية. وتستبعد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركة الزميلة بما يتناسب مع حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

يتم بيان حصة المجموعة في أرباح أو خسائر الشركات الزميلة في مقدمة بيان الدخل المجمع خارج أرباح التشغيل؛ وتمثل الأرباح أو الخسائر بعد الضرائب والخصص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة.

تعد البيانات المالية للشركة الزميلة لنفس فترة التقارير المالية للمجموعة. وفي حالة اختلاف تاريخ التقارير المالية للشركة الزميلة عن تاريخ التقارير المالية للمجموعة، بما لا يزيد عن ثلاثة أشهر من تاريخ التقارير المالية للمجموعة، يتم إجراء تعديلات لتعكس تأثير المعاملات أو الأحداث الهامة التي وقعت في الفترة بين تاريخ التقارير المالية للشركة الزميلة وتاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة. وعند الضرورة، يتم إجراء التعديلات لكي تتوافق السياسات المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

استثمار في شركة زميلة (تتمة)

عند فقد التأثير الملموس على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وإدراج أي استثمار متبقي بقيمته العادلة. يدرج أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقد التأثير الملموس والقيمة العادلة للاستثمار المتبقي والمتحصلات من البيع في بيان الدخل المجموع.

فيما يلي تفاصيل الشركات الزميلة للمجموعة:

اسم الشركة	بلد التأسيس	حصة الملكية الفعلية	الأنشطة الرئيسية
		2015	2014
شركة الحمراء العقارية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	35.53%	عقارات

الأدوات المالية – التحقق المبني والقياس اللاحق وعدم التحقق

(1) الموجودات المالية

التحقق المبني والقياس

يتم تصنيف الموجودات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي رقم 39 عند التحقق المبني كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو قروض ومدينون أو موجودات مالية محتفظ بها حتى الاستحقاق أو موجودات مالية متاحة للبيع أو كمشتقات مصنفة كأدوات تغطية في تغطية فعالة، متى كان ذلك مناسباً. تحدد المجموعة تصنيف الموجودات المالية عند التحقق المبني.

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

إن مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الأصل ضمن النطاق الزمني المحدد عموماً من خلال اللوائح أو الاعراف السائدة في السوق (المتاجرة بالطريقة الاعتيادية)، تدرج بتاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل.

تتضمن الموجودات المالية للمجموعة الموجودات المالية المتاحة للبيع والمدينين والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والأرصدة لدى البنوك والنقد.

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

القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للموجودات المالية على تصنيفها كما يلي:

موجودات مالية متاحة للبيع

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع هي الموجودات المالية غير المشتقة التي يتم تصنيفها إلى هذه الفئة أو التي لا تتأهل للإدراج في أي من الفئات الأخرى للموجودات المالية.

بعد القياس المبني، يتم قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع لاحقاً وفقاً للقيمة العادلة مع إدراج الأرباح أو الخسائر غير المحققة كتغيرات متراكمة في القيمة العادلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى حتى يتم عدم تحقق الاستثمار أو تحديد تعرضه للانخفاض في القيمة، وفي ذلك الوقت تستبعد الأرباح أو الخسائر المتراكمة من التغيرات المتراكمة في احتياطي القيمة العادلة وتسجل في بيان الدخل المجموع. تدرج الموجودات المالية التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق منها بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت. وتسجل مصروفات الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجموع.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

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

(1) الموجودات المالية (تتمة)

القياس اللاحق (تتمة)

تقوم المجموعة بتقييم الموجودات المالية المتاحة للبيع لتحديد ما إذا كانت لا تزال هناك القدرة والنية لبيع موجوداتها المالية المتاحة للبيع على المدى القريب. إذا لم تستطيع المجموعة، وذلك في حالات نادرة، المتاجرة بهذه الموجودات المالية نتيجة للسوق غير النشطة والتغير الجوهرى في نية الإدارة لبيعها في المستقبل القريب، يجوز للمجموعة أن تختار إعادة تصنيف هذه الموجودات المالية. يسمح بإعادة التصنيف إلى قروض ومدينين مسموح بها عندما تفي الموجودات المالية بتعريف القروض والمدينين ويكون لدى المجموعة النية والقدرة على الاحتفاظ بهذه الموجودات في المستقبل القريب أو حتى الاستحقاق. كما يسمح بإعادة التصنيف إلى فئة الموجودات المحتفظ بها حتى الاستحقاق فقط عندما يكون لدى المنشأة القدرة والنية على الاحتفاظ بالأصل المالي.

بالنسبة للأصل المالي المعاد تصنيفه من فئة الموجودات المالية المتاحة للبيع، فإن القيمة العادلة للأصل المالي في تاريخ إعادة التصنيف تصبح التكلفة المطفأة الجديدة. كما أن أي فروق بين التكلفة المطفأة الجديدة والمبلغ المستحق وأي أرباح أو خسائر للأصل سبق تحققها في الإيرادات الشاملة الأخرى يتم إطفائها في بيان الدخل المجمع على مدى العمر المتبقي للأصل المالي باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

مدينون

يُدرج المدينون بالرصيد المستحق، بالصافي بعد مخصص الديون المشكوك في تحصيلها. عندما تكون القيمة لزمينية للأموال مادية، يتم إدراج الرصدة المدينة بالتكلفة المطفأة. ويتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما يعد تحصيل المبلغ بالكامل أمراً غير محتمل. تشطب الديون المعدومة إذا أصبح احتمال استردادها أمراً مستبعداً.

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تشتمل الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر على الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة والموجودات المالية المصنفة، عند التحقق المبدئي، كمرجعة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تصنف الموجودات المالية كـ "محتفظ بها لأغراض المتاجرة"، إذا تم حيازتها بغرض البيع في المستقبل القريب. تدرج الأرباح أو الخسائر من الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة في بيان الدخل المجمع. تصنف الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في حالة إدارة هذه الموجودات وتقييم أدائها استناداً إلى القيمة العادلة الموثوق منها وفقاً لاستراتيجية الاستثمار الموثقة.

بعد التحقق المبدئي، تدرج الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان المركز المالي المجمع بالقيمة العادلة مع إدراج كافة التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجمع.

تقوم المجموعة بتقييم الموجودات المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة، باستثناء المشتقات، لتحديد ما إذا كان مازال الاتجاه لبيعها في المستقبل القريب أمراً مناسباً. إذا لم تستطيع المجموعة، وذلك في حالات نادرة، المتاجرة بهذه الموجودات المالية نتيجة للسوق غير النشطة والتغير الجوهرى في نية الإدارة لبيعها في المستقبل القريب، يجوز للمجموعة أن تختار إعادة تصنيف هذه الموجودات المالية. تعتمد إعادة التصنيف إلى قروض ومدينين أو موجودات مالية متاحة للبيع أو محتفظ بها حتى الاستحقاق على طبيعة الأصل. إن هذا التقييم ليس له تأثير على أي موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وعند استخدام خيار القيمة العادلة عند التصنيف، لا يمكن إعادة تصنيف هذه الأدوات بعد التحقق المبدئي.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية – التحقق المبدئي والقياس اللاحق وعدم التحقق (تتمة)
(1) الموجودات المالية (تتمة)

عدم التحقق

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

- ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو
- تقوم المجموعة بتحويل حقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تتحمل التزاما بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير جوهري إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع"، وعندما إما (أ) أن تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الهامة للأصل ولكن تفقد السيطرة على هذا الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الموجودات المالية أو عندما تدخل المجموعة في ترتيبات القبض والدفع ولم تقم بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، يتحقق الأصل بمقدار استمرار سيطرة المجموعة على هذا الأصل. في هذه الحالة، تقوم المجموعة أيضاً بتسجيل الالتزام ذي الصلة. ويتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

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

(2) انخفاض قيمة الموجودات المالية

تقوم المجموعة بتاريخ كل تقارير مالية بإجراء تقييم لتحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن أصل مالي أو مجموعة من الموجودات المالية قد انخفضت قيمتها. تنخفض قيمة أصل مالي أو مجموعة موجودات مالية فقط إذا ما توفر دليل موضوعي على انخفاض القيمة كنتيجة لوقوع حدث واحد أو أكثر بعد التحقق المبدئي للأصل ("حدث خسارة" مكتوبة) ويكون لحدث الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية والذي يمكن قياسه بصورة موثوقة منها. قد يتضمن الدليل على انخفاض القيمة مؤشرات على مواجهة المقترض أو مجموعة المقترضين لصعوبة مالية كبيرة، أو تأخير في سداد الفوائد أو الدفعات الأساسية أو احتمال إشهار إفلاسهم أو الترتيبات المالية الأخرى وعندما تشير البيانات المعلنة إلى أن هناك نقص يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مثل التغيرات في المتأخرات أو الظروف الاقتصادية المرتبطة بحالات التأخير. فإذا ما توفر مثل ذلك الدليل، تدرج خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع.

الموجودات المالية المتاحة للبيع

بالنسبة للموجودات المالية المتاحة للبيع، تقوم المجموعة بتاريخ كل تقارير مالية بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي بأن استثماراً أو مجموعة استثمارات قد تعرضت لانخفاض في القيمة.

بالنسبة للاستثمارات في أسهم المصنفة كمتاحة للبيع، يمكن أن يتضمن الدليل الموضوعي انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة للاستثمار دون تكلفته. يتم تقييم الانخفاض "الكبير" مقابل التكلفة الأصلية للاستثمار و"المتواصل" مقابل الفترة التي تنخفض فيها القيمة العادلة دون التكلفة الأصلية. وإذا ما توفر أي دليل على انخفاض القيمة، يتم شطب الخسائر المتراكمة المقاسة بالفرق بين تكلفة الحيازة والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً أية خسائر من انخفاض قيمة هذا الأصل المالي مدرجة سابقاً في بيان الدخل المجموع من الإيرادات الشاملة الأخرى مع إدراجها في بيان الدخل المجموع. إن خسائر انخفاض القيمة للاستثمارات في أسهم لا يتم عكسها من خلال بيان الدخل المجموع، وتدرج الزيادات في القيمة العادلة بعد انخفاض القيمة مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

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

(2) انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة

بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، تقوم المجموعة أولاً بالتقييم بصورة منفردة لما إذا كان هناك دليل موضوعي على حدوث انخفاض في قيمة الموجودات المالية الجوهرية بصورة فردية، أو بصورة مجمعة بالنسبة للموجودات المالية غير الجوهرية. إذا قررت المجموعة أنه لا يوجد دليل موضوعي على حدوث انخفاض بالنسبة للأصل المالي الذي تم تقييمه بشكل منفرد، سواء كان جوهرياً أو لا، فإن المجموعة تدرج الأصل المالي ضمن مجموعة من الموجودات المالية التي لها سمات مخاطر ائتمان مماثلة وتقوم بتقييمها بشكل مجمع لتحديد انخفاض القيمة. وبالنسبة للموجودات المالية التي تم تقييمها بشكل منفرد لتحديد انخفاض القيمة ووجد أن هناك خسارة انخفاض في القيمة أو لا تزال تحقق خسائر انخفاض القيمة فهي لا تدرج ضمن التقييم المجمع لتحديد انخفاض القيمة.

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

يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل من خلال استخدام حساب مخصص ويتم تسجيل قيمة خسارة انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع. يتم شطب المدينين مع المخصص المرتبط بها عند عدم وجود احتمال استردادها في المستقبل مع تحقق كافة الضمانات أو تحويلها إلى المجموعة. في حالة زيادة أو نقص المبلغ المقدر لخسارة الانخفاض في القيمة، في سنة لاحقة، بسبب حدث وقع بعد تسجيل انخفاض القيمة، فإنه يتم زيادة أو تخفيض خسارة انخفاض القيمة المسجلة سابقاً وذلك من خلال تعديل حساب المخصص. وفي حالة أي استرداد مستقبلي لاحقاً، يؤخذ الاسترداد إلى بيان الدخل المجمع.

(3) المطلوبات المالية

التحقق المبدئي والقياس

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

تتضمن المطلوبات المالية للمجموعة القرض محدد الأجل ودائني التورق والدائنين والمصروفات المستحقة.

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

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

القياس اللاحق

يستند القياس اللاحق للمطلوبات المالية على تصنيفها كالتالي:

قرض محدد الأجل

تتمثل القروض محددة الأجل في القروض والسلف. بعد التحقق المبدئي، تقاس القروض والسلف ذات الفائدة لاحقاً بالقيمة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. تدرج الأرباح والخسائر في بيان الدخل المجمع عند عدم تحقق المطلوبات وكذلك من خلال استخدام عملية إطفاء معدل الفائدة الفعلي.

دائني التورق

إن أرصدة التورق الدائنة تعتبر اتفاقية اسلامية تتضمن المبلغ المستحق الدفع على أساس مؤجل مقابل موجودات تم شراؤها بموجب ترتيبات التورق.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

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

(3) المطلوبات المالية (تتمة)

القياس اللاحق (تتمة)

الدائنون والمصروفات المستحقة

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

عدم التحقق

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

(4) مقاصة الأدوات المالية

تتم المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية ويُدْرَج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجموع إذا كانت هناك حق قانوني حالي ملزم لمقاصة المبالغ المحققة وتوجد نية السداد على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

قياس القيمة العادلة

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

- (أ) البيع أو النقل في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام،
- (ب) البيع أو النقل في غير السوق الرئيسي، أي في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام.

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

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

يراعي قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية قدرة المشاركين في السوق على إنتاج منافع اقتصادية من خلال استخدام الأصل بأعلى وأفضل مستوى له، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له.

تستخدم المجموعة أساليب تقييم ملائمة للظروف والتي يتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات الملحوظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير الملحوظة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية ضمن الجدول الهرمي للقيمة العادلة، والمبين كما يلي، استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات المماثلة أو المطلوبات المماثلة؛
- المستوى 2: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- المستوى 3: أساليب تقييم لا يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة ملحوظاً.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

قياس القيمة العادلة (تتمة)

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجة في البيانات المالية على أساس متكرر، تحدد المجموعة ما اذا كانت التحويلات قد حدثت بين مستويات الجدول الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى أقل مستوى من المخلات ذي التأثير الهام على قياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة تقارير مالية.

لغرض إفصاحات القيمة العادلة، قامت المجموعة بتحديد فئات للموجودات والمطلوبات استناداً إلى طبيعة وسمات ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى الجدول الهرمي للقيمة العادلة كما هو موضح أعلاه.

تم إدراج تحليل القيم العادلة للأدوات المالية وتفاصيل إضافية عن كيفية قياسها في إيضاح 21.

أسهم خزينة

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

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تحتسب المجموعة مخصصاً لمكافأة نهاية الخدمة لموظفيها الوافدين طبقاً لقانون العمل الكويتي. إن استحقاق هذه المكافأة يستند عادةً إلى الراتب الأخير للموظفين وطول مدة خدمة الموظف وإلى إتمام فترة خدمة معينة كحد أدنى طبقاً لقانون العمل وعقود الموظفين ذات الصلة. إن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت يتم تسجيلها كمصروفات مستحقة على مدى فترة الخدمة. وهذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق لكل موظف نتيجة لإنهاء الخدمة في تاريخ التقارير المالية. بالنسبة للموظفين الكويتيين تقوم المجموعة بتقديم مساهمات إلى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية كنسبة من رواتب الموظفين، إن التزامات الشركة محددة بهذه المساهمات والتي تحمل كمصروفات عند استحقاقها.

مخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلالي) ناتج عن حدث وقع في الماضي ومن المحتمل التدفق الصادر لموارد تتضمن منافع اقتصادية لتسوية الالتزام ويمكن تقدير مبلغ الالتزام بصورة موثوق منها.

معلومات القطاعات

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

مطلوبات طارئة

لا تسجل الموجودات الطارئة في البيانات المالية المجمعة ولكن يفصح عنها عندما يكون احتمال تدفق المنافع الاقتصادية مرجحاً.

لا تسجل المطلوبات الطارئة في البيانات المالية المجمعة ولكن يفصح عنها ما لم يكن احتمال تدفق الموارد التي تشتمل على المنافع الاقتصادية إلى خارج الشركة مستبعداً.

2.6 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.6 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأحكام

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

تصنيف العقارات الاستثمارية

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري إذا تم حيازته لإنتاج إيرادات تأجير أو ترقباً لارتفاع قيمته أو لاستخدام غير محدد في المستقبل.

تصنيف الموجودات المالية

تتخذ الإدارة قراراً عند حيازة أصل مالي لتحديد ما إذا كان يجب تصنيفه كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو موجودات مالية متاحة للبيع.

يعتمد تصنيف الموجودات المالية كـ "مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" على الكيفية التي تراقب بها الإدارة أداء تلك الموجودات المالية. وعندما يكون لها قيم عادلة موثوق بها متاحة بسهولة وتدرج التغيرات في القيمة العادلة ضمن بيان الدخل المجموع، تصنف كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يتم تصنيف كافة الموجودات المالية الأخرى كموجودات مالية متاحة للبيع.

التقديرات والافتراضات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالمصادر المستقبلية والرئيسية لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ التقارير المالية والتي لها أثر كبير يؤدي إلى تعديل جوهرى على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة. تستند تقديرات وافتراضات المجموعة إلى المؤشرات المتاحة عند إعداد البيانات المالية المجمعة، إلا أن الظروف والافتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية قد تتغير نتيجة للتغيرات في السوق أو الظروف خارج نطاق سيطرة المجموعة. يتم عكس هذه التغيرات في الافتراضات عند حدوثها.

تقييم العقارات الاستثمارية

يتم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية قيد التطوير والعقارات الاستثمارية المطورة استناداً إلى إجراء تقييم سنوي من قبل خبراء تقييم عقارات مستقلين مهنيين لديهم المؤهلات والخبرة ذات صلة في تقييم مثل هذه العقارات باستخدام أساليب تقييم معتمدة في ضوء توصيات لجنة معايير التقييم الدولية، باستثناء إذا لم يتم التمكن من تحديد هذه القيمة بصورة موثوق منها في حالة العقارات الاستثمارية قيد التطوير.

يتم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية قيد التطوير باستخدام طريقة تجمع بين طريقة السوق بالنسبة للأرض وطريقة التكلفة بالنسبة لأعمال الإنشاءات. يتم تقدير القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية المطورة التي تدر إيرادات تأجير باستخدام طريقة رسملة الإيرادات؛ حيث يتم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية المطورة التي لا تدر إيرادات تأجير باستخدام طريقة السوق على أساس معاملات عقارية حديثة لها سمات ومواقع مماثلة لتلك الخاصة بعقارات المجموعة.

انخفاض قيمة الاستثمار في شركة زميلة

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري تسجيل أي خسائر للانخفاض في قيمة استثمارات المجموعة في شركتها الزميلة. تحدد المجموعة في تاريخ كل تقارير مالية وجود أي دليل موضوعي على أن الاستثمار في شركة زميلة قد انخفضت قيمته. وفي هذه الحالة تحتسب المجموعة مبلغ انخفاض القيمة بالفرق بين القيمة الممكن استردادها للاستثمار وقيمه الدفترية، وتسجل الخسارة في بيان الدخل المجموع.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.6 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

التقديرات والافتراضات (تتمة)

تقييم الاستثمارات غير المسعرة في أسهم

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

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

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات غير المسعرة في أسهم يتطلب تقديرات جوهرية.

انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع

تقوم المجموعة بتاريخ كل تقرير مالي بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي بأن أصل مالي متاح للبيع أو مجموعة من الموجودات المالية المتاحة للبيع قد تعرضت لانخفاض في القيمة. بالنسبة للاستثمارات في أسهم المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع، قد يتضمن الدليل الموضوعي انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة للاستثمار دون تكلفته. يتم تقييم الانخفاض "الكبير" مقابل التكلفة الأصلية للاستثمار و"المتواصل" مقابل الفترة التي تنخفض فيها القيمة العادلة دون التكلفة الأصلية. يتطلب تحديد المؤشر "الكبير" أو "المتواصل" أحكاماً هامة. وإذا ما توفر هذا الدليل، يتم استبعاد الخسائر المترتبة من الإيرادات الشاملة الآخرة وتسجل في بيان الدخل المجموع. ويتم تحقق عكس خسائر انخفاض القيمة في الإيرادات الشاملة الأخرى باستثناء باستثناء الموجودات المالية التي تمثل أوراق دين مالية والتي يتم تسجيلها في بيان الدخل المجموع فقط إذا كان يمكن ربط العكس بصورة موضوعية بحدث وقع بعد تسجيل خسارة الانخفاض في القيمة.

انخفاض قيمة النعم المدينة

يتم إجراء تقدير للمبلغ الممكن تحصيله من الأرصدة المدينة عندما يعد تحصيل المبلغ بالكامل أمراً غير ممكن. وبالنسبة لكل مبلغ من المبالغ الجوهرية، يتم إجراء هذا التقدير على أساس إفرادي. يتم بصورة مجمعة تقييم كل مبلغ من المبالغ غير الجوهرية والتي مر تاريخ استحقاقها دون تحصيلها ويتم احتساب مخصص لها حسب طول فترة التأخير، استناداً إلى معدلات الاسترداد التاريخية.

3 ربحية السهم الأساسية والمخفضة

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية بقسمة ربح السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة (باستثناء أسهم الخزينة). يتم احتساب ربحية السهم المخفضة بقسمة ربح السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة (باستثناء أسهم الخزينة) زائداً المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي يتم إصدارها عند تحويل كافة الأسهم العادية المحتملة المخفضة إلى أسهم عادية. كما في تاريخ التقارير المالية، لم يكن لدى المجموعة أسهم قائمة محتملة مخفضة.

2014	2015	
636,393	760,291	ربح السنة (دينار كويتي)
175,440,825	175,440,825	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة (باستثناء أسهم الخزينة)
3.63 فلس	4.33 فلس	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

4 عقارات استثمارية

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	
63,007,345	64,089,400	في 1 يناير
13,000	42,500	إضافات
1,069,055	450,100	ربح إعادة تقييم عقارات استثمارية
<u>64,089,400</u>	<u>64,582,000</u>	في 31 ديسمبر

يتم تصنيف العقارات الاستثمارية كما يلي:

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	
37,283,400	37,325,000	عقار قيد التطوير
26,806,000	27,257,000	عقارات مطورة
<u>64,089,400</u>	<u>64,582,000</u>	

كما في 31 ديسمبر 2015، تم رهن عقار استثماري تبلغ قيمته العادلة 37,325,000 دينار كويتي (2014: 37,283,400 دينار كويتي) كضمان مقابل قرض محدد الأجل (إيضاح 14).

تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية استناداً إلى تقييمات قام بإجرائها مقيمان عقاريان مهنيان مستقلان متخصصان في تقييم هذا النوع من العقارات الاستثمارية. أحد هذين المقيمين هو بنك محلي والآخر مقيم محلي معتمد يتمتع بسمعة جيدة. قام كلا المقيمين باستخدام الطرق التالية:

- تم تقييم العقار قيد التطوير باستخدام طريقة مقارنة المبيعات.
- تم تقييم العقار المطور الذي يحقق إيرادات تأجير عن طريق الجمع ما بين طريقة مقارنة المبيعات للمبنى وطريقة التكلفة للأرض.
- تم تقييم العقار المطور الذي لا يحقق إيرادات تأجير بواسطة طريقة التكلفة.

لأغراض التقييم، اختارت المجموعة التقييم الأقل من بين هذين التقييمين (2014: التقييم الأقل من بين التقييمين) وفقاً لمتطلبات هيئة أسواق المال. استناداً إلى هذه التقييمات، سجلت المجموعة ربح إعادة بقيمة 450,100 دينار كويتي (2014: 1,069,055 دينار كويتي) في بيان الدخل المجموع.

فيما يلي الافتراضات الهامة المتعلقة بتقييم العقار المطور الذي تم تقييمه باستخدام طريقة رسملة الإيرادات:

2014	2015	
9.4	9.4	متوسط الإيجار (لكل متر مربع) (دينار كويتي)
6.75%	5.78%	معدل العائد
10%	10%	معدل الأماكن الشاغرة

تحليل الحساسية

يعرض الجدول التالي حساسية التقييم للتغيرات في أهم الافتراضات المتعلقة بتقييم العقارات الاستثمارية.

التغيرات في افتراضات التقييم	2015 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	التأثير على ربح السنة
متوسط الإيجار	± 1%	245,842	210,651
معدل العائد	± 50 نقطة أساسية	210,706	154,890
معدل الأماكن الشاغرة	± 1%	36,194	31,013

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

5 استثمار في شركة زميلة

إن الحركة في القيمة الدفترية للاستثمار في شركة زميلة خلال السنة هي كما يلي:

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	
51,916,623	52,423,883	كما في 1 يناير
507,260	1,833,902	الحصة في النتائج
52,423,883	54,257,785	كما في 31 ديسمبر

يوضح الجدول التالي معلومات مالية ملخصة حول استثمار المجموعة في شركة زميلة:

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	
94,227,912	94,907,157	الحصة في بيان المركز المالي للشركة الزميلة:
1,463,422	1,596,777	موجودات غير متداولة
(36,344,928)	(37,654,300)	موجودات متداولة
(6,922,523)	(4,591,849)	مطلوبات غير متداولة
52,423,883	54,257,785	مطلوبات متداولة
		حقوق الملكية
3,789,888	5,140,093	الحصة في إيرادات ونتائج الشركة الزميلة:
507,260	1,833,902	الإيرادات
		النتائج

6 موجودات مالية متاحة للبيع

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	
729,076	-	أوراق مالية محلية مسعرة
3,773,315	2,843,614	أوراق مالية محلية غير مسعرة
7,287,041	6,065,041	أوراق مالية أجنبية غير مسعرة
11,789,432	8,908,655	

كما في 31 ديسمبر 2015، تم إدراج الأوراق المالية المحلية والأجنبية غير المسعرة ذات قيمة دفترية بمبلغ 8,578,655 دينار كويتي (2014: 9,508,356 دينار كويتي) بالتكلفة وذلك بسبب عدم إمكانية قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق منها على أساس منظم نظراً لطبيعة تدفقاتها النقدية المستقبلية غير المتوقعة وعدم وجود طرق مناسبة أخرى للوصول إلى قيمة عادلة موثوق منها لهذه الاستثمارات. لا توجد سوق نشطة لهذه الموجودات المالية وتنوي المجموعة الاحتفاظ بها على المدى الطويل. في 31 ديسمبر 2015، قامت الإدارة بمراجعة هذه الاستثمارات لتقييم ما إذا كان هناك انخفاض في قيمتها، وبالتالي تم تسجيل خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ لا شيء دينار كويتي (2014: 160,925 دينار كويتي) في بيان الدخل المجمع لهذه الاستثمارات.

كما في 31 ديسمبر 2015، تم إدراج الأوراق المالية الأجنبية غير المسعرة ذات قيمة دفترية بمبلغ 330,000 دينار كويتي (2014: 1,552,000 دينار كويتي) بالقيمة العادلة. إن المعلومات الخاصة بهذه الاستثمارات مقتصرة على تقارير أداء الاستثمار الدورية المقدمة من قبل مدير الاستثمار ذي الصلة. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015، تم تسجيل خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 1,222,000 دينار كويتي (2014: 911,527 دينار كويتي) في بيان الدخل المجمع لهذه الاستثمارات حيث تعرضت لانخفاض كبير أو متواصل في قيمتها.

لم يرد إلى علم الإدارة وجود أي ظروف قد تشير إلى وجود أي انخفاض إضافي في قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع لدى المجموعة في تاريخ التقارير المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

7

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		
2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	
2,251,418	812,095	محتفظ بها للمتاجرة: محافظ مدارة (أوراق مالية مسعرة محلية)
2,091,768	593,794	مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
271,657	260,825	محفظة مدارة (أوراق مالية مسعرة محلية)
		صناديق مدارة
2,363,425	854,619	
4,614,843	1,666,714	

كما في 31 ديسمبر 2015، تم رهن محفظة مدارة ذات قيمة دفترية بمبلغ 593,794 دينار كويتي (2014: 2,091,768 دينار كويتي) كضمان مقابل دائني تورق (إيضاح 16).

فيما يلي تفاصيل الخسائر غير المحققة من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر و(الخسائر) الأرباح المحققة المدرجة ضمن بيان الدخل المجموع:

(الخسائر) الأرباح المحققة		الخسائر غير المحققة		
2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	
123,325	22,547	(173,602)	(125,677)	محتفظ بها للمتاجرة: محافظ مدارة (أوراق مالية مسعرة محلية)
(46,297)	-	-	-	أوراق مالية مسعرة محلية
77,028	22,547	(173,602)	(125,677)	
-	(331,320)	(520,150)	(642,599)	مصنفة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
(499)	-	35,153	22,579	محفظة مدارة (أوراق مالية مسعرة محلية)
(499)	(331,320)	(484,997)	(620,020)	صناديق مدارة
76,529	(308,773)	(658,599)	(745,697)	

8

رأس المال وعلاوة إصدار الأسهم

يتكون رأسمال الشركة الأم من:

المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل			
2014 أسهم	2015 أسهم	2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي
176,400,000	176,400,000	17,640,000	17,640,000

عدد 176,400,000 سهم بقيمة 100 فلس مدفوعة بالكامل نقدا

إن علاوة إصدار الأسهم غير متاحة للتوزيع.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

9 احتياطي قانوني

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات الكويتية والنظام الأساسي للشركة الأم، تم تحويل نسبة 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي القانوني. احتياطي قانوني (تتمة)

يجوز للشركة الأم أن تقرر وقف هذه التحويلات السنوية عندما يصل إجمالي رصيد الاحتياطي القانوني إلى نسبة 50% من رأس المال المصدر.

إن توزيع هذا الاحتياطي محدد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المحتفظ بها بتأمين دفع توزيعات أرباح بهذه القيمة.

10 احتياطي عام

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

11 فائض رأس المال

يتمثل هذا الفائض في المبلغ المستحق لمساهمي الشركة الأم السابقين والذي تم التنازل عنه خلال عام 1996 وتم تحويله إلى حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم. هذا المبلغ قابل للتوزيع بحرية.

12 توزيعات الأرباح النقدية

في 25 يناير 2016، اقترح مجلس إدارة الشركة الأم دفع مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 30,000 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015. وهذا الاقتراح يخضع لموافقة اجتماع الجمعية العمومية العادية السنوية لمساهمي الشركة الأم.

في 16 فبراير 2015، اقترح مجلس إدارة الشركة الأم عدم توزيع أرباح نقدية أو مكافأة أعضاء مجلس إدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

13 أسهم خزينة

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	
959,175	959,175	عدد الأسهم
0.54%	0.54%	نسبة الأسهم المصدرة
209,100	149,631	القيمة السوقية (دينار كويتي)

إن احتياطات الشركة الأم بما يعادل تكلفة شراء أسهم الخزينة تم تحديدها كاحتياطات غير قابلة للتوزيع في الشركة الأم.

14 قرض محدد الأجل

إن القرض محدد الأجل مدرج بالدينار الكويتي وتم الحصول عليه من بنك محلي ويستحق السداد في 31 ديسمبر 2019؛ وهو مكفول بضمان رهن على عقار استثماري تبلغ قيمته العادلة 37,325,000 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2015 (2014: 37,283,400 دينار كويتي) (إيضاح 4).

يحمل القرض محدد الأجل معدل فائدة فعلية بنسبة 3% سنوياً فوق معدل الخصم الصادر من بنك الكويت المركزي.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

15 دائنون ومصروفات مستحقة

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	
100,120	19,136	مبالغ مستحقة إلى مقاولين وموردين
117,833	104,165	إيجار مستلم مقدماً من مستأجرين
241,105	243,252	تأمينات من مستأجرين
42,850	77,887	مصروفات مستحقة
230,603	159,194	توزيعات أرباح مستحقة (إيضاح 17)
1,437	1,952	مبالغ مستحقة إلى طرف ذي علاقة (إيضاح 17)
2,285,840	2,302,366	دائنون آخرون
3,019,788	2,907,952	

يتم الإفصاح عن الدائنين والمصروفات المستحقة في بيان المركز المالي المجموع كما يلي :

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	
241,105	243,252	غير متداولة
2,778,683	2,664,700	متداولة
3,019,788	2,907,952	

16 دائنو التورق

إن القيمة العادلة لدائني التورق تقارب قيمتها الدفترية كما في 31 ديسمبر 2015 و 31 ديسمبر 2014. ويبلغ معدل الربح الفعلي المستحق حوالي 4.75٪ سنوياً (2014: 4.75٪ سنوياً). تم تسجيل أرصدة التورق الدائنة بالدينار الكويتي لدى بنك محلي وتستحق السداد في 1 مارس 2016.

إن أرصدة التورق الدائنة مكفولة بضمان رهن على محفظة استثمار مدارة تبلغ قيمتها الدفترية 593,794 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2015 (2014: 2,091,768 دينار كويتي) (إيضاح 7).

17 معاملات مع أطراف ذات علاقة

تتمثل هذه المعاملات في تلك التي تقوم بها المجموعة في سياق الأعمال العادي مع أطراف ذات علاقة، أي المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة والمسؤولين التنفيذيين وموظفي الإدارة العليا للمجموعة وأفراد عائلاتهم المقربين والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها تأثيراً ملموساً. تتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم.

فيما يلي المعاملات مع أطراف ذات علاقة المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	
740,964	762,240	بيان الدخل المجموع
		مصروف إيجار (مدرج ضمن مصروفات تشغيل عقارات) (شركة زميلة)
230,603	159,194	بيان المركز المالي المجموع
1,437	1,952	توزيعات أرباح مستحقة (إيضاح 15)
		مبالغ مستحقة إلى طرف ذي علاقة (شركة زميلة) (إيضاح 15)
69,351	-	مكافأة موظفي الإدارة العليا
13,951	-	رواتب ومزايا قصيرة الأجل
		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

إن المبالغ المستحقة إلى طرف ذي علاقة لا تحمل أية فائدة وتستحق الدفع خلال سنة واحدة من تاريخ التقارير المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

18 مطلوبات طارئة

كما في 31 ديسمبر 2015، كان على المجموعة مطلوبات طارئة تتمثل في خطاب ضمان بمبلغ 21,399 دينار كويتي (2014: 24,188 دينار كويتي) تم إصداره إلى وزارة المالية فيما يتعلق بعقارات استثمارية، وليس من المتوقع أن ينشأ عنها أي مطلوبات مادية.

19 معلومات قطاعية

تم تنظيم المجموعة، لأغراض الإدارة، إلى وحدات أعمال بناءً على منتجاتها وخدماتها ولديها قطاعا تشغيل يمكن إعداد تقارير بشأنهما كما يلي:

- أنشطة الاستثمار العقاري وتتضمن الاستثمار والمتاجرة في العقارات وبناء أو تطوير العقارات بغرض بيعها ضمن سياق العمل العادي والخدمات العقارية الأخرى المتعلقة بها.
- أنشطة الأسهم والاستثمارات الأخرى وتتضمن المشاركة في صناديق مالية وعقارية وإدارة متطلبات السيولة لدى المجموعة.

فيما يلي معلومات تقارير القطاعات:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015			
إيرادات القطاع	أنشطة الأسهم والاستثمارات الأخرى دينار كويتي	الأنشطة العقارية دينار كويتي	غير موزعة دينار كويتي
1,944,906	2,462,794	53,623	4,461,323
ربح إعادة تقييم عقارات استثمارية	450,100	450,100	450,100
خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع	(1,222,000)	-	(1,222,000)
خسارة غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	(745,697)	-	(745,697)
تكاليف تمويل	(601,581)	-	(601,581)
مصروفات أخرى، بالصافي	-	(1,013,305)	(1,581,854)
نتائج القطاع	(624,372)	1,899,589	760,291
كما في 31 ديسمبر 2015	64,833,154	64,582,000	130,320,115
موجودات القطاع	10,750,000	366,553	13,720,208
مطلوبات القطاع	10,750,000	366,553	13,720,208
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014			
إيرادات القطاع	765,947	2,432,503	25,433
ربح إعادة تقييم عقارات استثمارية	-	1,069,055	1,069,055
خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع	(1,072,452)	-	(1,072,452)
خسائر غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	(658,599)	-	(658,599)
تكاليف تمويل	(471,269)	-	(471,269)
مصروفات أخرى، بالصافي	-	(969,156)	(1,454,225)
نتائج القطاع	(1,436,373)	2,532,402	636,393

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

19 معلومات قطاعية (تتمة)

المجموع دينار كويتي	غير موزعة دينار كويتي	أنشطة الأسهم والاستثمارات الأخرى دينار كويتي	
		الأنشطة العقارية دينار كويتي	الأنشطة الأخرى دينار كويتي
133,920,341	1,002,783	64,089,400	68,828,158
17,707,618	2,663,303	459,058	14,585,257

كما في 31 ديسمبر 2014
موجودات القطاع

مطلوبات القطاع

يتم تنفيذ أغلبية أعمال المجموعة داخل الكويت.

20 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

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

تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق. تنقسم مخاطر السوق إلى مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم. تتعرض المجموعة أيضاً لمخاطر التشغيل. لا تشمل عملية مراقبة المخاطر المستقلة مخاطر الأعمال مثل التغييرات في البيئة والتكنولوجيا وقطاع الأعمال حيث يتم مراقبة هذه المخاطر من خلال عملية التخطيط الاستراتيجي لدى المجموعة. يتولى أعضاء مجلس الإدارة المسؤولية الأساسية عن الأسلوب الشامل لإدارة المخاطر واعتماد استراتيجيات ومبادئ المخاطر.

20.1 مخاطر الائتمان

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

تسعى المجموعة للحد من مخاطر الائتمان فيما يتعلق بالمستأجرين للعقارات الاستثمارية عن طريق مراقبة الأرضة المدينة القائمة. تحد المجموعة من مخاطر الائتمان فيما يتعلق بالأرصدة لدى البنوك عن طريق التعامل فقط مع البنوك ذات السمعة الجيدة.

فيما يتعلق بمخاطر الائتمان الناتجة عن الموجودات المالية الأخرى. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان نتيجة عجز الطرف المقابل، بحيث يعادل الحد الأقصى للتعرض للمخاطر القيمة الدفترية لهذه الأدوات المالية.

20.2 مخاطر السيولة

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

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

المجموع دينار كويتي	1 إلى 5 سنوات دينار كويتي	3 إلى 12 شهور دينار كويتي	أقل من ثلاثة أشهر دينار كويتي	2015
7,612,500	7,612,500	-	-	قرض محدد الأجل
3,666,250	-	3,666,250	-	دائني توريق
2,907,952	243,252	2,645,564	19,136	دائنون ومصرفات مستحقة
14,186,702	7,855,752	6,311,814	19,136	المجموع

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

20 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

20.2 مخاطر السيولة (تتمة)

أقل من ثلاثة أشهر دينار كويتي	3 إلى 12 شهر دينار كويتي	1 إلى 5 سنوات دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
2014			
-	-	7,233,471	7,233,471
-	9,095,429	-	9,095,429
100,120	2,678,563	241,105	3,019,788
100,120	11,773,992	7,474,576	19,348,688
المجموع			

20.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة أصل ما نتيجة للتغيرات في أسعار السوق سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل تتعلق بالاستثمار الفردي أو الجهة المصدرة لها أو عوامل تؤثر على جميع الاستثمارات المتداولة في السوق.

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

20.3.1 مخاطر أسعار الفائدة

إن مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار الفائدة في السوق. تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة على القروض محددة الأجل.

يوضح الجدول التالي حساسية بيان الدخل المجمع للتغيرات المحتملة بصورة معقولة في أسعار الفائدة مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

الزيادة/النقص في النقاط	التأثير على ربح السنة
الأساسية	قبل الضرائب
دينار كويتي	دينار كويتي

2015	+ 100	72,500
2014	+ 100	92,822

20.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

لا تتعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية بصورة جوهرية حيث أن غالبية الموجودات والمطلوبات لديها مدرجة بالدينار الكويتي.

20.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

20 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

20.3 مخاطر السوق (تتمة)

20.3.3 مخاطر أسعار الأسهم (تتمة)

فيما يلي التأثير على نتائج المجموعة (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في 31 ديسمبر) والإيرادات الشاملة الأخرى (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المتاحة للبيع في 31 ديسمبر) نتيجة تغير بنسبة 5% في مؤشرات السوق، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

مؤشرات السوق	التأثير على ربح السنة قبل الضرائب		التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى	
	2015 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	2014 دينار كويتي
الكويت	70,294	217,159	-	36,454

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

إدارة رأس المال

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

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء التغيرات في ظروف الأعمال. لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2015 و31 ديسمبر 2014. يتكون رأس المال من إجمالي حقوق الملكية باستثناء احتياطي التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة ويقدر ذلك بمبلغ 116,333,794 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2015 (2014: 115,573,503 دينار كويتي).

21 قياس القيمة العادلة

يوضح الجدول التالي تحليل موجودات المجموعة المسجلة بالقيمة العادلة حسب مستوى الجدول الهرمي للقيمة العادلة في 31 ديسمبر:

2015	المستوى 1 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
عقارات استثمارية	-	64,582,000	-	64,582,000
موجودات مالية متاحة للبيع أوراق مالية غير مسعرة أجنبية	-	-	330,000	330,000
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر محتفظ بها للمتاجرة:	812,095	-	-	812,095
محافظ مدارة (أوراق مالية مسعرة محلية)				
مصنفة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:				
محفظة مدارة (أوراق مالية مسعرة محلية)	593,794	-	-	593,794
صناديق مدارة	-	-	260,825	260,825
	593,794	-	260,825	854,619
	1,405,889	-	260,825	1,666,714

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

21 قياس القيمة العادلة (تتمة)

المستوى 1 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	المجموع دينار كويتي	2014
-	64,089,400	-	64,089,400	عقارات استثمارية
729,076	-	-	729,076	موجودات مالية متاحة للبيع
-	-	1,552,000	1,552,000	أوراق مالية مسعرة محلية
-	-	-	-	أوراق مالية غير مسعرة أجنبية
729,076	-	1,552,000	2,281,076	
2,251,418	-	-	2,251,418	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر محتفظ بها للمتاجرة: محافظ مدارة (أوراق مالية مسعرة محلية)
2,091,768	-	-	2,091,768	مصنفة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر: محفظة مدارة (أوراق مالية مسعرة محلية)
-	271,657	-	271,657	صناديق مدارة
2,091,768	271,657	-	2,363,425	
4,343,186	271,657	-	4,614,843	

خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2015 و 31 ديسمبر 2014، لم يكن هناك أي تحويلات بين قياسات المستوى 1 والمستوى 2 للقيمة العادلة، ولا توجد تحويلات من قياسات المستوى 3 للقيمة العادلة. على الرغم من ذلك، كانت القيمة العادلة للأوراق المالية غير المسعرة الأجنبية بمبلغ 330,000 دينار كويتي متاحة في 31 ديسمبر 2015 وبالتالي قامت المجموعة بتحويل هذه الاستثمارات التي تم إدراجها بالتكلفة في 31 ديسمبر 2014 إلى المستوى 3.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

يوضح الجدول التالي مطابقة المبلغ الافتتاحي والختامي للمستوى 3 من الموجودات المالية التي تم تسجيلها بالقيمة العادلة في 31 ديسمبر.

في بداية السنة دينار كويتي	صافي الخسائر المسجلة في بيان الخلل الشامل المجمع دينار كويتي	صافي المشتريات والتحويلات والمبيعات والتسويات دينار كويتي	في نهاية السنة دينار كويتي
2015			
موجودات مالية متاحة للبيع أوراق مالية أجنبية غير مسعرة			
1,552,000	(1,222,000)	-	330,000
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر صناديق مدارة			
271,657	22,579	(33,411)	260,825
1,823,657	(1,199,421)	(33,411)	590,825
2014			
موجودات مالية متاحة للبيع أوراق مالية غير مسعرة أجنبية			
-	(911,527)	2,463,527	1,552,000
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر صناديق مدارة			
252,083	34,654	(15,080)	271,657
252,083	(876,873)	2,448,447	1,823,657

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

21 قياس القيمة العادلة (تتمة)

وصف أساليب التقييم:**العقارات الاستثمارية****عقار قيد التطوير**

يتم تقييم العقار قيد التطوير باستخدام طريقة مقارنة المبيعات. تستند طريقة السوق إلى مقارنة أسعار السوق النشطة لعقارات مماثلة ومعاملات السوق الحديثة ذات الشروط التجارية البحتة المعدلة للفرق في طبيعتها أو موقعها أو حالة العقار المحدد. تستند طريقة التكلفة إلى مقارنة تكلفة إنشاء عقار مماثل مع مراعاة استهلاك تكاليف الإنشاء المعدلة للفرق في طبيعتها أو موقعها أو حالة العقار المحدد.

عقارات مطورة

يتم تقييم العقارات المطورة عن طريق الجمع بين طريقة مقارنة المبيعات وطريقة التكلفة. تستند طريقة رسملة الإيرادات إلى رسملة التدفقات النقدية السنوية المخصومة من العقار والتي يتم احتسابها من خلال خصم إيرادات الإيجارات الناتجة سنوياً من العقار باستخدام معدل الخصم الحالي في السوق. إن تفاصيل مدخلات التقييم وتحليل الحساسية مبينة في الإيضاح 4.

موجودات مالية متاحة للبيع**أوراق مالية غير مسعرة أجنبية**

يتم تقييم الأوراق المالية غير المسعرة الأجنبية استناداً إلى القيمة العادلة المقدمة من قبل مدير الاستثمار المعني حيث يتم تحديدها استناداً إلى التقييم العادل للعائدات المتوقعة الحالية.

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

يتم تقييم الصناديق المدارة استناداً إلى القيمة العادلة المقدمة من قبل مدير الاستثمار المعني حيث يتم تحديدها من خلال تقييم الموجودات الأساسية.





NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2015

21 FAIR VALUE MEASUREMENT (continued)

During the years ended 31 December 2015 and 31 December 2014, there were no transfers between Level 1 and Level 2 fair value measurements and no transfers out of level 3 fair value measurements. However, the fair value of foreign unquoted equity securities amounting to KD 330,000 was available at 31 December 2015; accordingly, the Group transferred these investments, which was carried at cost at 31 December 2014, into level 3.

The following table shows a reconciliation of the opening and closing amount of level 3 financial assets which are recorded at fair value at 31 December.

	<i>At the beginning of the year KD</i>	<i>Net losses recorded in the consolidated statement of income KD</i>	<i>Net purchases, transfers, sales and settlements KD</i>	<i>At the end of the year KD</i>
2015				
<i>Financial assets available for sale</i>				
Foreign unquoted equity securities	1,552,000	(1,222,000)	-	330,000
<i>Financial assets at fair value through profit or loss</i>				
Managed funds	271,657	22,579	(33,411)	260,825
	1,823,657	(1,199,421)	(33,411)	590,825
2014				
<i>Financial assets available for sale</i>				
Foreign unquoted equity securities	-	(911,527)	2,463,527	1,552,000
<i>Financial assets at fair value through profit or loss</i>				
Managed funds	252,083	34,654	(15,080)	271,657
	252,083	(876,873)	2,448,447	1,823,657

Description of valuation methods:

Investment properties

Property under development

Property under development is valued using the sales comparison approach. Market approach is based on a comparison of active market prices for similar properties and recent arm's length market transactions, adjusted for difference in the nature, location or condition of the specific property. Cost approach is based on a comparison of the cost of constructing a similar property taking into consideration depreciation of the construction costs, adjusted for difference in the nature, location or condition of the specific property.

Developed properties

Developed properties are valued using the combination of the sales comparison approach and the cost approach. Income capitalization approach is based on capitalization of the discounted annual cash flows from the property which is calculated by discounting rental income generated annually by the property using the current market discount rate. Details of inputs to the valuation and sensitivity analysis are provided in Note 4.

Financial assets available for sale

Foreign unquoted equity securities

Foreign unquoted equity securities are valued based on fair value reported by the respective investment manager where it is determined based on a fair assessment of current projected returns.

Financial assets at fair value through profit or loss

Managed funds

Managed funds are valued based on fair value reported by the respective investment manager where it is determined through the valuation of the underlying assets.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS*At 31 December 2015***21 FAIR VALUE MEASUREMENT**

The following table shows an analysis of the Group's assets recorded at fair value by level of the fair value hierarchy at 31 December:

	<i>Level 1 KD</i>	<i>Level 2 KD</i>	<i>Level 3 KD</i>	<i>Total KD</i>
2015				
Investment properties	-	64,582,000	-	64,582,000
Financial assets available for sale				
Foreign unquoted equity securities	-	-	330,000	330,000
Financial assets at fair value through profit or loss				
<i>Held for trading:</i>				
Managed portfolios (local quoted equity securities)	812,095	-	-	812,095
<i>Designated at fair value through profit or loss:</i>				
Managed portfolio (local quoted equity securities)	593,794	-	-	593,794
Managed funds	-	-	260,825	260,825
	593,794	-	260,825	854,619
	1,405,889	-	260,825	1,666,714
2014				
Investment properties	-	64,089,400	-	64,089,400
Financial assets available for sale				
Local quoted equity securities	729,076	-	-	729,076
Foreign unquoted equity securities	-	-	1,552,000	1,552,000
	729,076	-	1,552,000	2,281,076
Financial assets at fair value through profit or loss				
<i>Held for trading:</i>				
Managed portfolios (local quoted equity securities)	2,251,418	-	-	2,251,418
<i>Designated at fair value through profit or loss:</i>				
Managed portfolio (local quoted equity securities)	2,091,768	-	-	2,091,768
Managed funds	-	-	271,657	271,657
	2,091,768	-	271,657	2,363,425
	4,343,186	-	271,657	4,614,843

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2015

20 FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

20.3 Market risk (continued)

Market risk is managed on the basis of pre-determined asset allocations across various asset categories, diversification of assets in terms of geographical distribution and industry concentration, a continuous appraisal of market conditions and trends and management's estimate of long and short term changes in fair value.

20.3.1 Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. The Group is exposed to interest rate risk on its term loan.

The following table demonstrates the sensitivity of the consolidated statement of income to reasonably possible changes in interest rates, with all other variables held constant:

	<i>Increase/ decrease in basis points</i>	<i>Effect on profit for the year before taxes KD</i>
2015	+ 100	72,500
2014	+ 100	92,822

20.3.2 Foreign currency risk

Foreign currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates.

The Group is not significantly exposed to foreign currency risk as the majority of the Group's assets and liabilities are dominated in Kuwaiti Dinars.

20.3.3 Equity price risk

Equity price risk arises from the change in fair values of equity investments. The Group manages this risk through diversification of investments in terms of industry concentration.

The following table demonstrates the sensitivity of quoted investments value to reasonably possible changes in equity prices, with all other variables held constant. The effect of decreases in equity prices is expected to be equal and opposite to the effect of the increases shown.

The effect on the Group's results (as a result of a change in the fair value of financial assets at fair value through profit or loss at 31 December) and other comprehensive income (as a result of a change in the fair value of financial assets available for sale at 31 December) due to a 5% change in market indices, with all other variables held constant is as follows:

	<i>Effect on profit for the year before taxes</i>		<i>Effect on other comprehensive income</i>	
	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>
<i>Market indices</i>				
Kuwait	70,294	217,159	-	36,454

In respect of unquoted financial assets available for sale carried at cost (Note 6), the impact of changes in equity prices cannot be reliably determined due to unavailability of reliable fair value of these investments.

Capital Management

The primary objective of the Group's capital management is to ensure that it maintains healthy capital ratios in order to support its business and maximise shareholders' value.

The Group manages its capital structure and makes adjustments to it in light of changes in business conditions. No changes were made in the objectives, policies or processes during the years ended 31 December 2015 and 31 December 2014. Capital comprises total equity excluding cumulative changes in fair values reserve, and is measured at KD 116,333,794 as at 31 December 2015 (2014: KD 115,573,503).

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS*At 31 December 2015***20 FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES**

Risk is inherent in the Group's activities but it is managed through a process of ongoing identification, measurement and monitoring, subject to risk limits and other controls. This process of risk management is critical to the Group's continuing profitability and each individual within the Group is accountable for the risk exposures relating to his or her responsibilities.

The Group is exposed to credit risk, liquidity risk and market risk. Market risk is subdivided into interest rate risk, foreign currency risk and equity price risk. It is also subject to operating risks. The independent risk control process does not include business risks such as changes in the environment technology and industry. They are monitored through the Group's strategic planning process. The Board of Directors are ultimately responsible for the overall risk management approach and for approving the risk strategies and principles.

20.1 Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. Management of the Group attempts to control credit risk by monitoring credit exposures, limiting transactions with specific counterparties, and continually assessing the creditworthiness of counterparties. The maximum credit risk is limited to the carrying values of financial assets appearing on the consolidated statement of financial position.

The Group seeks to limit its credit risk with respect to tenants of its investment properties by monitoring outstanding receivables. The Group limits credit risk with regard to its bank balances by only dealing with reputable banks.

With respect to credit risk arising from the other financial assets, the Group's exposure to credit risk arises from default of the counterparty, with a maximum exposure equal to the carrying amount of these instruments.

20.2 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will be unable to meet its net funding requirements. Liquidity risk can be caused by market disruptions or credit downgrades which may cause certain sources of funding to dry up immediately. To guard against this risk, management has diversified funding sources and assets are managed with liquidity in mind, maintaining a healthy balance of cash and cash equivalents, and readily marketable securities.

The liquidity profile of financial liabilities reflects the projected cash flows which includes future interest payments over the life of these financial liabilities. The table below summarises the maturity profile of the Group's undiscounted financial liabilities as at 31 December based on contractual undiscounted repayment obligations:

	<i>Less than 3 months KD</i>	<i>3 to 12 months KD</i>	<i>1 to 5 years KD</i>	<i>Total KD</i>
2015				
Term loan	-	-	7,612,500	7,612,500
Tawarruq payable	-	3,666,250	-	3,666,250
Accounts payables and accruals	19,136	2,645,564	243,252	2,907,952
Total	19,136	6,311,814	7,855,752	14,186,702
2014				
Term loan	-	-	7,233,471	7,233,471
Tawarruq payable	-	9,095,429	-	9,095,429
Accounts payables and accruals	100,120	2,678,563	241,105	3,019,788
Total	100,120	11,773,992	7,474,576	19,348,688

20.3 Market risk

Market risk is the risk that the value of an asset will fluctuate as a result of changes in market prices, whether those changes are caused by factors specific to the individual investment or its issuer or factors affecting all investments traded in the market.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2015

19 SEGMENT INFORMATION

For management purposes, the Group is organized into business units based on their products and services, and has two reportable operating segments as follows:

- Real estate investing activities comprises investment and trading in real estate and construction or development of real estate for the sale in the ordinary course of business and other related real estate services.
- Equities and other investing activities comprise participation in financial and real estate funds and managing the Group's liquidity requirements.

Segment reporting information is illustrated as follows:

	<i>Equities and other investing activities KD</i>	<i>Real estate activities KD</i>	<i>Unallocated KD</i>	<i>Total KD</i>
Year ended 31 December 2015				
Segment revenue	1,944,906	2,462,794	53,623	4,461,323
Revaluation gain on investment properties		450,100		450,100
Impairment loss on financial assets available for sale	(1,222,000)	-	-	(1,222,000)
Unrealised loss on financial assets at fair value through profit or loss	(745,697)	-	-	(745,697)
Finance costs	(601,581)	-	-	(601,581)
Other expenses, net	-	(1,013,305)	(568,549)	(1,581,854)
Segment results	(624,372)	1,899,589	(514,926)	760,291
As at 31 December 2015				
Segment assets	64,833,154	64,582,000	904,961	130,320,115
Segment liabilities	10,750,000	366,553	2,603,655	13,720,208
Year ended 31 December 2014				
Segment revenue	765,947	2,432,503	25,433	3,223,883
Revaluation gain on investment properties	-	1,069,055	-	1,069,055
Impairment loss on financial assets available for sale	(1,072,452)	-	-	(1,072,452)
Unrealised loss on financial assets at fair value through profit or loss	(658,599)	-	-	(658,599)
Finance costs	(471,269)	-	-	(471,269)
Other expenses, net	-	(969,156)	(485,069)	(1,454,225)
Segment results	(1,436,373)	2,532,402	(459,636)	636,393
As at 31 December 2014				
Segment assets	68,828,158	64,089,400	1,002,783	133,920,341
Segment liabilities	14,585,257	459,058	2,663,303	17,707,618

The majority of the Group's business is conducted inside Kuwait.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS*At 31 December 2015***17 RELATED PARTY TRANSACTIONS**

These represent transactions with i.e. major shareholders, directors, executive officers and key management personnel of the Group, close members of their families and companies of which they are principal owners or over which they are able to exercise control or significant influence entered into by the Group in the ordinary course of business. Pricing policies and terms of these transactions are approved by the Parent Company's management.

Transactions with related parties included in the consolidated financial statements are as follows:

	2015	2014
	KD	KD
<i>Consolidated statement of income</i>		
Rent expense (included in property operating expenses) (an associate)	762,240	740,964
<i>Consolidated statement of financial position</i>		
Dividend payable (Note 15)	159,194	230,603
Amounts due to a related party (an associate) (Note 15)	1,952	1,437
<i>Compensation of key management personnel</i>		
Salaries and short-term benefits	-	69,351
Employees' end of service benefits	-	13,951

Amounts due to a related party do not carry any interest and are payable within one year from the reporting date.

18 CONTINGENT LIABILITIES

As at 31 December 2015, the Group has contingent liabilities representing a letter of guarantee amounting to KD 21,399 (2014: 24,188) issued to the Ministry of Finance in respect of its investment properties, from which it is anticipated that no material liability will arise.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2015

14 TERM LOAN

Term loan is denominated in Kuwaiti Dinar with a local bank maturing on 31 December 2019 and is secured by a pledge over an investment property with a fair value of KD 37,325,000 as at 31 December 2015 (2014: KD 37,283,400) (Note 4).

Term loan carries an effective interest rate of 3% per annum over the Central Bank of Kuwait discount rate.

15 ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUALS

	2015 KD	2014 KD
Amounts due to contractors and suppliers	19,136	100,120
Rent received in advance from tenants	104,165	117,833
Deposits from tenants	243,252	241,105
Accrued expenses	77,887	42,850
Dividend payable (Note 17)	159,194	230,603
Amounts due to a related party (Note 17)	1,952	1,437
Other payables	2,302,366	2,285,840
	2,907,952	3,019,788

Accounts payable and accruals are disclosed in the consolidated statement of financial position as follows:

	2015 KD	2015 KD
Non-current	243,252	241,105
Current	2,664,700	2,778,683
	2,907,952	3,019,788

16 TAWARRUQ PAYABLE

The fair value of tawarruq payable approximates the carrying value as at 31 December 2015 and 31 December 2014. The effective rate of profit payable approximates 4.75% (2014: 4.75%) per annum. Tawarruq payable is denominated in Kuwaiti Dinars with a local bank maturing on 1 March 2016.

Tawarruq payable is secured by a pledge over a managed investment portfolio with a carrying value of KD 593,794 as at 31 December 2015 (2014: KD 2,091,768) (Note 7).

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS*At 31 December 2015***9 STATUTORY RESERVE**

As required by the Kuwait Companies Law and the Parent Company's Articles of Association, 10% of the profit for the year before contribution to KFAS, NLST, Zakat and Board of Directors' remuneration has been transferred to statutory reserve.

The Parent Company may resolve to discontinue such annual transfers when the reserve totals 50% of the issued share capital.

Distribution of the statutory reserve is limited to the amount required to enable the payment of a dividend of 5% of paid up share capital to be made in years when retained earnings are not sufficient for the payment of a dividend of that amount.

10 GENERAL RESERVE

As required by the Parent Company's Articles of Association, 10% of the profit for the year before contribution to KFAS, NLST, Zakat and Board of Directors' remuneration has been transferred to general reserve based on recommendation of the Board of Directors and subject to the approval of the General Assembly of the Parent Company's shareholders. Such annual transfer may be increased or discontinued by a resolution of the General Assembly of the Parent Company's shareholders upon recommendation from the Parent Company's Board of Directors

11 CAPITAL SURPLUS

Capital surplus represents an amount due to the previous shareholders of the Parent Company, which was forfeited during 1996 and transferred to the Parent Company's shareholders' equity. The amount is freely distributable.

12 CASH DIVIDEND

On 25 January 2016, the Board of Directors of the Parent Company proposed Board of Directors' remuneration of KD 30,000 for the year ended 31 December 2015. This proposal is subject to the approval of the Annual Ordinary General Assembly Meeting of the Parent Company's shareholders.

On 16 February 2015, the Board of Directors of the Parent Company proposed no dividend or Board of Directors' remuneration for the year ended 31 December 2014.

13 TREASURY SHARES

	<i>2015</i>	<i>2014</i>
Number of shares	959,175	959,175
Percentage of issued shares	0.54%	0.54%
Market value (KD)	149,631	209,100

Reserves of the Parent Company equivalent to the cost of purchase of the treasury shares have been earmarked as non-distributable in the Parent Company.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2015

7 FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	2015 KD	2014 KD
<i>Held for trading:</i>		
Managed portfolios (local quoted equity securities)	812,095	2,251,418
<i>Designated at fair value through profit or loss:</i>		
Managed portfolio (local quoted equity securities)	593,794	2,091,768
Managed funds	260,825	271,657
	854,619	2,363,425
	1,666,714	4,614,843

As at 31 December 2015, a managed portfolio with a carrying value of KD 593,794 (2014: KD 2,091,768) is pledged as a security against tawarruq payable (Note 16).

Details of unrealised losses on financial assets carried at fair value through profit or loss and realised (losses) gains included in the consolidated statement of income are as follows:

	<i>Unrealised losses</i>		<i>Realised (losses) gains</i>	
	2015 KD	2014 KD	2015 KD	2014 KD
<i>Held for trading:</i>				
Managed portfolios (local quoted equity securities)	(125,677)	(173,602)	22,547	123,325
Local quoted equity securities	-	-	-	(46,297)
	(125,677)	(173,602)	22,547	77,028
<i>Designated as fair value through profit or loss:</i>				
Managed portfolio (local quoted equity securities)	(642,599)	(520,150)	(331,320)	-
Managed funds	22,579	35,153	-	(499)
	(620,020)	(484,997)	(331,320)	(499)
	(745,697)	(658,599)	(308,773)	76,529

8 SHARE CAPITAL AND SHARE PREMIUM

The share capital of the Parent Company consists of:

	<i>Authorised, issued and fully paid up share capital</i>			
	2015 KD	2014 KD	2015 Shares	2014 Shares
176,400,000 shares of 100 fils each , fully paid in cash	17,640,000	17,640,000	176,400,000	176,400,000

The share premium is not available for distribution.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS*At 31 December 2015***5 INVESTMENT IN AN ASSOCIATE**

Movement in the carrying amount of investment in an associate during the year is as follows:

	<i>2015</i> <i>KD</i>	<i>2014</i> <i>KD</i>
As at 1 January	52,423,883	51,916,623
Share of results	1,833,902	507,260
As at 31 December	54,257,785	52,423,883

The following table illustrates the summarized financial information of the Group's investment in an associate:

	<i>2015</i> <i>KD</i>	<i>2014</i> <i>KD</i>
<i>Share of the associate's statement of financial position:</i>		
Non-current assets	94,907,157	94,227,912
Current assets	1,596,777	1,463,422
Non-current liabilities	(37,654,300)	(36,344,928)
Current liabilities	(4,591,849)	(6,922,523)
Equity	54,257,785	52,423,883
<i>Share of the associate's revenues and results:</i>		
Revenues	5,140,093	3,789,888
Results	1,833,902	507,260

6 FINANCIAL ASSETS AVAILABLE FOR SALE

	<i>2015</i> <i>KD</i>	<i>2014</i> <i>KD</i>
Local quoted equity securities	-	729,076
Local unquoted equity securities	2,843,614	3,773,315
Foreign unquoted equity securities	6,065,041	7,287,041
	8,908,655	11,789,432

As at 31 December 2015, local and foreign unquoted equity securities with a carrying value amounting to KD 8,578,655 (2014: KD 9,508,356) are carried at cost because fair value could not be reliably measured on a regular basis, due to the unpredictable nature of their future cash flows and lack of other suitable methods for arriving at a reliable fair value of these investments. There is no active market for these financial assets and the Group intends to hold them for the long term. At 31 December 2015, management has reviewed these investments to assess whether impairment has occurred in their value; accordingly, an impairment loss amounting to KD Nil (2014: KD 160,925) has been recorded in the consolidated statement of income on these investments.

As at 31 December 2015, foreign unquoted equity securities with a carrying value amounting to KD 330,000 (2014: KD 1,552,000) are carried at fair value. Information for such investments is restricted to periodic investment performance reports provided by the respective investment manager. During the year ended 31 December 2015, an impairment loss amounting to KD 1,222,000 (2014: KD 911,527) has been recorded in the consolidated statement of income on these investments on which there has been a significant or prolonged decline in their value.

Management is not aware of any circumstances that would indicate any further impairment in the value of the Group's financial assets available for sale at the reporting date.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2015

4 INVESTMENT PROPERTIES

	2015 KD	2014 KD
At 1 January	64,089,400	63,007,345
Additions	42,500	13,000
Revaluation gain on investment properties	450,100	1,069,055
At 31 December	64,582,000	64,089,400

Investment properties are categorised as follows:

	2015 KD	2014 KD
Property under development	37,325,000	37,283,400
Developed properties	27,257,000	26,806,000
	64,582,000	64,089,400

As at 31 December 2015, an investment property with a fair value of KD 37,325,000 (2014: KD 37,283,400) is pledged as a security against a term loan (Note 14).

The fair value of investment properties has been determined based on valuations performed by two independent professional real estate valuers, who are industry specialised in valuing such type of investment properties. One of these valuers is a local bank and the other is a local reputable accredited valuer. Both valuers have used the following methods:

- Property under development has been valued using the sales comparison approach.
- Developed property which generates rental income has been valued using the combination of the sales comparison approach for the building and the cost approach for the land.
- Developed property which do not generate rental income has been valued using the cost approach based.

For valuation purpose, the Group has selected the lower of these two valuations (2014: the lower of two valuations) as required by the Capital Market Authority (CMA). Based on these valuations, the Group has recorded a revaluation gain of KD 450,100 (2014: KD 1,069,055) in the consolidated statement of income.

The significant assumptions made relating to valuation of the developed property, that has been valued using the income capitalization approach, are set out below:

	2015	2014
Average rent (per sqm) (KD)	9.4	9.4
Yield rate	5.78%	6.75%
Vacancy rate	10%	10%

Sensitivity analysis

The table below presents the sensitivity of the valuation to changes in the most significant assumptions underlying the valuation of the investment properties.

	Changes in valuation assumptions	Impact on profit for the year	
		2015 KD	2014 KD
Average rent	± 1%	245,842	210,651
Yield rate	± 50 BP	210,706	154,890
Vacancy rate	± 1%	36,194	31,013

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS*At 31 December 2015***2 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****2.6 SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)****Estimates and assumptions (continued)***Valuation of unquoted equity investments*

Valuation of unquoted equity investments is normally based on one of the following:

- recent arm's length market transactions;
- current fair value of another instrument that is substantially the same;
- the expected cash flows discounted at current rates applicable for items with similar terms and risk characteristics; or
- Other valuation models.

The determination of the cash flows and discount factors for unquoted equity investments requires significant estimate.

Impairment of financial assets available for sale

The Group assesses at each reporting date whether there is objective evidence that a financial asset available for sale or a group of financial assets available for sale is impaired. In the case of equity investments classified as financial assets available for sale, objective evidence would include a significant or prolonged decline in the fair value of the equity investment below its cost. "Significant" is evaluated against the original cost of the investment and "prolonged" is evaluated against the period in which the fair value has been below its original cost. The determination of what is "significant" or "prolonged" requires considerable judgment. When such evidence exists, the cumulative loss is removed from other comprehensive income and is recognized in the consolidated statement of income. Reversal of impairment losses is recognized in other comprehensive income, except for financial assets that are debt securities which are recognized in consolidated statement of income only if the reversal can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognized.

Impairment of accounts receivable

An estimate of the collectible amount of accounts receivable is made when collection of the full amount is no longer probable. For individually significant amounts, this estimation is performed on an individual basis. Amounts which are not individually significant, but which are past due, are assessed collectively and a provision applied according to the length of time past due, based on historical recovery rates.

3 BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE

Basic earnings per share is calculated by dividing the profit for the year by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year (excluding treasury shares). Diluted earnings per share is calculated by dividing the profit for the year by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year (excluding treasury shares) plus the weighted average number of ordinary shares that would be issued on the conversion of all the dilutive potential ordinary shares into ordinary shares. As at the reporting date, the Group had no outstanding dilutive potential shares.

	<i>2015</i>	<i>2014</i>
Profit for the year (KD)	<u>760,291</u>	<u>636,393</u>
Weighted average number of ordinary shares outstanding during the year (excluding treasury shares)	<u>175,440,825</u>	<u>175,440,825</u>
Basic and diluted earnings per share	<u>4.33 fils</u>	<u>3.63 fils</u>

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2015

2 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

2.6 SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

The preparation of the Group's consolidated financial statements requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities at the date of the reporting period. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that could require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability affected in future periods.

Judgments

In the process of applying the Group's accounting policies, management has made the following judgments, which have the most significant effect on the amounts recognised in the consolidated financial statements:

Classification of investment properties

The Group classifies property as investment properties if it is acquired to generate rental income, for capital appreciation, or for undetermined future use.

Classification of financial assets

Management decides on acquisition of a financial asset whether it should be classified as "at fair value through profit or loss" or "available for sale".

Classification of financial assets as at fair value through profit or loss depends on how management monitors the performance of these financial assets. When they have readily available reliable fair values and the changes in fair values are reported in the consolidated statement of income, they are classified as at fair value through profit or loss.

All other financial assets are classified as financial assets available for sale.

Estimates and assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year, are described below. The Group based its assumptions and estimates on parameters available when the consolidated financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments, however, may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of the Group. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

Valuation of investment properties

The fair value of investment properties under development and developed investment properties is determined based on valuation performed annually by independent professional real estate valuation experts who have the required qualifications and experience in valuing such types of properties using recognised valuation techniques recommended by the International Valuation Standards Committee, except if such value cannot be reliably determined in the case of investment properties under development.

The fair value of investment properties under development is determined using a combination of the market approach for the land and cost approach for the construction work. The fair value of developed investment properties which generate rental income is determined using the income capitalization approach; whereas, the fair value of developed investment properties which do not generate rental income is determined using the market approach based on recent transactions for properties with characteristics and location similar to those of the Group's properties.

Impairment of investment in an associate

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognise an impairment loss on its investment in its associate. At each reporting date, the Group determines whether there is objective evidence that the investment in the associate is impaired. If such evidence exists, the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the investment and its carrying value, then recognises the loss in the consolidated statement of income.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS*At 31 December 2015***2 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****2.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Fair value measurement (continued)**

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1 Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities
- Level 2 Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable
- Level 3 Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable

For assets and liabilities that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

For the purpose of fair value disclosures, the Group has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability and the level of the fair value hierarchy as explained above.

An analysis of fair values of financial instruments and further details as to how they are measured are provided in Note 21.

Treasury shares

The Parent Company's own shares are accounted for as treasury shares and are stated at cost. When the treasury shares are sold, gains are credited to a separate account in equity (treasury shares reserve) which is non-distributable. Any realised losses are charged to the same account to the extent of the credit balance on that account. Any excess losses are charged to retained earnings then reserves. Gains realised subsequently on the sale of treasury shares are first used to offset any previously recorded losses in the order of reserves, retained earnings and the treasury shares reserve account. No cash dividend are distributed on these shares. The issue of bonus shares increases the number of treasury shares proportionately and reduces the average cost per share without affecting the total cost of treasury shares.

Employees' end of service benefits

The Group provides end of service benefits to its expatriate employees in accordance with Kuwait Labour Law. The entitlement to these benefits is based upon the employees' final salary and length of service, subject to the completion of a minimum service period in accordance with relevant labour law and the employees' contracts. The expected costs of these benefits are accrued over the period of employment. This liability, which is unfunded, represents the amount payable to each employee as a result of termination on the reporting date.

With respect to its national employees, the Group makes contributions to the Public Institution for Social Security calculated as a percentage of the employees' salaries. The Group's obligations are limited to these contributions, which are expensed when due.

Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate of the obligation amount can be made.

Segment information

A segment is a distinguishable component of the Group that is engaged either in providing products or services (business segment), or in providing products or services within a particular economic environment (geographical segment), which is subject to risks and rewards that are different from those of other segments.

Contingencies

Contingent assets are not recognised in the consolidated financial statements, but are disclosed when an inflow of economic benefits is probable.

Contingent liabilities are not recognised in the consolidated financial statements, but are disclosed unless the possibility of an outflow of resources embodying economic benefits is remote.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2015

2 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

2.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments – initial recognition, subsequent measurement and derecognition (continued)

(iii) Financial liabilities (continued)

Subsequent measurement

Subsequent measurement of financial liabilities depends on their classification as follows:

Term loan

Term loan represent interest bearing loan and borrowing. After initial recognition, interest bearing loan and borrowings are subsequently measured at amortized cost using the EIR. Gains and losses are recognized in the consolidated statement of income when the liabilities are derecognized as well as through the EIR amortization process.

Tawarruq payable

Tawarruq payable is an Islamic agreement which represents the amount payable, on a deferred settlement basis, for assets purchased under tawarruq arrangements

Accounts payable and accruals

Liabilities are recognised for amounts to be paid in the future for goods or services received, whether billed by the supplier or not.

Derecognition

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires. When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in the consolidated statement of income.

(iv) Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statement of financial position if and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the assets and settle the liabilities simultaneously.

Fair value measurement

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability; or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Group.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS*At 31 December 2015***2 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****2.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Financial instruments – initial recognition, subsequent measurement and derecognition (continued)****(ii) Impairment of financial assets (continued)***Financial assets available for sale*

For financial assets available for sale, the Group assesses at each reporting date whether there is objective evidence that an investment or a group of investments is impaired.

In the case of equity investments classified as available for sale, objective evidence would include a significant or prolonged decline in the fair value of the investment below its cost. 'Significant' is to be evaluated against the original cost of the investment and 'prolonged' against the period in which the fair value has been below its original cost. Where there is evidence of impairment, the cumulative loss – measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that investment previously recognised in the consolidated income statement is removed from other comprehensive income and recognised in the consolidated statement of income. Impairment losses on equity investments are not reversed through the consolidated statement of income; increases in their fair value after impairment are recognised directly in other comprehensive income.

In the case of debt instruments classified as financial assets available for sale, impairment is assessed based on the same criteria as financial assets carried at amortised cost. However, the amount recorded for impairment is the cumulative loss measured as the difference between the amortised cost and the current fair value, less any impairment loss on that investment previously recognised in the consolidated statement of income.

Financial assets carried at amortised cost

For financial assets carried at amortised cost, the Group first assesses individually whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the Group determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is, or continues to be, recognised are not included in a collective assessment of impairment.

If there is objective evidence that an impairment loss has incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future expected credit losses that have not yet been incurred).

The carrying amount of the asset is reduced through the use of an allowance account and the amount of the loss is recognised in the consolidated statement of income. Receivables together with the associated allowance are written off when there is no realistic prospect of future recovery and all collateral has been realised or has been transferred to the Group. If, in a subsequent year, the amount of the estimated impairment loss increases or decreases because of an event occurring after the impairment was recognised, the previously recognised impairment loss is increased or reduced by adjusting the allowance account. If a future write off is later recovered, the recovery is credited to the consolidated statement of income.

(iii) Financial liabilities*Initial recognition and measurement*

Financial liabilities within the scope of IAS 39 are classified, at initial recognition, as financial liabilities at fair value through profit or loss, loans and borrowings, payables, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. The Group determines the classification of its financial liabilities at initial recognition.

The Group's financial liabilities include term loan, tawarruq payable and accounts payable and accruals.

All financial liabilities are recognised initially at fair value and in case of loans and borrowings, plus directly attributable transactions costs.

At the reporting date, the Group did not have any financial liabilities at fair value through profit or loss or as derivatives designated as hedging instruments.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2015

2 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

2.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments – initial recognition, subsequent measurement and derecognition (continued)

(i) Financial assets (continued)

Subsequent measurement (continued)

Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through profit or loss include financial assets held for trading and financial assets designated upon initial recognition as at fair value through profit or loss. Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling in the near term. Gains or losses on financial assets held for trading are recognised in the consolidated statement of income. Financial assets are designated at fair value through profit or loss if they are managed, and their performance is evaluated on reliable fair value basis in accordance with a documented investment strategy.

After initial recognition financial assets at fair value through profit or loss are carried in the consolidated statement of financial position at fair value with changes in fair value recognised in the consolidated statement of income.

The Group evaluates its financial assets held for trading, other than derivatives, to determine whether the intention to sell them in the near term is still appropriate. When in rare circumstances the Group is unable to trade these financial assets due to inactive markets and management's intention to sell them in the foreseeable future significantly changes, the Group may elect to reclassify these financial assets. The reclassification to loans and receivables, available for sale or held-to-maturity depends on the nature of the asset. This evaluation does not affect any financial assets designated at fair value through profit or loss using the fair value option at designation, these instruments cannot be reclassified after initial recognition.

Derecognition

A financial asset (or, where applicable a part of financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognised when:

- the rights to receive the cash flows from the asset have expired; or
- the Group has transferred its right to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and either (a) the Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Group has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

When the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into pass-through arrangement, and has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the asset is recognised to the extent of the Group's continuing involvement in the asset. In that case, the Group also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Group has retained.

Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Group could be required to repay.

(ii) Impairment of financial assets

The Group assesses at each reporting date whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is deemed to be impaired if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that has occurred after the initial recognition of the asset (an incurred 'loss event') and that loss event has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or the group of financial assets that can be reliably estimated. Evidence of impairment may include indications that the debtors or a group of debtors is experiencing significant financial difficulty, default or delinquency in interest or principal payments, the probability that they will enter bankruptcy or other financial reorganisation and where observable data indicate that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows, such as changes in arrears or economic conditions that correlate with defaults. If such evidence exists, an impairment loss is recognised in the consolidated statement of income.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS*At 31 December 2015***2 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****2.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Financial instruments – initial recognition, subsequent measurement and derecognition****(i) Financial assets*****Initial recognition and measurement***

Financial assets within scope of IAS 39 are classified, at initial recognition, as financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held to maturity, available for sale, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. The Group determines the classification of its financial assets on initial recognition.

All financial assets are recognised initially at fair value plus, in the case of financial assets not recorded at fair value through profit or loss, transaction costs that are attributable to the acquisition of the financial asset.

Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within a time frame established by regulation or convention in the market place (regular way trades) are recognised on the trade date, i.e., the date that the Group commits to purchase or sell the asset.

The Group's financial assets include financial assets available for sale, accounts receivable, financial assets at fair value through profit or loss and bank balances and cash.

At the reporting date, the Group did not have any financial assets held to maturity or as derivatives designated as hedging instruments.

Subsequent measurement

The subsequent measurement of financial assets depends on their classification as follows:

Financial assets available for sale

Financial assets available for sale are non-derivative financial assets that are either designated to this category or do not qualify for inclusion in any of the other categories of financial assets.

After initial recognition, financial assets available for sale are subsequently measured at fair value with unrealised gains or losses recognised as cumulative changes in fair values in other comprehensive income until the investment is derecognised or determined to be impaired, at which time the cumulative gain or loss is removed from the cumulative changes in fair values reserve and recognised in the consolidated statement of income. Financial assets whose fair value cannot be reliably measured are stated as cost less impairment losses, if any. Impairment charges are recognized in consolidated statement of income.

The Group evaluates whether the ability and intention to sell its available for sale financial assets in the near term is still appropriate. When, in rare circumstances, the Group is unable to trade these financial assets due to inactive markets and management's intention to do so significantly changes in the foreseeable future, the Group may elect to reclassify these financial assets. Reclassification to loans and receivables is permitted when the financial assets meet the definition of loans and receivables and the Group has the intent and ability to hold these assets for the foreseeable future or until maturity. Reclassification to the held to maturity category is permitted only when the entity has the ability and intention to hold the financial asset accordingly.

For a financial asset reclassified from the available for sale category, the fair value of the financial asset at the date of reclassification becomes its new amortised cost. Any difference between the new amortised cost and the maturity amount and also any gain or loss on the asset that was previously recognised in other comprehensive income are amortised in the consolidated statement of income over the remaining life of the financial asset using the effective interest rate "EIR" method.

Accounts receivable

Accounts receivable are shown at the balance due, net of allowance for doubtful debts. Where the time value of money is material, receivables are carried at amortised cost. An estimate for doubtful debts is made, when collection of full amount is no longer probable. Bad debts are written off when the probability of recovery is assessed as being remote.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2015

2 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

2.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Investment in an associate

An associate is an entity over which the Group has significant influence. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee, but is not control or joint control over those policies. The considerations made in determining significant influence or joint control are similar to those necessary to determine control over subsidiaries.

Investment in an associate is accounted for using the equity method. Under the equity method, the investment in an associate is initially recognised at cost. The carrying amount of the investment in the consolidated statement of financial position is adjusted to recognise changes in the Group's share of net assets of the associate since the acquisition date. Goodwill relating to the associate is included in the carrying amount of the investment and is neither amortised nor individually tested for impairment. The consolidated statement of income reflects the Group's share of the results of the associate's operations. Where there is a change recognised directly in the other comprehensive income of the associate, the Group recognises its share of any changes and discloses this, when applicable, in the consolidated statement of comprehensive income. In addition, when there is a change recognised directly in the equity of the associate, the Group recognises its share of any changes, when applicable, in the statement of changes in equity. Unrealised gains and losses resulting from transactions between the Group and the associate are eliminated to the extent of the interest in the associate.

The Group's share of profit or loss of an associate is shown on the face of the consolidated statement of income outside operating profit and represents profit or loss after tax and non-controlling interests in the subsidiaries of the associate.

The financial statements of the associate are prepared for the same reporting period as the Group and in case of different reporting date of associate, which are not more than three months, from that of the Group, adjustments are made for the effects of significant transactions or events that occur between that date and the date of the Group's consolidated financial statements. When necessary, adjustments are made to bring the accounting policies in line with those of the Group.

Upon loss of significant influence over the associate, the Group measures and recognises any retained investment at its fair value. Any difference between the carrying amount of the associate upon loss of significant influence and the fair value of the retained investment and proceeds from disposal is recognised in the consolidated statement of income.

Details of the Group's associate are set out below:

<i>Name of company</i>	<i>Country of incorporation</i>	<i>Effective interest in equity</i>		<i>Principal activities</i>
		<i>2015</i>	<i>2014</i>	
Al Hamra Real Estate Company K.S.C. (Closed)	Kuwait	35.53%	35.53%	Real estate

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS*At 31 December 2015***2 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****2.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Foreign currency translation**

Foreign currency transactions are recorded in Kuwaiti Dinars at rates of exchange prevailing on the date of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are translated to Kuwaiti Dinars at rates of exchange prevailing at the reporting date. Exchange differences are taken to the consolidated statement of income. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates as at the dates of the initial transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined.

Current versus non-current classification

The Group presents assets and liabilities in the consolidated statement of financial position based on current/non-current classification. An asset is current when it is:

- Expected to be realised or intended to sold or consumed in normal operating cycle;
- Held primarily for the purpose of trading;
- Expected to be realised within twelve months after the reporting period; or
- Cash or cash equivalent unless restricted from being exchanged or used to settle a liability for at least twelve months after the reporting period

All other assets are classified as non-current.

A liability is current when:

- It is expected to be settled in normal operating cycle;
- It is held primarily for the purpose of trading;
- It is due to be settled within twelve months after the reporting period; or
- There is no unconditional right to defer the settlement of the liability for at least twelve months after the reporting period.

The Group classifies all other liabilities as non-current.

Investment properties

Investment properties comprise properties under development and developed properties that are held to earn rentals or for capital appreciation or both. Properties held under a lease are classified as investment properties when they are held to earn rentals or for capital appreciation or both, rather than for sale in the ordinary course of business or for use in production or administrative functions.

Investment properties are measured initially at cost, including transaction costs. Transaction costs include professional fees for legal services, commissions and other costs to bring the property to the condition necessary for it to be capable of operating. The carrying amount also includes the cost of replacing part of an existing investment property at the time that cost is incurred if the recognition criteria are met; and excludes the costs of day to day servicing of an investment property.

Subsequent to initial recognition, investment properties are stated at fair value, which reflects market conditions at the reporting date. Gains or losses arising from changes in the fair values of investment properties are included in the profit or loss in the year in which they arise.

Transfers are made to or from investment properties only when there is a change in use. For a transfer from investment property to owner occupied property, the deemed cost for subsequent accounting is the fair value at the date of change in use. If owner occupied property becomes an investment property, the Group accounts for such property in accordance with the policy stated under property, plant and equipment up to the date of change in use.

Investment properties are derecognised when either they have been disposed of or when the investment property is permanently withdrawn from use and no future economic benefit is expected from its disposal. The difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the investment property would result in either gains or losses on the retirement or disposal of the investment property. Any gains or losses are recognised in the consolidated statement of income in the period of derecognition.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2015

2 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

2.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Revenue recognition

Revenue is recognised to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the revenue can be reliably measured. Revenue is measured at the fair value of the consideration received, excluding discounts. The following specific recognition criteria must also be met before revenue is recognised:

Rental income

Rental income arising from operating leases on investment properties is accounted for on a straight line basis over the lease term.

Dividend income

Dividend income is recognised when the Group's right to receive payment is established.

Taxation

Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences (KFAS)

The Parent Company calculates the contribution to KFAS at 1% of profit for the year in accordance with the modified calculation based on the Foundation's Board of Directors resolution, which states that income from associates and subsidiaries and transfer to statutory reserve should be excluded from profit for the year when determining the contribution.

National Labour Support Tax (NLST)

The Parent Company calculates the NLST in accordance with Law No. 19 of 2000 and the Minister of Finance Resolutions No. 24 of 2006 at 2.5% of taxable profit for the year. As per law, income from associates and subsidiaries, cash dividend from listed companies which are subjected to NLST have been deducted from the profit for the year.

Zakat

Zakat is calculated at 1% of the profit for the year in accordance with the requirements of the Ministry of Finance resolution No. 58/2007 effective from 10 December 2007.

Impairment of non-financial assets

The Group assesses at each reporting date whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, or when annual impairment testing for an asset is required, the Group makes an estimate of the asset's recoverable amount. An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or cash-generating unit's fair value less costs to sell and its value in use and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets and then its recoverable amount is assessed as part of the cash-generating unit to which it belongs. Where the carrying amount of an asset (or cash-generating unit) exceeds its recoverable amount, the asset (or cash-generating unit) is considered impaired and is written down to its recoverable amount by recognizing impairment loss in the consolidated statement of income.

In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset (or cash-generating unit). In determining fair value less costs to sell an appropriate valuation model is used. These calculations are corroborated by available fair value indicators.

An assessment is made at each reporting date as to whether there is any indication that previously recognised impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the recoverable amount is estimated. A previously recognised impairment loss is reversed only if there has been a change in the estimates used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognised. If that is the case, the carrying amount of the asset is increased to its recoverable amount. That increased amount cannot exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognised for the asset in prior years. Such reversal is recognised in the consolidated statement of income.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS*At 31 December 2015***2 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****2.4 BASIS OF CONSOLIDATION**

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Parent Company and its subsidiary as at 31 December 2015.

Control is achieved when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. Specifically, the Group controls an investee if, and only if, the Group has:

- Power over the investee (i.e. existing rights that give it the current ability to direct the relevant activities of the investee);
- Exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee; and
- The ability to use its power over the investee to affect its returns.

Generally, there is a presumption that a majority of voting rights result in control. To support this presumption and when the Group has less than a majority of the voting or similar rights of an investee, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:

- The contractual arrangement with the other vote holders of the investee;
- Rights arising from other contractual arrangements; and
- The Group's voting rights and potential voting rights.

The Group re-assesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control. Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary. Assets, liabilities, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the consolidated financial statements from the date the Group gains control until the date the Group ceases to control the subsidiary.

Profit or loss and each component of other comprehensive income ("OCI") are attributed to the equity holders of the parent of the Group and to the non-controlling interests, even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance. When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with the Group's accounting policies. All intra-group assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relating to transactions between members of the Group are eliminated in full on consolidation.

A change in the ownership interest of a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction. If the Group loses control over a subsidiary, it derecognises assets (including goodwill), liabilities, non-controlling interests, and other components of equity while any resultant gain or loss is recognized in the consolidated statement of income. Consideration received and any investment retained are recognized in the consolidated statement of financial position at fair value. It also reclassifies any share of components previously recognised in OCI to the consolidated statement of comprehensive income or retained earnings, as appropriate, as would be required if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities.

Details of the subsidiary included in the consolidated financial statements are set out below:

<i>Name of the company</i>	<i>Country of incorporation</i>	<i>Effective interest in equity</i>		<i>Principal activities</i>
		<i>2015</i>	<i>2014</i>	
Al Hamra Cinema Company K.S.C. (Closed)	Kuwait	97%	97%	Entertainment services

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2015

2 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

2.3 STANDARDS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)

IFRS 9 Financial Instruments (continued)

Classification and measurement (continued)

The equity shares in non-listed companies are intended to be held for the foreseeable future. The Group expects to apply the option to present fair value changes in OCI, and, therefore, believes the application of IFRS 9 would not have a significant impact. If the Group were not to apply that option, the shares would be held at fair value through profit or loss, which would increase the volatility of recorded profit or loss.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 was issued in May 2014 and establishes a five-step model to account for revenue arising from contracts with customers. Under IFRS 15, revenue is recognised at an amount that reflects the consideration to which an entity expects to be entitled in exchange for transferring goods or services to a customer.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers (continued)

The new revenue standard will supersede all current revenue recognition requirements under IFRS. Either a full retrospective application or a modified retrospective application is required for annual periods beginning on or after 1 January 2018, when the IASB finalises their amendments to defer the effective date of IFRS 15 by one year. Early adoption is permitted. The Group plans to adopt the new standard on the required effective date using the full retrospective method. During 2015, the Group performed a preliminary assessment of IFRS 15, which is subject to changes arising from a more detailed ongoing analysis. Furthermore, the Group is considering the clarifications issued by the IASB in an exposure draft in July 2015 and will monitor any further developments.

The Group is in the business of providing fire prevention and electronics equipment and services. The equipment and services are sold both on its own in separate identified contracts with customers and together as a bundled package of goods and/or services.

Amendments to IAS 27: Equity Method in Separate Financial Statements

The amendments will allow entities to use the equity method to account for investments in subsidiaries, joint ventures and associates in their separate financial statements. Entities already applying IFRS and electing to change to the equity method in its separate financial statements will have to apply that change retrospectively. For first-time adopters of IFRS electing to use the equity method in its separate financial statements, they will be required to apply this method from the date of transition to IFRS. The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016, with early adoption permitted. These amendments will not have any impact on the Group's consolidated financial statements.

Amendments to IFRS 10 and IAS 28: Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture

The amendments address the conflict between IFRS 10 and IAS 28 in dealing with the loss of control of a subsidiary that is sold or contributed to an associate or joint venture. The amendments clarify that the gain or loss resulting from the sale or contribution of assets that constitute a business, as defined in IFRS 3, between an investor and its associate or joint venture, is recognised in full. Any gain or loss resulting from the sale or contribution of assets that do not constitute a business, however, is recognised only to the extent of unrelated investors' interests in the associate or joint venture. These amendments must be applied prospectively and are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016, with early adoption permitted. These amendments are not expected to have any impact on the Group.

Annual Improvements 2012-2014 Cycle

IAS 34 Interim Financial Reporting

The amendment clarifies that the required interim disclosures must either be in the interim financial statements or incorporated by cross-reference between the interim financial statements and wherever they are included within the interim financial report (e.g., in the management commentary or risk report). The other information within the interim financial report must be available to users on the same terms as the interim financial statements and at the same time. This amendment must be applied retrospectively.

These amendments are not expected to have any impact on the Group.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS*At 31 December 2015***2 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****2.2 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES (continued)****Annual Improvements 2010-2012 Cycle (continued)***IFRS 8 Operating Segments*

The amendments are applied retrospectively and clarify that:

- An entity must disclose the judgements made by management in applying the aggregation criteria in paragraph 12 of IFRS 8, including a brief description of operating segments that have been aggregated and the economic characteristics (e.g., Equities and other investing activities) used to assess whether the segments are 'similar'
- The reconciliation of segment assets to total assets is only required to be disclosed if the reconciliation is reported to the chief operating decision maker, similar to the required disclosure for segment liabilities

The Group has not applied the aggregation criteria in IFRS 8.12. The Group has presented the reconciliation of segment assets to total assets in previous periods and continues to disclose the same in Note 19 in this period's financial statements as the reconciliation is reported to the chief operating decision maker for the purpose of his decision making.

IAS 24 Related Party Disclosures

The amendment is applied retrospectively and clarifies that a management entity (an entity that provides key management personnel services) is a related party subject to the related party disclosures. In addition, an entity that uses a management entity is required to disclose the expenses incurred for management services. This amendment is not relevant for the Group as it does not receive any management services from other entities.

Annual Improvements 2011-2013 Cycle

These improvements are effective from 1 July 2014 and the Group has applied these amendments for the first time in these consolidated financial statements. They include:

IFRS 13 Fair Value Measurement

The amendment is applied prospectively and clarifies that the portfolio exception in IFRS 13 can be applied not only to financial assets and financial liabilities, but also to other contracts within the scope of IAS 39. The Group does not apply the portfolio exception in IFRS 13.

Other new or amended standards which are effective on or after 1 January 2015 are not relevant to the Group and have no impact on the accounting policies, financial position or performance of the Group.

2.3 STANDARDS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE

Standards issued but not yet effective up to the date of issuance of the Group's consolidated financial statements are listed below. The Group intends to adopt those standards when they become effective. However, the Group expects no significant impact from the adoption of the amendments on its financial position or performance.

IFRS 9 Financial Instruments

In July 2014, the IASB issued the final version of IFRS 9 Financial Instruments that replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement and all previous versions of IFRS 9. IFRS 9 brings together all three aspects of the accounting for financial instruments project: classification and measurement, impairment and hedge accounting. IFRS 9 is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018, with early application permitted. Except for hedge accounting, retrospective application is required but providing comparative information is not compulsory. For hedge accounting, the requirements are generally applied prospectively, with some limited exceptions.

Classification and measurement

The Group does not expect a significant impact on its balance sheet or equity on applying the classification and measurement requirements of IFRS 9. It expects to continue measuring at fair value all financial assets currently held at fair value. Quoted equity shares currently held as available-for-sale with gains and losses recorded in OCI will be measured at fair value through profit or loss instead, which will increase volatility in recorded profit or loss. The AFS reserve currently in accumulated OCI will be reclassified to opening retained earnings.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2015

1 CORPORATE INFORMATION

The consolidated financial statements of Ajial Real Estate Entertainment Company K.S.C.P. (the “Parent Company”) and its Subsidiary (collectively, the “Group”) for the year ended 31 December 2015 were authorised for issue in accordance with a resolution of the Board of Directors on 25 January 2016. The General Assembly of the Parent Company’s shareholders has the power to amend these consolidated financial statements after their issuance.

The Parent Company is a Kuwaiti public shareholding company registered and incorporated in Kuwait on 26 October 1996. All real estate works including buying and selling lands and real estate and renting and leasing thereof inside and outside Kuwait, establish all buildings and real estate projects including establishment of residential complexes maintaining thereof, establish commercial markets and entertainment centres, touristic facilities and building special accommodations and perform all contracting works and trade in building materials requires for real estates and invest in companies and projects shares with similar objects to the company’s and prepare studies for real estate projects, whether general of private and execute thereof directly or by proxy, manage properties inside or outside Kuwait and perform works which helps it to achieve its objectives and manage real estate portfolios for its accounts or for third parties and the company may have interest or take part in any aspect with persons and companies, establishments and entities which manage or practice works with similar objects or which may cooperate with it to achieve its objectives or be merged therein or buy thereof, or be affiliated thereto. The Parent Company’s shares are listed on the Kuwait Stock Exchange.

The consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2014 were approved by the General Assembly of the Parent Company’s shareholders during the Annual General Assembly meeting held on 7 April 2015.

The registered head office of the Parent Company is located at Al Hamra Tower, 26th Floor, Office No. 2, P.O. Box 22448, Safat 13085, Kuwait.

2 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 BASIS OF PREPARATION

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”) as issued by the International Accounting Standards Board (“IASB”).

The consolidated financial statements have been prepared on a historical cost basis modified to include the measurement at fair value of investment properties, financial assets available for sale and financial assets at fair value through profit or loss.

The consolidated financial statements have been presented in Kuwaiti Dinars (KD), which is also the functional and presentation currency of the Parent Company.

2.2 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES

The accounting policies adopted are consistent with those of the previous financial year, except for the following new and amended standards recently issued by the IASB effective for annual periods beginning on or after 1 January 2015:

Annual Improvements 2010-2012 Cycle

IFRS 3 Business Combinations

The amendment is applied prospectively and clarifies that all contingent consideration arrangements classified as liabilities (or assets) arising from a business combination should be subsequently measured at fair value through profit or loss whether or not they fall within the scope of IAS 39. This is consistent with the Group’s current accounting policy and, thus, this amendment did not impact the Group’s accounting policy.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS For the year ended 31 December 2015

	<i>Notes</i>	<i>2015 KD</i>	<i>2014 KD</i>
OPERATING ACTIVITIES			
Profit for the year		760,291	636,393
Non-cash adjustments to reconcile profit for the year to net cash flows:			
Revaluation gain on investment properties	4	(450,100)	(1,069,055)
Share of results of an associate	5	(1,833,902)	(507,260)
Realised (gain) loss on sale of financial assets available for sale		(225,182)	4,476
Impairment loss on financial assets available for sale	6	1,222,000	1,072,452
Unrealised loss on investments at fair value through profit or loss		745,697	658,599
Realised loss (gain) on sale of investment at fair value through profit or loss		308,773	(76,529)
Dividend income		(194,595)	(186,634)
Depreciation		34,881	26,575
Provision for employees' end of service benefits		23,073	62,257
Finance costs		601,581	471,269
		992,517	1,092,543
Working capital adjustments:			
Accounts receivable and prepayments		(8,742)	(24,221)
Financial assets at fair value through profit or loss		1,893,659	1,468,358
Accounts payable and accruals		(40,427)	(1,007,626)
		2,837,007	1,529,054
Cash flows used in operations		(51,390)	(110,194)
End of services benefits paid			
		2,785,617	1,418,860
INVESTING ACTIVITIES			
Additions to furniture and equipment		(2,145)	(15,167)
Additions to investment properties	4	(42,500)	(13,000)
Purchase of financial asset available for sale		-	(5,735,041)
Proceeds from sale of financial asset available for sale		1,498,852	47,915
Dividend income received		194,595	186,634
		1,648,802	(5,528,659)
FINANCING ACTIVITIES			
Dividend paid		(71,409)	(1,442,969)
Net movement in term loan		1,463,223	(1,520)
Net movement in tawarruq payable		(5,298,480)	6,273,224
Finance costs paid		(601,581)	(486,447)
		(4,508,247)	4,342,288
NET (DECREASE) INCREASE IN BANK BALANCES AND CASH			
		(73,828)	232,489
Bank balances and cash at 1 January		795,511	563,022
BANK BALANCES AND CASH AT 31 DECEMBER			
		721,683	795,511

The attached notes 28 to 52 form part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY For the year ended 31 December 2015


	Share capital KD	Share premium KD	Statutory Reserve KD	General Reserve KD	Share Options Reserve KD	Capital Surplus KD	Treasury shares KD	Cumulative changes in fair value reserve KD	Effect of change in accounting policy of investment property KD	Retained earnings KD	Total equity KD
As at 1 January 2015	17,640,000	5,199,430	276,538	92,907	37,213	2,562,298	(319,250)	639,220	46,118,487	43,965,880	116,212,723
Profit for the year	-	-	-	-	-	-	-	-	-	760,291	760,291
Other comprehensive income for the year	-	-	-	-	-	-	-	(385,107)	-	-	(385,107)
Total comprehensive income for the year	-	-	-	-	-	-	-	(385,107)	-	760,291	375,184
Transfer to reserves	-	-	80,848	80,848	-	-	-	-	-	(161,696)	-
As at 31 December 2015	17,640,000	5,199,430	357,386	173,755	37,213	2,562,298	(319,250)	254,113	46,118,487	44,564,475	116,587,907
As at 1 January 2014	17,640,000	5,199,430	211,304	27,673	37,213	2,562,298	(319,250)	251,896	46,118,487	45,038,922	116,767,973
Profit for the year	-	-	-	-	-	-	-	-	-	636,393	636,393
Other comprehensive income for the year	-	-	-	-	-	-	-	387,324	-	-	387,324
Total comprehensive income for the year	-	-	-	-	-	-	-	387,324	-	636,393	1,023,717
Transfer to reserves	-	-	65,234	65,234	-	-	-	-	-	(130,468)	-
Cash dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,578,967)	(1,578,967)
As at 31 December 2014	17,640,000	5,199,430	276,538	92,907	37,213	2,562,298	(319,250)	639,220	46,118,487	43,965,880	116,212,723

The attached notes 28 to 52 form part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION As at 31 December 2015

	<i>Notes</i>	<i>2015 KD</i>	<i>2014 KD</i>
ASSETS			
Non-current assets			
Furniture and equipment		98,981	131,717
Investment properties	4	64,582,000	64,089,400
Investment in an associate	5	54,257,785	52,423,883
Financial assets available for sale	6	8,908,655	11,789,432
		127,847,421	128,434,432
Current assets			
Accounts receivable and prepayments		84,297	75,555
Financial assets at fair value through profit or loss	7	1,666,714	4,614,843
Bank balances and cash		721,683	795,511
		2,472,694	5,485,909
TOTAL ASSETS		130,320,115	133,920,341
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital	8	17,640,000	17,640,000
Share premium	8	5,199,430	5,199,430
Statutory reserve	9	357,386	276,538
General reserve	10	173,755	92,907
Share options reserve		37,213	37,213
Capital surplus	11	2,562,298	2,562,298
Treasury shares	13	(319,250)	(319,250)
Cumulative changes in fair value reserve		254,113	639,220
Effect of change in accounting policy of investment property		46,118,487	46,118,487
Retained earnings		44,564,475	43,965,880
Total equity		116,587,907	116,212,723
Non-current liabilities			
Employees' end of service benefits		74,256	102,573
Term loan	14	7,250,000	5,786,777
Accounts payable and accruals	15	243,252	241,105
		7,567,508	6,130,455
Current liabilities			
Tawarruq payable	16	3,500,000	8,798,480
Accounts payable and accruals	15	2,664,700	2,778,683
		6,164,700	11,577,163
Total liabilities		13,732,208	17,707,618
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		130,320,115	133,920,341


 Sheikh\ Ali Al Abdullah Al Khalifah Al Sabah
 Chairman


 Sheikh\ Hamad Mubarak Jaber Al Ahmad Al Sabah
 Vice Chairman

The attached notes 28 to 52 form part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
For the year ended 31 December 2015

	<i>Note</i>	2015 KD	2014 KD
Profit for the year		760,291	636,393
Other comprehensive income:			
<i>Financial assets available for sale:</i>			
- Net change in fair values		(1,381,925)	(689,604)
- Transferred to consolidated statement of income on sale		(225,182)	4,476
- Transferred to consolidated statement of income on impairment	6	1,222,000	1,072,452
Other comprehensive income for the year		(385,107)	387,324
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR		375,184	1,023,717

The attached notes 28 to 52 form part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME For the year ended 31 December 2015

	Notes	2015 KD	2014 KD
Rental and services income		2,462,794	2,432,503
Property operating expenses		(1,013,305)	(969,156)
Net rental income		1,449,489	1,463,347
Revaluation gain on investment properties	4	450,100	1,069,055
Share of results of an associate	5	1,833,902	507,260
Realised gain (loss) on sale of financial assets available for sale		225,182	(4,476)
Impairment loss on financial assets available for sale	6	(1,222,000)	(1,072,452)
Unrealised loss on financial assets at fair value through profit or loss	7	(745,697)	(658,599)
Realised (loss) gain on sale of financial assets at fair value through profit or loss	7	(308,773)	76,529
Dividend income		194,595	186,634
Net investment income		427,309	103,951
Total operating income		1,876,798	1,567,298
Administrative expenses		(520,358)	(469,123)
Net operating income		1,356,440	1,098,175
Other income		53,623	25,433
Finance costs		(601,581)	(471,269)
PROFIT FOR THE YEAR BEFORE CONTRIBUTION TO KUWAIT FOUNDATION FOR THE ADVANCEMENT OF SCIENCES (KFAS), NATIONAL LABOUR SUPPORT TAX (NLST), ZAKAT AND BOARD OF DIRECTORS' REMUNERATION		808,482	652,339
Contribution to KFAS		-	(683)
NLST		(18,191)	(14,580)
Zakat		-	(683)
Board of Directors' remuneration	12	(30,000)	-
PROFIT FOR THE YEAR		760,291	636,393
BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE	3	4.33 fils	3.63 fils

The attached notes 28 to 52 form part of these consolidated financial statements.



**INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF
AJIAL REAL ESTATE ENTERTAINMENT COMPANY K.S.C.P. (continued)**

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as at 31 December 2015, and its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Furthermore, in our opinion proper books of account have been kept by the Parent Company and the consolidated financial statements, together with the contents of the report of the Parent Company's Board of Directors relating to these consolidated financial statements, are in accordance therewith. We further report that we obtained all the information and explanations that we required for the purpose of our audit and that the consolidated financial statements incorporate all information that is required by the Companies Law No. 25 of 2012, as amended and its executive regulation, and by the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, that an inventory was duly carried out and that, to the best of our knowledge and belief, no violations of the Companies Law No. 25 of 2012, as amended and its executive regulation, or of the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association have occurred during the year ended 31 December 2015 that might have had a material effect on the business of the Parent Company or on its financial position.

WALEED A. AL OSAIMI
LICENCE NO. 68 A
EY
AL-AIBAN, AL-OSAIMI &
PARTNERS

MOHAMMED HAMED AL SULTAN
LICENSE NO. 100 A
AL SULTAN AND PARTNERS
MEMBER OF BAKER TILLY
INTERNATIONAL

25 January 2016
Kuwait

The attached notes 28 to 52 form part of these consolidated financial statements.



**Building a better
working world**

Ernst & Young
Al Aiban, Al Osaimi & Partners
P.O. Box 74
18-21st Floor, Baitak Tower
Ahmed Al Jaber Street
Safat Square 13001, Kuwait

Tel: +965 2295 5000
Fax: +965 2245 6419
kuwait@kw.ey.com
ey.com/mena



Audit, tax and consulting
P.O.Box 1486 Safat 13015
Kuwait

T: +965 1 88 77 99
F: +965 2 294 2651

info@bakertillykuwait.com
www.bakertillykuwait.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF AJIAL REAL ESTATE ENTERTAINMENT COMPANY K.S.C.P.

Report on the Consolidated Financial Statements

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Ajial Real Estate Entertainment Company K.S.C.P. (the "Parent Company") and its Subsidiary (collectively, the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2015, and the consolidated statement of income, consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements

Management of the Parent Company is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

The attached notes 28 to 52 form part of these consolidated financial statements.



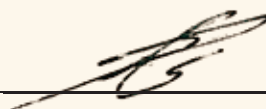
Remuneration disclosures:

The (BNRC) sets the fees for its Chairman and the other non-executive Directors so that they reflect the time commitment in preparing and attending meetings, responsibility and duties of the position and the contribution that is expected from them that reflects the modern role of BODs, as well as executive management.

The Total bonus received by BODs for the year ended 2015 was 30,000 KD, subject to the approval of the AGM

The total bonus received by all staff for the year ended 2015 was 30,000 KD

Best wishes and kindest regards,



Sheikh / Ali Abdullah Al Khalifah Al Sabah
Chairman

board on the levels of actual and potential risk and assisting in developing the risk strategy and risk appetite of the organization.

Committee structure:

The committee consists of three (3) members:

- Mr. Abdulaziz Faisal Al Khatrash
- Ms. Tahani Muslett Al Ajmi
- Mr. Mohamed Abdulrazzak Al Kandary

2) Board Audit Committee (BAC):

The committee is appointed to assist the Board in fulfilling its oversight responsibilities including:

- Reviewing the effectiveness and efficiency of internal operations
- Ensuring adequacy and integrity of the financial statements
- Ensuring compliance with applicable laws and regulations
- Oversight of the internal audit function and review the assessment of the internal control arrangements by related assurance providers

Committee structure:

The committee consists of three (3) members:

- Mr. Abdulaziz Faisal Al Khatrash
- Ms. Tahani Muslett Al Ajmi
- Mr. Mohamed Abdulrazzak Al Kandary

3) Board Nomination & Remuneration Committee (BNRC):

The committee is appointed to assist the Board to ensure that remuneration arrangements support the strategic aims of the business and enable the recruitment, motivation and retention of senior executives while complying with the requirements of regulatory and governance bodies, satisfying the expectations of shareholders and remaining consistent with the expectations of the wider employee population.

Committee structure:

The committee consists of three (3) members:

- Sheikh Hamad Mubarak Al Jaber Al Sabah
- Mr. Abdulaziz Faisal Al Khatrash
- Ms. Tahani Muslett Al Ajmi

- Designed an effective whistle-Blowing program
- Set up risk management and internal control functions

Board Meetings:

The Board met eleven times in 2015 on the following dates:

Meeting	Date
1 st	14 January 2015
2 nd	16 February 2015
3 rd	2 March 2015
4 th	11 April 2015
5 th	7 May 2015
6 th	4 June 2015
7 th	29 July 2015
8 th	15 September 2015
9 th	2 November 2015
10 th	28 December 2015
11 th	29 December 2015

Board Committees:

In developing the role of the Board of Directors, with respect to strategic planning, governance , risk management and controls, the Board is taking the responsibility to continue over-seeing the company's business effectively and efficiently through the following committees:

- Board Risk Committee (BRC)
- Board Audit Committee (BAC)
- Board Nomination and Remuneration Committee (BNRC)

1) Board Risk Committee (BRC):

The committee is appointed to assist the board in the oversight of the risk management and governance framework of the entity, including advising the

acted on throughout the company. To us corporate governance is ensuring that we are taking the business in the right strategic direction, having the appropriate controls in place to efficiently manage our business and risk and doing the right thing for our shareholders and our wider stakeholders.

Board members:

Sheikh Ali Al Khalifa Al Sabah	Chairman
Sheikh Hamad Mubarak Al Jaber Al Sabah	Non-Executive Director
Ms. Tahani Muslett Al Ajmi	Non-Executive Director
Mr. Mohamed Abdulrazzak Al Kandary	Independent Director
Mr. Abdulaziz Faisal Al Khatrash	Non-Executive Director

Board's key Roles:

- Provide effective leadership to enhance long-term value of the company to its shareholders
- Setting the company's strategy and ensuring that the necessary resources are in place to achieve the agreed strategic aims and objectives
- Approve and monitor the progress of any financial restructuring, annual budgets and investment proposals
- Approve the risk appetite, risk policies and monitoring it
- Developing the overall CG framework including all corporate policies
- Establish sound corporate ethical standards and being accountable to its shareholders for the proper management of the company

Board Corporate Governance key achievements in 2015:

- Developed governance policies and charters which aligns with the international best practices in the area of governance.
- Enhanced the structure and mechanism relating to remuneration and linking it to the company's strategy
- Defined the authorities that are delegated to the executive management and the process of decision making.
- Implemented a mechanism to organize dealing with related parties, in order to limit conflict of interest.
- Ensured that succession plan programs are in place
- Approved and ensured the compliance of the policies and procedures related to governance
- Facilitated the communication with shareholders and investors and protected the exercise of their rights

consolidated financial statements shows an increase in the net profit of KD 760,291 vs. 2014 at KD 636,393, up by 19% due to our increased dividend share of KD 1,833,902 (35.53%) from a subsidiary Al Hamra Real Estate Co.

Rental and services income is up 1.25% from KD 2,432,503 in 2014 to KD 2,462,794 in 2015.

Investment net income is up 311% from KD 103,953 in 2014 to KD 427,309 in 2015 due to increased dividend share from a subsidiary (Al Hamra Real Estate Co).

Administrative and overhead/general costs increased from KD 469,123 in 2014 to KD 520,358 in 2015, up by 11% due to growing company office rental income, and rising general administrative costs in 2015. Earnings per share (EPS) was 4.33 fils.

Assets in the consolidated balance sheet are down 2.5% from KD 133,920,341 in 2014 to KD 130,620,115 in 2015 due to partial disposal of financial assets at a fair value, and disposal of another part of the financial assets with both profit and loss. This translated into total loans falling by 26.3% from KD 14,585,257 in 2014 to KD 10,750,000 in 2015.

In the end, I would like to take this opportunity to extend sincerely our deep gratitude to all Shareholders, Board Members for your ongoing support and all those standing behind this deep rooted company, as well as the company staff and employees.

We look forward to a promising future with even greater achievements towards steady growth and prosperity.

Corporate Governance Report 2015:

We at Ajial Real Estate & Entertainment consider corporate governance as an integral part of our future success and in the improvement of our performance because having sound governance practices contributes to efficient management of business and enhanced quality of services. There is an increasing volume of empirical evidence indicates that well-governed companies receive higher market valuations, thus attracting more investors and building investor confidence by promoting transparency and having clear disclosure practices of material information.

We believe that there is a link between high-quality governance and the creation of long-term shareholder value. We plan to create an environment that values and rewards exemplary ethical standards, personal and corporate integrity and respect for others. Corporate governance is a form of self-policing which translates to keeping the corporation sustaining itself in the long run.

The company strives to achieve good corporate governance by having a strong relationship between management and the Board that is based on trust and sharing the same goal. This is only achieved by good information flow where governance is understood and

Chairman Message:

Dear Shareholders – Ajial Real Estate & Entertainment Co.

On behalf of myself and my colleagues, the Board of Directors of Ajial Real Estate & Entertainment Co., we are delighted to submit the 19th Annual Report of Ajial Real Estate & Entertainment Co. for the financial year ending 31st December 2015, with a clear picture of the Company's performance and financial position for 2015.

Esteemed Shareholders,

The Company's performance in 2015 was a result of Ajial Real Estate & Entertainment Co. distinct financial and operational performance. Earnings for the year came as a result of quality, stability and operational efficiency of the Company's real estate investments, as best demonstrated by the Ajial Retail & Entertainment Complex in Fahaheel, having reached an occupancy rate of 99%, which reflects the Complex's iconic status as well as the presence of the strong demand from investors.

With regards to our continued efforts to grow and geographically diversify Operational income, the company established a presence in the Saudi Arabian market, 2014 drawn by its lucrative returns, " Al Tamayaz Tower" located in the city of Al Riyadh, is a mixed use building, includes serviced suites, offices and retail space. The project is currently in its final stages of development with 80% of the work having been completed up to the end of 2015, and we anticipate completion of all development activities by the first quarter of 2016, in tune with the projected timeline. Operations will commence immediately upon completion of works as there has been significant interest expressed by potential tenants upon initiating the marketing and leasing activities. We expect that operational profit will be further enhanced with the commencement of operations.

As for the restructuring of assets, we have with great success, partially restructured our assets, reducing the volatility in earnings which resulted from aggregated financial assets, where we plan to continue with our planned restructuring during the upcoming year in an effort to maintain the company's focus on real estate activities which portray, the direction and performance of the company.

Financial Report:

The balance sheet of Ajial Entertainment Real Estate Co. clearly and fairly reflects the financial position for the year ended on 31 December 2015 of the Parent Company "Ajial" and its subsidiary (Al Hamra Cinema Co.), with a consolidated balance sheet. The



The Board of Directors and executive management

Board of Directors

Sheikh Ali Abdulla Al Khalifah Al Sabah	Chairman
Sheikh Hamad Mubarak Al Jaber Al Sabah	Vice Chairman
Ms. Tahani Muslett Al Ajmi	Board Member
Mr. Mohamed Abdulrazzak Al Kandary	Board Member
Mr. Abdulaziz Faisal Al Khatrash	Board Member

Executive Management

Mr. Ali Haider Khajah	Deputy General Manger
Mr. Mohamed Mahjoub Al Kady	Financial Manger

Auditors

Mr. Waleed A. Al Osaimi	Al-Aiban, Al-Osaimi & Paptners Ernst & Young Member
Mr. Mohammed Hamed Al Sultan	Member of Baker Tilly International





**Executive Board
of Directors
and
Executive
Management**



Table of Contents

Executive Board of Directors and Executive Management

Chairman's Message

Auditors Report

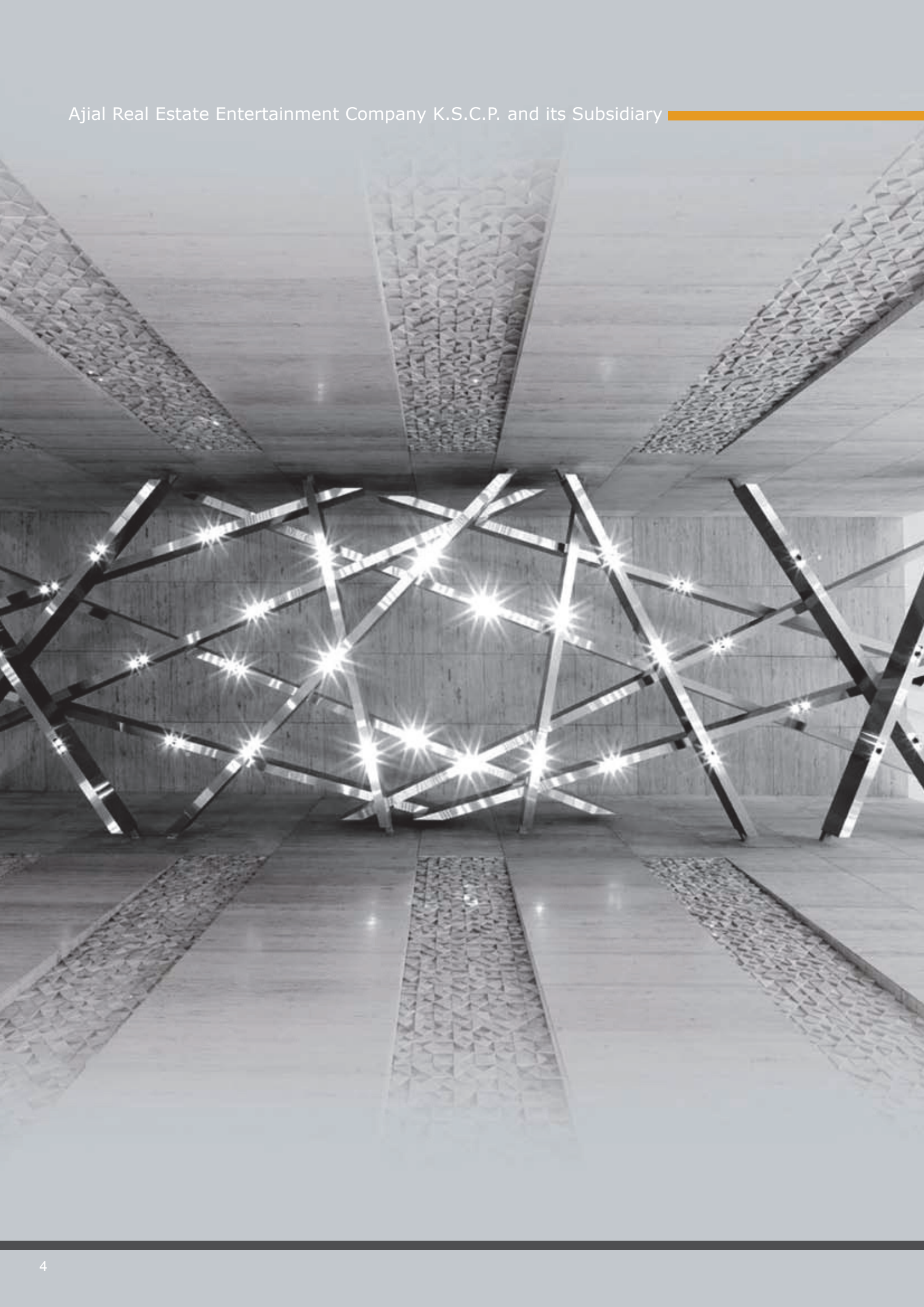
Consolidated Statement of Income

Consolidated Statement of Financial Position

Consolidated Statement of Changes in Equity

Consolidated Statement of Cash Flows

Notes to the Consolidated Financial Statements





H.H. Sheikh Nawwaf Al-Ahmad Al-Jaber Al-Sabah
The Crown Prince of The state of Kuwait



H.H. Sheikh Sabah Al-Ahmad Al-Jaber Al-Sabah
The Amir of The State of Kuwait



أجبال
العقارية
الترفيهية

AJIAL
REAL ESTATE &
ENTERTAINMENT



ANNUAL REPORT
2015