



أجبال
العقارية
الترفيهية

AJIAL
REAL ESTATE &
ENTERTAINMENT



أجبال
العقارية
الترفيهية

AJIAL
REAL ESTATE &
ENTERTAINMENT

2
0
1
6

التقرير السنوي

ANNUAL REPORT

2
0
1
6



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



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



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

Table of Contents

The Board of Directors and Executive Management	3
Chairman's Message	4
Acknowledgment and Undertaking of Integrity	6
Corporate Governance Report	7
Audit Committee Report	14
Remuneration & Nomination Committee Report	15
Auditors' Report	16
Consolidated Statement of Income	22
Consolidated Statement of Comprehensive Income	23
Consolidated Statement of Financial Position	24
Consolidated Statement of Changes in Equity	25
Consolidated Statement of Cash Flows	26
Notes to the Consolidated Financial Statements	27

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

Mr. Abdulaziz Faisal Al Khatrash

Board Member

Mr. Mohamed Abdulrazzak Al Kandari

Board Member

Ms. Tahani Muslett Al Ajmi

Board Member

Executive Management

Mr. Abdulaziz Faisal Al Khatrash

CEO

Mr. Abdulwahab Nabeel Al Oraifan

Deputy CEO

Auditors

Mr. Waleed A. Al Osaimi

**Al-Aiban, Al-Osaimi & Partners
Ernst & Young Member**

Mr. Mohammed Hamed Al Sultan

Baker Tilly Kuwait

Chairman's Message

Dear Shareholders - Ajial Real Estate and Entertainment Company

On behalf of the Board of Directors, I am pleased and honored to present, the 20th Annual Report of Ajial Real Estate & Entertainment Co., along with the Financial results and performance for the fiscal year ended on 31st December 2016.

Esteemed shareholders:

In 2016, Ajial Real Estate and Entertainment Co., continued its exceptional financial and operational performance, and the restructuring of its assets and liabilities to achieve best possible returns, which contributed to the growth of the company's profitability.

The company in 2016 maintained its rental income from Ajial Commercial and Entertainment Complex as a leading and distinct facility in Fahaheel, with 99% occupancy of its total leasable area, which testifies to its diversity. In addition, the income of its associates represented by Al Hamra Real Estate grew. The performance growth of Al Hamra Real Estate continued by rising occupancy rates at Commercial Center and Business Tower.

With regards to "Al Tamayuz Tower", located in the city of Riyadh, Saudi Arabia, a contract has been signed with Fraser Company, a reputable global hotel operator, to run and manage the hotel apartments of the Tower. This will not only add a positive approach to the Tower location but will attract the attention of investors which will boost the offices and shops rentals at the facility.

It is worth noting that the company is enduring its strategy aimed at more emphasis on investment in real estate sector, with its continued efforts to develop distinctive projects. Following the completion of Ajial Complex and Al Hamra Tower, the company plans to proceed with the development of Al Andalus Project, Hawalli, as a multipurpose facility, offering space office, medical clinics, shops and cinema facilities, to be built up on an area of 10,000 + sq. meters.

Financial Report

The balance sheet of Ajial Real Estate & Entertainment Co. clearly explains the company's financial position for the fiscal year ended 31/12/2016. The company's net profit is KD 1,491,383/-, representing 8.5 fils per share compared to KD 760,291 in 2015, equivalent to 4.33 fils per share, up 96% on last year, due to the restructuring of assets and liabilities. In addition, operational income is up 53.12% from KD 1,876,798 in 2015 to KD 2,873,772 in 2016.

Administrative and general expenses are up 7.89% from KD 520,358 in 2015 to KD 561,417 in 2016. Finance costs are down 14.84% from KD 601,581 in 2015 to KD 512,320 in 2016.

The consolidated balance sheet shows that assets are up 0.86% from KD 130,320,115 in 2015 to KD

131,446,918 in 2016, and total liabilities down 2.65% from KD 13,732,208 in 2015 to KD 13,367,628 in 2016. Shareholders equity is up 1.28% from KD 116,587,907 in 2015 to KD 118,079,290 in 2016.

Board of directors proposed distribution of 5% bonus shares to shareholders.

In the end, I would like to take this opportunity to extend my sincere gratitude and appreciation to all Shareholders, Board members and all those who supported this reputable company, as well as the company staff We look forward to future full of rewarding achievements driven by more efforts and contributing to the steady success of the company.

Yours sincerely,,,



Sheikh Ali Abdulla Al Khalifah Al Sabah

Chairman

Kuwait on 6th February 2017


To the Shareholders of M/s. Ajial Real Estate & Entertainment Co.

**Undertaking of integrity and fairness
of statements**

The Board of Directors undertake that the financial reports are provided soundly and fairly, they present all financial aspects of the company, including data and operational results, and they are prepared in accordance with the International Accounting Standards approved by Capital Markets Authority for the financial year ended 31 December 2016.



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. Abdulaziz Faisal Al Khatrash
Board Member



Mr. Mohamed Abdulrazzak Al Kandari
Board Member

Ajial Real Estate & Entertainment Co.

Corporate Governance Report 2016

Rule - 1

Construct a Balanced Board Composition

Ajial Board Structure is as follows:

Name	Board Member Status (Executive/Non-Executive/ Independent), or Board Secretary	Education Qualification	Date of Election/ Ap- pointment of Board Secretary
Sheikh/Ali Abdullah Al Khalifah Al Sabah	Non- Executive Board Member	BA	21 May 14
Sheikh/ Hamad Mubarak Jaber Al Sabah	Non- Executive Board Member	BA	21 May 14
Abdulaziz Faisal Al Khatrash	Executive Board Member	BA	21 May 14
Tahani Al Ajmi	Non- Executive Board Member	BA	21 May 14
Mohamad Abdul Razaq Al Kandari	Independent Member	BA	21 May 14
* Abdulwahab Nabeel Al Oraifan	Board Secretary	BA	5 April 16

* As per the Board resolution, Mr. Abdulwahab Nabeel Al Oraifan was appointed as the Board Secretary following the resignation of Mr. Ali Khajah.

Ajial Real Estate & Entertainment Co.

Corporate Governance Report 2016

The Board of Directors held 13 meetings during the yeas as described below:

Name of Member	Meeting (1) 25/1/16	Meeting (2) 27/1/16	Meeting (3) 17/3/16	Meeting (4) 27/3/16	Meeting (5) 5/4/16	Meeting (6) 27/4/16	Meeting (7) 14/6/16	Meeting (8) 3/7/16	Meeting (9) 1/8/16	Meeting (10) 22/8/16	Meeting (11) 25/10/16	Meeting (12) 14/11/16	Meeting (13) 5/12/16	Number of Meetings
Sheikh/Ali Abdullah Al Khalifah Al Sabah	✓	✓					✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	9
Sheikh/Hamad Mubarak Jaber Al Sabah	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	13
Abdulaziz Faisal Al Khatrash	✓	✓	✓	✓		✓	✓			✓			✓	8
Tahani Al Ajmi	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	13
Mohamad Abdul Razaq Al Kandari	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	12

The role of the Board Secretary of Ajial is to improve the efficiency of board meetings, and to ensure proper implementation of the resolutions made by the Board and Committee members. To do so, minutes of meetings are documented and sorted out for each meeting, together with agendas and reports put forward to the Board which are kept in a safe and secure place. All minutes contain a list of attendees, absentees, topics of discussion and submitted reports and proposals. All are accessible and available for all board members at any time according to the corporate governance rules and regulation.

Rule - 2

Establish Appropriate Roles and Responsibilities

The Board of Directors defined the roles and responsibilities of the Board and Executive management as per the approved Company's organization structure. Also, they approved the policies and procedures of Board committees and the company's departments in detail.

Powers and authorities delegated to the Executive Management are as follows:

1. Carry out and implement the strategies set out by the Board of Directors.
2. Develop executive objectives of each department and link such plans with the overall plan.
3. Overall monitoring of all departments and operations.
4. Ensure proper coordination between departments.
5. Problem solving issues related to the Management.
6. Review and update the internal policies and procedures of the company and accordingly distribute it to the employees.

Board achievements and performance during the Year:

1. Reduced finance cost through loan restructuring.
2. Exited equity investments and focused mainly on property/real estate investments.
3. Finalized and completed the Design phase of Hawalli Project.
4. Increased the company's profitability by 96%.
5. Distributed bonus shares.

Ajial Real Estate & Entertainment Co.

Corporate Governance Report 2016

6. Fully complied with the corporate governance rules and regulations.

The Board of Directors carry out their duties and responsibilities through three committees as indicated below:

Name of Committee	Audit Committee	Risks Committee	Nomination and Remuneration Committee
Date of Formation Term	19 June 2014 3 years	31 March 2016 3 years	19 June 2014 3 years
Number of Meetings	4	4	4
Committee Members and Chairman	<ul style="list-style-type: none"> ○ *Sheikh / Hamad Mubarak Jaber Al Sabah - Chairman ○ Tahini Al Ajmi - Member ○ Mohamad Abdul Razaq Al Kandari - Member 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Tahini Al Ajmi - Chairman ○ Abdulaziz Faisal Al Khatrash - Member ○ Mohamad Abdul Razaq Al Kandari - Member 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Abdulaziz Faisal Al Khatrash - Chairman ○ Sheikh/ Hamad Mubarak Jaber Al Sabah - Member ○ Tahini Al Ajmi - Member
Committee Functions and Achievements during the year	<ul style="list-style-type: none"> ○ Regular review of the company's financial statements and the observations made by the external auditors. ○ Recommending the board to appoint the External auditors and monitor their activities. ○ Monitor the company internal audit function and recommend the appointment and termination of the internal auditor. ○ Ensure compliance with the rules and regulations of the regulatory authorities. 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Define and measure risk levels of the Company. ○ Update and review risk management policies and procedures. ○ Review the related deals and transactions in the company's portfolio. ○ Prepare regular reports on the company's risk exposure and present these reports to the Board. 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Review increments and bonus scheme proposed for 2016. ○ Recommend the appointment of CEO. ○ Recommend the appointment of Deputy CEO. ○ Approve the remuneration policy.

* Audit Committee was reformed on 25/10/2016, whereby Sheikh Hamad Mubarak Al Sabah was appointed following the resignation of Mr. Abdulaziz Faisal Al Khatrash from the committee.

The company has made all information available to board members that enables them to carry out their supervisory role over the Executive Management. Any meetings may be arranged with the Executive Management through the Board Secretary. Board Members, especially independent members, are encouraged to visit the company with or without the presence of Top management. In addition, if Board members have any query or question about any information or documents they are free to approach the Board secretary first so that he can coordinate with the respective Department Manager and the Board Member.

Rule - 3

Recruit Highly Qualified Candidates for the Board of Directors & Executive Management

Nomination and Remuneration committee has been formed in accordance with corporate governance rules and regulations issued by Capital Markets Authority taking into consideration the following requirements in the selection of committee members:

1. The committee is comprised of three members.
2. The committee is chaired by a non-executive board member.
3. Chairman of Board of Directors or CEO may be a committee member.

The objective of this committee is to attract highly experienced skilled employees and to retain employees with potential. Hence improving the competitive edge of the company by carrying out the following functions and responsibilities:

1. Develop an apparent remuneration policy for board members and executive management.
2. Ensure that the remuneration policy is in line with the interest of the Shareholders.

Ajial Real Estate & Entertainment Co.

Corporate Governance Report 2016

3. Prepare an annual detailed report to the Shareholders on the remuneration given to the board members and executive management.
4. Recommend on the nomination of Executive positions.
5. Setting out training requirements for board members and executive management annually.

A report on the remuneration of the Board of directors and Executive management for 2016 is included in the annual report for the year ended 31st December 2016.

Rule - 4

Safeguard the Integrity of Financial Reporting

The Executive management have submitted a written undertaking that the Company's financial reports are provided in a sound and fair manner. Furthermore, they present all financial aspects of the company, including data and operational results. Moreover, they are prepared in accordance with the International Accounting Standards approved by the Capital Markets Authority. The annual report submitted to Shareholders includes the Board's undertaking/ acknowledgement of the soundness and integrity of all financial statements and reports related to the company's activity.

The Audit Committee was formed in accordance with the corporate governance rules and regulations issued by Capital Markets Authority taking into consideration the following requirements in the selection of committee members:

1. Committee to be formed of at least three members including an independent member.
2. Chairman of the Board shall not be a committee member.
3. Chairman of committee shall be a non-executive board member.
4. Committee shall include at least a member of educational qualification and/or practical experience in the accounting and financial fields.

There was no conflict between the audit committee recommendations and board decisions which require a detailed statement that explains such conflicts.

The company takes into account the principles and rules of Capital Markets Authority towards ensuring independence and neutrality of external auditors. Following the best governance practices, the company shall evaluate the external auditor on annual basis based on a specific mechanism focusing on the performance, professionalism and independence under the supervision of the audit committee.

Rule - 5

Apply Sound Systems of Risk Management and Internal Audit

The company's risk management coordinator works in liaison with an external firm to identify and monitor the risks associated with the Company's activities. As a result, the company's risk exposure has been evaluated by preparing periodic reports to the Risk Management committee. Risk management officers are fully independent reporting directly to the board through the risk management committee, to ensure perfect performance of their job without granting them any financial powers and authorities.

Risk management committee is formed in accordance with corporate governance rules and regulations issued by Capital Markets Authority, taking into account the following requirements in the selection of the committee members:

1. Committee to be formed of at least three members, including an independent member.
2. Chairman of company Board of Directors shall not be a committee member.
3. Chairman of committee shall be a non-executive board member.

The company has a good internal control environment that includes all company activities. The organization

Ajial Real Estate & Entertainment Co.

Corporate Governance Report 2016

structure of the company supports the dual audit (Four Eyes Principles). An external office has been appointed to prepare an Internal Control Review (ICR) report which allows the company to identify and address the weaknesses of such controls.

Overall Framework of Internal Audit:

The Audit committee considered the cost/benefit of establishing an internal audit unit within the company or appoint an external firm to carry out the internal audit activities. As a result, the Committee decided to appoint an external firm to cooperate with the company's internal audit coordinator to carry out such activities. The audit committee should ensure the efficiency of the Company's operations and that the internal audit structure covers all the company's areas of activities.

Rule - 6

Promote Code of Conduct and Ethical Standards

Values and Ethics:

Ajial continues to apply corporate governance values as fundamental principles and as an integral part of the culture of the company. The company is also committed to achieving the highest levels of governance and has established those values within a number of principles:

1. Applying measures to maintain confidentiality of information by adopting a whistle-blowing policy which encourages employees to report any complaint related to bad behavior / illegal or unprofessional actions.
2. Developing an ethic code which is considered one of the most important components of the corporate governance framework. This is being promoted through the code of conduct which is approved by the Board of directors and adopted by Executive management. The same is taken into consideration in the daily interactions with employees, customers and all of the company's stakeholders.

Conflict of Interest Policy:

Conflict of interest occurs when the interest of an employee is in conflict with that of the company. In order to ensure maximum levels of transparency and objectivity, the company at all times ensures that its transactions are carried out on the basis of equality, fairness and integrity. The company reviewed the policy of related party transactions and considered it consistent with the company activities. In addition, adopted a set of procedures regulating disclosure of potential conflicts of interest and the mechanism of addressing it.

Rule - 7

Ensure Timely and High Quality Disclosure & Transparency

The company made the following disclosures during the year:

1. The issuance of the interim financial statements.
2. The shareholders who hold 5% or more of the company's share capital.
3. Results of board meetings.
4. Appointment of CEO.
5. List of insiders.
6. Announcement of the Annual General Assembly meeting.

The company has in place a record of the disclosures and declarations made by Board members and Executive management available for review by all company shareholders free of charge. In addition, the company is committed to update the aforesaid record's information on a regular basis to reflect the current state of these persons.

Ajial Real Estate & Entertainment Co.

Corporate Governance Report 2016

The company established a unit for handling investors' affairs which is in charge of providing information and reports required for its potential investors. This unit is run by the Account's Manager but under the supervision of the CEO. Moreover, policies and procedures have been put in place to ensure proper independence of the investors' affairs unit which enables to have investors' timely access to relevant information and reports.

The company seeks to further enhance the use of its IT functions to build proper communication channels with shareholders, investors and stakeholders. A corporate governance section has been created in the company website, in which all updated information is made available to assist shareholders and investors to exercise their rights to evaluate the company's performance.

Rule - 8

Respect the Rights of Shareholders

The company ensures that the Shareholders have timely access to the company information; including its financial performance, objectives, corporate governance and the company's risk exposure. This will enable the shareholders to exercise their rights in an efficient manner and allow shareholders and investors to easily interact with the company.

A record is kept with the clearing company that contains the names, nationalities, address and number of shares of each shareholder of Ajial. Any changes to this information is updated accordingly. Any stakeholder may request access to information in the aforesaid record from the company or the clearing company.

The company encourages Shareholders to exercise their rights to participate in the company Annual General Meeting and vote irrespective of their level or position. The Company Shareholders rights policy sets out the mechanism of participation and voting in the Annual General Meetings.

Rule - 9

Recognize the Roles of Stakeholders

Policies and procedures that regulates and protects the rights of Stakeholders has been approved by the Board. In addition, the company allows stakeholders to access information relevant to the company activities in an easy and timely manner. All stakeholders are allowed to express their views about the company. The company's policies encourage stakeholders to inform the company's Board of any practices prohibited in the whistleblowing policy.

Rule - 10

Encourage and Enhance Performance

Board members and Executive management performance is evaluated each year. Thus the company provides ongoing training programs for Board members and Executive management as per their training requirements. Professional / personal development activities for members must be approved in advance by the Board of Directors for which a training budget is prepared.

The company applies self-appraisal policy for the board and each member separately through a set of questions which allows each member to evaluate themselves. In order to evaluate their achievements and assess the challenges faced and how it impacted the work quality and performance. Eventually this will help them to benefit from the process and become more efficient.

The Board of Directors is committed to develop an integrated reporting system to be a communication tool by setting out mechanisms relevant to corporate strategy, governance, performance and future expectations. This will create value in the long term and bridge the gap between current company reports and the information required by the investors in order to evaluate investment values and company forecasts etc.

Ajial Real Estate & Entertainment Co.

Corporate Governance Report 2016

Rule - 11

Focus on the Importance of Corporate Social Responsibility

The Board of Directors have developed a set of policies and procedures regarding the corporate social responsibility. This is to achieve and maintain a proper balance between social / environmental objectives and the company business objectives. The company aims to meet its obligation towards society, stakeholders, employees, and the environment. Furthermore, the company shall endeavor programs to highlight the company efforts exerted in the field of social work in the year 2017 which includes but not limited to the following:

1. To create job opportunities and better work conditions.
2. To support national manpower and boost its competitive edge and efficiency.
3. To present the company activities in a manner consistent with the overall economic and cultural condition in the community.
4. Protect the environment against pollution, damage and destruction.
5. Initiate charitable activities.

Ajial Real Estate & Entertainment Co.

Audit Committee Report 2016

Audit Committee Report For the Year Ended on 31 December 2016

Introduction

The Committee is comprised of three members, as follows:

1. *Mr. Abdulaziz Faisal Al Khatrash
2. Mr. Mohamad Abdulrazzaq Al Kandari
3. Ms. Tahani Muslet Al Ajmi

* Audit Committee was reformed on 25/10/2016, and Sheikh Hamad Mubarak Al Sabah was appointed following the resignation of Mr. Abdulaziz Faisal Al Khatrash from the committee.

Committee Meetings and Performance/Achievements:

Audit Committee holds its meetings on regular basis at least once each quarter of the year and when required or necessary. The Committee secretary prepares the minutes of meeting for each meeting and keeps track of all of the committee's resolutions. The committee held 4 meetings. The key achievements of the committee during the year are as follows:

- Ensuring soundness, transparency and integrity of the financial reports by reviewing periodically the financial statements and submitting their opinions and recommendations to the Board.
- Making recommendations to the board on the appointment of the external auditors and monitor their performance to ensure that they are not providing any other services other than the audit profession.
- Supervising the internal audit activities and provide recommendations on the recruitment and termination of the internal audit firm which carries out such activities for the company.
- Reviewing the internal audit plan and results of the internal audit report.
- Reviewing the internal policies and procedures for the company's various departments and ensure compliance with the requirements of the regulatory authorities.

Committee Opinion on Company Internal Control Process

As per Committee follow up and supervision of internal audit in 2016, and based on risk assessment, the committee believes that the company has adequate and efficient internal control environment in place, as no material weaknesses were found, and no failures have been detected in the internal control systems.

The Executive management continues to implement internal controls in a manner ensuring protection of the company assets and integrity of financial statements. Along with the efficiency of the operational activities of the company with its financial, administrative and accounting processes.

Excellent cooperation and coordination at the professional and practical level remains in place with external auditors, which was reinforced by holding regular meetings to exchange information on matters related to audit, administrative control and risk management. Also, continuous communication of strategies, annual reports and individual plans have been made between the external auditors and executive management to ensure adequate and efficient supervision in order to address any weaknesses and failures.

Ajial Real Estate & Entertainment Co.

Remunerations and Nomination Committee Report

Remunerations Report For the year ended 31 December 2016

In the year 2016, Ajial faced many challenges as mentioned in the Chairman's speech. The main mission of the Remuneration and Nomination Committee this year was the completion and implementation of the remuneration and incentives system in the company. The aim was to ensure that the company's remuneration policy continues to attract, motivate and retain employees of talent and expertise and to allow the Executive Management to lead the company in the near and long term future.

The Remuneration and Nomination Committee consists of the following three members:

1. Mr. Abdulaziz Faisal Al Khatrash
2. Sheikh / Hamad Mubarak Al Sabah
3. Mrs. Tahani Al Ajmi

This report shall disclose the Board Members and Executive Management's remunerations for the period of January 2016 to December 2016.

Ajial's primary objective is to create value for its Shareholders. Hence, an apparent remuneration policy has been developed considering the following objectives:

- Ensuring the remuneration policy is consistent with the industry in which the company operates, as well as the Board of Director's achievements and having the ability to encourage and enhance performance.
- Ensuring the Executive Management's remunerations are in line with good performance and the acceptable risk level of the company set forth in the remuneration policy.

On 6th February 2017, the Board of Directors proposed a total bonus of KD 30,000 to be paid to the board members for the year ended December 2016, subject to the approval of the Annual General Meeting.

On 6th February 2017, the Board of Directors proposed a total bonus of KD 30,000 to be paid to all staff members for the year ended December 2016.



Ernst & Young
Al Albani, 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



**BAKER TILLY
KUWAIT**

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 Audit of the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of the 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 2016, and the related 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 notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2016, and its consolidated financial performance and consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements* section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' *Code of Ethics for Professional Accountants* (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current year. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. For each key audit matter identified below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.



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

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Key Audit Matters (continued)

a) Valuation of Investment properties

Investment properties of the Group represent a significant part of the total assets (49% of the Group assets) and is carried at fair value for an amount of KD 64,514,500.

The management of the Group is determining the fair value of its investment properties at the reporting date and uses external appraisers to support these valuations. The valuation of the investment properties at fair value is highly dependent on estimates and assumptions such as rental value, occupancy rates, discount rates, market knowledge and historical transactions. Further, the disclosures relating to the assumptions are relevant, given the estimation uncertainty and sensitivity of the valuations. Given the size and complexity of the valuation of investment properties and the importance of the disclosures relating to the assumptions used in the valuation, we addressed this as a key audit matter.

We have challenged the assumptions and estimates made by the management and the external appraisers in the valuation to assess the appropriateness of the data supporting the fair value. Our real estate specialists were part of our audit team for challenging the external valuation, including the assumptions and estimates used. Amongst other, we have considered the objectivity, independence and expertise of the external appraisers. We also assessed the appropriateness of the disclosures relating to the investment properties of the Group in Note 4 of the consolidated financial statements.

b) Valuation of Investments in associates

Investments in associates of the Group represent a significant part of total assets (47% of the group assets) and accordingly to overall consolidated financial statements as at 31 December 2016.

Investment in associates are accounted for under the equity method of accounting for associates, whereby these interests are initially stated at cost, and are adjusted thereafter for the post-acquisition change in the Parent Company's share of the net assets of the associates less any impairment provisions.

Impairment of investment in associates is significant to our audit as the determination whether investment in associates are carried at an amount which is higher than their recoverable amounts is subject to judgements taken by the management of the Group. The management assesses the need to recognize an impairment based on the comparison of the recoverable value of the associate to its carrying value in the books in case of a significant or prolonged decline in value and the management did not identify any indications of impairment as at the reporting date. Given the significant judgment involved in determining the recoverable amounts of the investment in associates and the significance of Group's share of results in these associates, we have considered this as a key audit matter.



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

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Key Audit Matters (continued)

b) Valuation of Investments in associates (continued)

In our audit procedures, we evaluated management's considerations of the impairment indicators of investment in associates. In such consideration, we assessed whether any significant or prolonged decline in value exists, significant adverse changes in the technological, market, economic, or legal environment in which the associates operate, structural changes in the industry in which the associates operate, changes in the political or legal environment affecting the associates business and changes in the associates' financial condition.

The disclosures relating to Group's investments in associates are given in Note 5 of the consolidated financial statements.

Other information included in the Group's 2016 Annual report

Management is responsible for the other information. Other information consists of the information included in the Group's 2016 Annual Report, other than the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. We obtained the report of the Parent Company's Board of Directors, prior to the date of our auditor's report, and we expect to obtain the remaining sections of the Annual Report after the date of our auditor's report.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information; we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.



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

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRSs, 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.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with Governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.



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

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

**Auditors' Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements
(continued)**

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current year and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditors' report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.



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

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. 1 of 2016, and its executive regulations, 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. 1 of 2016, and its executive regulations, or of the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, have occurred during the year ended 31 December 2016, 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

6 February 2017
Kuwait

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

For the year ended 31 December 2016

	Notes	2016 KD	2015 KD
Rental and services income		2,462,768	2,462,794
Property operating expenses		(996,932)	(1,013,305)
Net rental income		1,465,836	1,449,489
Revaluation (loss) gain on investment properties	4	(176,040)	450,100
Share of results of associates	5	2,027,266	1,833,902
Gain on sale/ redemption of financial assets available for sale		72,087	225,182
Impairment loss on financial assets available for sale	5&6	(614,314)	(1,222,000)
Unrealised gain (loss) on financial assets at fair value through profit or loss	7	17,408	(745,697)
Realised loss on sale of financial assets at fair value through profit or loss	7	(16,792)	(308,773)
Dividend income		98,321	194,595
Net investment income		1,407,936	427,309
Total operating income		2,873,772	1,876,798
Administrative expenses		(561,417)	(520,358)
Net operating income		2,312,355	1,356,440
Other income		63,514	53,623
Claim for Legal case expense	15	(302,377)	-
Finance costs		(512,320)	(601,581)
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		1,561,172	808,482
NLST		(39,789)	(18,191)
Board of Directors' remuneration	13	(30,000)	(30,000)
PROFIT FOR THE YEAR		1,491,383	760,291
BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE	3	8.5 fils	4.33 fils

The attached notes 1 to 21 form part of these consolidated financial statements

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

As at 31 December 2016

	2016 KD	2015 KD
Profit for the year	1,491,383	760,291
Other comprehensive loss:		
<i>Item that are (or) may be reclassified subsequently to consolidated statement of income in future periods:</i>		
<i>Financial assets available for sale:</i>		
- Net change in fair values	-	(1,381,925)
- Transferred to consolidated statement of income on sale	-	(225,182)
- Transferred to consolidated statement of income on impairment	-	1,222,000
Other comprehensive loss for the year	-	(385,107)
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	1,491,383	375,184

The attached notes 1 to 21 form part of these consolidated financial statements

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 31 December 2016

	Notes	2016 KD	2015 KD
ASSETS			
Non-current assets			
Furniture and equipment		67,048	98,981
Investment properties	4	64,514,500	64,582,000
Investment in associates	5	61,918,745	54,257,785
Financial assets available for sale	6	2,855,426	8,908,655
		<u>129,355,719</u>	<u>127,847,421</u>
Current assets			
Accounts receivable and prepayments		76,040	84,297
Financial assets at fair value through profit or loss	7	260,412	1,666,714
Term deposit	8	1,000,000	-
Bank balances and cash		754,747	721,683
		<u>2,091,199</u>	<u>2,472,694</u>
TOTAL ASSETS		<u>131,446,918</u>	<u>130,320,115</u>
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital	9	17,640,000	17,640,000
Share premium	9	5,199,430	5,199,430
Statutory reserve	10	513,503	357,386
General reserve	11	329,872	173,755
Share options reserve		37,213	37,213
Capital surplus	12	2,562,298	2,562,298
Treasury shares	14	(319,250)	(319,250)
Cumulative changes in fair value reserve		254,113	254,113
Effect of change in accounting policy of investment property		46,118,487	46,118,487
Retained earnings		45,743,624	44,564,475
Total equity		<u>118,079,290</u>	<u>116,587,907</u>
Non-current liabilities			
Employees' end of service benefits		104,660	74,256
Term loan		-	7,250,000
Accounts payable and accruals	15	250,249	243,252
Murabaha payable	16	10,000,000	-
		<u>10,354,909</u>	<u>7,567,508</u>
Current liabilities			
Tawarruq payable		-	3,500,000
Accounts payable and accruals	15	3,012,719	2,664,700
		<u>3,012,719</u>	<u>6,164,700</u>
Total liabilities		<u>13,367,628</u>	<u>13,732,208</u>
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		<u>131,446,918</u>	<u>130,320,115</u>

Sheikh Ali Al Abdullah Al Khalifah Al Sabah
Chairman

Sheikh Hamad Mubarak Jaber Al Ahmad Al Sabah
Vice Chairman

The attached notes 1 to 21 form part of these consolidated financial statements

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the year ended 31 December 2016

	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 2016	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
Profit for the year	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,491,383	1,491,383
Total comprehensive income for the year	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,491,383	1,491,383
Transfer to reserves	-	-	156,117	156,117	-	-	-	-	-	(372,710)	-
As at 31 December 2016	17,640,000	5,199,430	513,503	329,872	37,213	2,562,298	(319,250)	254,113	46,118,487	45,743,624	118,079,290
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 loss for the year	-	-	-	-	-	-	-	(385,107)	-	-	(385,107)
Total comprehensive (loss) 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

The attached notes 1 to 21 form part of these consolidated financial statements

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2016

	Notes	2016 KD	2015 KD
OPERATING ACTIVITIES			
Profit for the year		1,491,383	760,291
Adjustments:			
Revaluation loss (gain) on investment properties	4	176,040	(450,100)
Share of results of associates	5	(2,027,266)	(1,833,902)
Gain on sale/redemption of financial assets available for sale		(72,087)	(225,182)
Impairment loss on financial assets available for sale	5&6	614,314	1,222,000
Unrealised (gain) loss on investments at fair value through profit or loss		(17,408)	745,697
Realised loss on sale of financial assets at fair value through profit or loss		16,792	308,773
Dividend income		(98,321)	(194,595)
Depreciation		35,678	34,881
Provision for employees' end of service benefits		30,404	23,073
Finance costs		512,320	601,581
		661,849	992,517
Working capital adjustments:			
Accounts receivable and prepayments		8,257	(8,742)
Accounts payable and accruals		368,381	(40,427)
Cash flows from operating activities		1,038,487	943,348
End of services benefits paid		-	(51,390)
Net cash flows from operating activities		1,038,487	891,958
INVESTING ACTIVITIES			
Additions to furniture and equipment		(3,745)	(2,145)
Additions to investment properties	4	(108,540)	(42,500)
Proceeds from sale of financial assets at fair value through profit or loss		1,406,918	1,893,659
Purchase of financial asset available for sale		(194,779)	-
Proceeds from sale/redemption of financial assets available for sale		72,087	1,498,852
Dividend income received		98,321	194,595
Placement of term deposit		(1,000,000)	-
Net cash flows from investing activities		270,262	3,542,461
FINANCING ACTIVITIES			
Dividend paid		(13,365)	(71,409)
Repayment of term loan		(7,250,000)	-
Proceeds from term loan		-	1,463,223
Proceeds from murabaha payable		10,000,000	-
Repayment of tawarruq payable		(3,500,000)	(5,298,480)
Finance costs paid		(512,320)	(601,581)
Net cash flows used in financing activities		(1,275,685)	(4,508,247)
NET INCREASE (DECREASE) IN BANK BALANCES AND CASH			
Bank balances and cash at 1 January		721,683	795,511
BANK BALANCES AND CASH AT 31 DECEMBER		754,747	721,683

The attached notes 1 to 21 form part of these consolidated financial statements

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2016

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 2016 were authorised for issue in accordance with a resolution of the Board of Directors on 6 February 2017. 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.

The Parent Company activities are as follows:

- All real estate activities including buying and selling lands, real estate and renting and leasing thereof inside and outside Kuwait;
- Establish and maintain buildings and real estate projects including establishment of residential complexes thereof;
- Establish commercial markets and entertainment centres, touristic facilities and building special accommodations;
- 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 Parent Company’s;
- 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;
- Manage real estate portfolios for its accounts or for third parties and the Parent 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 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.

The new Companies Law No. 1 of 2016 was issued on 24 January 2016 and was published in the Official Gazette on 1 February 2016 which cancelled the Companies Law No. 25 of 2012, and its amendments. According to article No. 5, the new Law will be effective retrospectively from 26 of November 2012. The new Executive Regulations of Law No. 1 of 2016 was issued on 12 July 2016 and was published in the Official Gazette on 17 July 2016 which cancelled the Executive Regulations of Law No. 25 of 2012.

2 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 BASIS OF PREPARATION

Statement of compliance

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

Basis of presentation

The consolidated financial statements have been prepared on a historical cost basis modified to include the measurement at fair value of investment properties 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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2016

2.2 BASIS OF CONSOLIDATION

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Parent Company and its subsidiary as at 31 December 2016.

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:

Name of the company	Country of incorporation	Effective interest in equity		Principal activities
		2016	2015	
Al Hamra Cinema Company K.S.C. (Closed)	Kuwait	97%	97%	Entertainment services

The Parent Company effectively owns 100% equity interest in the above entity. Accordingly, the consolidated financial statements have been prepared on this basis. The ownership of 3% is registered in the name of related parties as nominees. However, the Parent Company is the beneficial owner for 100% equity interest.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2016

2.3 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES

The accounting policies used in the preparation of the consolidated financial statements are consistent with those used in previous year, except for the adoption of the following new standards/ amendments to IFRS effective as of 1 January 2016 and the investment in associate.

Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28 Investment Entities: Applying the Consolidation Exception

The amendments address issues that have arisen in applying the investment entities exception under IFRS 10 Consolidated Financial Statements. The amendments to IFRS 10 clarify that the exemption from presenting consolidated financial statements applies to a parent entity that is a subsidiary of an investment entity, when the investment entity measures all of its subsidiaries at fair value.

Furthermore, the amendments to IFRS 10 clarify that only a subsidiary of an investment entity that is not an investment entity itself and that provides support services to the investment entity is consolidated. All other subsidiaries of an investment entity are measured at fair value. The amendments to IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures allow the investor, when applying the equity method, to retain the fair value measurement applied by the investment entity associate or joint venture to its interests in subsidiaries. These amendments are applied retrospectively and do not have any impact on the Group as the Group does not apply the consolidation exception.

Amendments to IAS 1 Disclosure Initiative

The amendments to IAS 1 clarify, rather than significantly change, existing IAS 1 requirements. The amendments clarify:

- The materiality requirements in IAS 1
- That specific line items in the statement(s) of profit or loss and OCI and the statement of financial position may be disaggregated.
- That entities have flexibility as to the order in which they present the notes to financial statements.
- That the share of OCI of associates and joint ventures accounted for using the equity method must be presented in aggregate as a single line item, and classified between those items that will or will not be subsequently reclassified to profit or loss.

Furthermore, the amendments clarify the requirements that apply when additional subtotals are presented in the statement of financial position and the statement(s) of profit or loss and OCI. These amendments do not have any impact on the Group.

2.4 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. This listing of standards issued is those that the Group reasonably expects to have an impact on disclosures, financial position or performance when applied at a future date. The Group intends to adopt these standards when they become effective.

IFRS 9 Financial Instruments

The IASB issued IFRS 9 - Financial Instruments in its final form in July 2014 and is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018 with a permission to early adopt. IFRS 9 sets out the requirements for recognizing and measuring financial assets, financial liabilities and some contracts to buy or sell non-financial assets. This standard replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement. The adoption of this standard will have an effect on the classification and measurement of Company's financial assets but is not expected to have a significant impact on the classification and measurement of financial liabilities. The Company is in the process of quantifying the impact of this standard on the Company's financial statements, when adopted.

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. 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. Early adoption is permitted. The Group plans to adopt the new standard on the required effective date using the full retrospective method.

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. The IASB has deferred the effective date of these amendments indefinitely, but an entity that early adopts the amendments must apply them prospectively.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2016

2.4 STANDARDS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)

IAS 7 Disclosure Initiative – Amendments to IAS 7

The amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows are part of the IASB's Disclosure Initiative and require an entity to provide disclosures that enable users of financial statements to evaluate changes in liabilities arising from financing activities, including both changes arising from cash flows and non-cash changes. On initial application of the amendment, entities are not required to provide comparative information for preceding periods. These amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017, with early application permitted. Application of amendments will result in additional disclosure provided by the Group.

IFRS 16 Leases

IFRS 16 was issued in January 2016 and it replaces IAS 17 Leases, IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease, SIC-15 Operating Leases-Incentives and SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease. IFRS 16 sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases and requires lessees to account for all leases under a single on-balance sheet model similar to the accounting for finance leases under IAS 17. The standard includes two recognition exemptions for lessees – leases of 'low-value' assets (e.g., personal computers) and short-term leases (i.e., leases with a lease term of 12 months or less). At the commencement date of a lease, a lessee will recognise a liability to make lease payments (i.e., the lease liability) and an asset representing the right to use the underlying asset during the lease term (i.e., the right-of-use asset). Lessees will be required to separately recognise the interest expense on the lease liability and the depreciation expense on the right-of-use asset. Lessees will be also required to remeasure the lease liability upon the occurrence of certain events (e.g., a change in the lease term, a change in future lease payments resulting from a change in an index or rate used to determine those payments). The lessee will generally recognise the amount of the remeasurement of the lease liability as an adjustment to the right-of-use asset. Lessor accounting under IFRS 16 is substantially unchanged from today's accounting under IAS 17. Lessors will continue to classify all leases using the same classification principle as in IAS 17 and distinguish between two types of leases: operating and finance leases. IFRS 16 also requires lessees and lessors to make more extensive disclosures than under IAS 17. IFRS 16 is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. Early application is permitted, but not before an entity applies IFRS 15. A lessee can choose to apply the standard using either a full retrospective or a modified retrospective approach. The standard's transition provisions permit certain reliefs. In 2017, the Group plans to assess the potential effect of IFRS 16 on its consolidated financial statements.

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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2016

2.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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.

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.

Business combination and goodwill

Business combinations are accounted for using the acquisition method. The cost of an acquisition is measured as the aggregate of the consideration transferred, which is measured at acquisition date fair value, and the amount of any non-controlling interests in the acquiree. For each business combination, the Group elects whether to measure the non-controlling interests in the acquiree at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. Acquisition-related costs are expensed as incurred and included in administrative expenses.

When the Group acquires a business, it assesses the financial assets and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances and pertinent conditions as at the acquisition date. This includes the separation of embedded derivatives in host contracts by the acquiree.

Any contingent consideration to be transferred by the acquirer will be recognised at fair value at the acquisition date. Contingent consideration classified as an asset or liability that is a financial instrument and within the scope of IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement, is measured at fair value with the changes in fair value recognised in the statement of comprehensive income.

Goodwill is initially measured at cost (being the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognised for non-controlling interests and any previous interest held over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed). If the fair value of the net assets acquired is in excess of the aggregate consideration transferred, the Group re-assesses whether it has correctly identified all of the assets acquired and all of the liabilities assumed and reviews the procedures used to measure the amounts to be recognised at the acquisition date. If the reassessment still results in an excess of the fair value of net assets acquired over the aggregate consideration transferred, then the gain is recognised in statement of income.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2016

2.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Business combination and goodwill (continued)

After initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses. For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is, from the acquisition date, allocated to each of the Group's cash-generating units that are expected to benefit from the combination, irrespective of whether other assets or liabilities of the acquiree are assigned to those units.

Where goodwill has been allocated to a cash-generating unit (CGU) and part of the operation within that unit is disposed of, the goodwill associated with the disposed operation is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on disposal. Goodwill disposed in these circumstances is measured based on the relative values of the disposed operation and the portion of the cash-generating unit retained.

Operating leases

Group as a lessee

Leases where the lessor retains substantially all the risks and benefits of ownership of the assets are classified as operating leases. Operating lease payments are recognised as an expense in the consolidated statement of income on a straight line basis over the lease term.

Group as a lessor

Leases where the Group does not transfer substantially all the risks and benefits of ownership of the asset are classified as operating leases. Initial direct costs incurred in negotiating an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognised over the lease term. Contingent rents are recognised as revenue in the period in which they are earned.

Rent received in advance from tenants

Rent received in advance from tenants represents rent relating to period after the reporting date, but received before the reporting date, and are included under "accounts payable and accruals" in the consolidated statement of financial position.

Gain or loss on sale of inventory properties

Gain or loss on sale of inventory properties is recognised when significant risks and rewards of ownership have passed to the buyer and the amount of revenue can be measured reliably.

Finance costs

Finance costs are recognized as an expense in the period in which they are incurred.

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 consolidated statement of income 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 2016

2.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Investments in associates

The Group's investment in its associates is accounted for under the equity method of accounting. An associate is an entity in which the Group has significant influence.

Under the equity method, the investment in the associate is carried in the consolidated statement of financial position at cost plus post-acquisition changes in the Group's share of net assets of the associate. Goodwill relating to an associate is included in the carrying amount of the investment and is not amortised nor separately tested for impairment.

The consolidated statement of income reflects the Group's share of the results of operations of the associate. Where there has been 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 other comprehensive income. 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 of an associate is shown on the face of the consolidated statement of income and represents profit after tax and non-controlling interests in the subsidiaries of the associate. The financial statements of the associate are prepared for no more than three-month difference in reporting period with the Group. When necessary, adjustments are made to bring the accounting policies in line with those of the Group.

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognise an additional impairment loss on the Group's investment in its associates. The Group determines at each reporting date whether there is any objective evidence that the investment in the associate is impaired. If this is the case the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the associate and its carrying value and recognises the amount in the consolidated statement of income.

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.

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 or available for sale 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, term deposit and bank balances and cash.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2016

2.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

(i) Financial assets (continued)

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 financial assets 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.

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.

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.

Bank balances and cash

Bank balances and cash in the consolidated statement of financial position comprise cash at banks and on hand, which are subject to an insignificant risk of changes in value.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2016

2.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

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.

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.

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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2016

2.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

(ii) Impairment of financial assets (continued)

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 as financial liabilities at fair value through profit or loss and loans and borrowings as appropriate. The Parent Company determines the classification of its financial liabilities at initial recognition.

The Group's financial liabilities include term loan, murabaha payable, tawarruq payable, 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.

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.

Murabaha payable

Murabaha payable is an Islamic agreement which represents the amount payable, on a deferred settlement basis, exceeding one year for assets purchased under murabaha arrangements.

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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2016

2.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

(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.

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 dividends 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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2016

2.5 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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.

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:

Operating leases – Group as lessor

The Group has entered into commercial property leases on its investment properties. The Group has determined, based on an evaluation of the terms and conditions of the arrangements, such as the lease term not constituting a major part of the economic life of the commercial property and the present value of the minimum lease payments not amounting to substantially all of the fair value of the commercial property, that it retains all the significant risks and rewards of ownership of these properties and accounts for the contracts as operating leases.

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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2016

2.6 SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

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 associates

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognise an impairment loss on its investment in its associates. At each reporting date, the Group determines whether there is objective evidence that the investments in the associates 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.

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 judgement.

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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2016

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.

	2016	2015
Profit for the year (KD)	1,491,383	760,291
Weighted average number of ordinary shares outstanding during the year (excluding treasury shares)	175,440,825	175,440,825
Basic and diluted earnings per share	8.50 fils	4.33 fils

4 INVESTMENT PROPERTIES

	2016 KD	2015 KD
At 1 January	64,582,000	64,089,400
Additions	108,540	42,500
Revaluation (loss) gain on investment properties	(176,040)	450,100
At 31 December	64,514,500	64,582,000

Investment properties are categorised as follows:

	2016 KD	2015 KD
Property under development	37,433,500	37,325,000
Developed properties	27,081,000	27,257,000
	64,514,500	64,582,000

As at 31 December 2016, an investment property with fair value of KD 37,433,500 (2015: KD 37,325,000) is pledged as a security against Murabaha payable of KD 10,000,000 (Note 16) (31 December 2015: pledged as a security against term loan of KD 7,250,000).

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:

- Properties under development has been valued using the sales comparison approach.
- Developed properties which generates rental income has been valued using the income capitalisation approach.

For valuation purpose, the Group has selected the lower of these two valuations (2015: the lower of two valuations) as required by the Capital Market Authority (CMA). Based on these valuations, the Group has recorded a revaluation loss of KD 176,040 (2015: revaluation gain of KD 450,100) in the consolidated statement of income.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2016

4 INVESTMENT PROPERTIES (continued)

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

	2016	2015
Average rent (per sqm) (KD)	9.4	9.4
Yield rate	6.09%	5.78%
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	
		2016 KD	2015 KD
Average rent	± 1%	229,752	245,842
Yield rate	± 50 BP	190,261	210,706
Vacancy rate	± 1%	39,841	36,194

5 INVESTMENT IN ASSOCIATES

The Group has the following investment in associates:

Name of company	Country of incorporation	Effective interest in equity		Principal activities
		2016	2015	
Al Hamra Real Estate Company K.S.C. (Closed)	Kuwait	35.53%	35.53%	Real estate activities
Al Madar Al Thahabia Company W.L.L. ("Al Madar")	Saudi Arabia	24%	-	Real estate activities

Movement in the carrying amount of investments in associates during the year is as follows:

	2016 KD	2015 KD
As at 1 January	54,257,785	52,423,883
Share of results	2,027,266	1,833,902
Transferred to investment in associates * (Note 6)	5,633,694	-
As at 31 December	61,918,745	54,257,785

During the year ended 31 December 2016, the Group reclassified an amount of KD 5,918,008 representing an advance paid towards acquisition of investment in Al Madar Al Thahabia Company ("Al Madar"), a company incorporated in Saudi Arabia as the legal formalities of Al Madar was completed during the current year and the Group is currently exercising significant influence over the Company's operations and decision making process. This amount was previously classified under financial assets available for sale. As the fair value of the investment on the date of acquisition was determined to be KD 5,633,694, the Group recorded an impairment loss of KD 284,314 in the consolidated statement of income.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2016

5 INVESTMENTS IN ASSOCIATES (continued)

The following tables illustrates the summarized financial information of the Group's investments in associates:

	<i>Al Madar Al Thahabia Company W.L.L.</i>	<i>Al Hamra Real Estate Company K.S.C. (Closed)</i>	2016	2015
<i>The associate's statement of financial position:</i>	KD	KD	KD	KD
Non-current assets	32,614,185	266,719,387	299,333,572	265,916,154
Current assets	281,279	3,831,269	4,112,548	4,494,166
Non-current liabilities	(8,215,380)	(101,454,663)	(109,670,043)	(104,736,675)
Current liabilities	(1,206,358)	(10,680,426)	(11,886,784)	(12,963,864)
Equity	23,473,726	158,415,567	181,889,293	152,709,781
Proportion of the Group's ownership	24%	35.53%		
Carrying value of the investment	5,633,694	56,285,051	61,918,745	54,257,785
<i>The associate's revenues and results for the year:</i>				
Revenues	-	16,309,033	16,309,033	14,466,909
Results	-	5,705,786	5,705,786	5,121,560

6 FINANCIAL ASSETS AVAILABLE FOR SALE

	2016	2015
	KD	KD
Local unquoted equity securities	2,855,426	2,843,614
Foreign unquoted equity securities *	-	6,065,041
	2,855,426	8,908,655

As at 31 December 2016, local and foreign unquoted equity securities with a carrying value of KD 2,855,426 (2015: KD 8,578,655) are carried at cost since the 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 2016, management has assessed whether impairment has occurred in their value and accordingly, impairment loss of KD 330,000 (2015: KD 1,222,000) was recorded in the consolidated statement of income on which there has been a significant or prolonged decline in their value.

* Includes KD 5,918,008 representing an advance paid for acquisition of investment. During the year ended 31 December 2016, this amount was transferred to investment in associates (Note 5).

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 2016

7 FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	2016 KD	2015 KD
<i>Held for trading:</i>		
Managed portfolios (local quoted equity securities)	-	812,095
<i>Designated at fair value through profit or loss:</i>		
Managed portfolio (local quoted and unquoted equity securities)	60,507	593,794
Managed funds	199,905	260,825
	260,412	854,619
	260,412	1,666,714

As at 31 December 2016, a managed portfolio with a carrying value of Nil (2015: KD 593,794) is pledged as a security against tawarruq payable.

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

	<i>Unrealised gain (loss)</i>		<i>Realised (loss) gain</i>	
	2016 KD	2015 KD	2016 KD	2015 KD
<i>Held for trading:</i>				
Managed portfolios (local quoted equity securities)	-	(125,677)	(16,792)	22,547
<i>Designated as fair value through profit or loss:</i>				
Managed portfolio (local quoted and unquoted equity securities)	-	(642,599)	-	(331,320)
Managed funds	17,408	22,579	-	-
	17,408	(620,020)	-	(331,320)
	17,408	(745,697)	(16,792)	(308,773)

8 TERM DEPOSIT

Term deposit is denominated in Kuwaiti Dinars and placed with local financial institution and carries a fixed interest rate of 1.76% (31 December 2015: Nil) per annum and matures on 10 May 2017.

9 SHARE CAPITAL AND SHARE PREMIUM

The share capital of the Parent Company consists of:

	<i>Authorised, issued and fully paid up share capital</i>			
	2016 KD	2015 KD	2016 Shares	2015 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 2016

10 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.

11 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.

12 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.

13 PROPOSED DIVIDENDS

On 6 February 2017, the Board of Directors of the Parent Company proposed distribution of 5% bonus shares amounting to KD 882,000 in the ratio of 5 shares for every 100 shares totalling 8,820,000 shares (2015: Nil) to the registered shareholders of the date of regulatory approval for distribution of bonus shares and proposed Board of Directors' remuneration of KD 30,000 for the year ended 31 December 2016 (2015: KD 30,000). These proposals are subject to the approval of the Annual Ordinary General Assembly Meeting of the Parent Company's shareholders.

14 TREASURY SHARES

	2016	2015
Number of shares	<u>959,175</u>	<u>959,175</u>
Percentage of issued shares	<u>0.54%</u>	<u>0.54%</u>
Market value (KD)	<u>138,390</u>	<u>149,631</u>
Cost (KD)	<u>319,250</u>	<u>319,250</u>

The weighted average market price of the Parent Company's shares for the year ended 31 December 2016 was 144 fils per share (31 December 2015: 156 fils per share).

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 2016

15 ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUALS

	2016 KD	2015 KD
Amounts due to contractors and suppliers	11,059	19,136
Rent received in advance from tenants	93,043	104,165
Deposits from tenants	250,249	243,252
Accrued expenses	152,359	77,887
Dividend payable	145,829	159,194
Amounts due to related parties (Note 17)	27,912	1,952
Other Payables*	2,582,517	2,302,366
	3,262,968	2,907,952

* Other payables mainly include legal claim expense relating to National Labour Service Tax claimed by Ministry of finance, Kuwait for prior years, over which the Parent Company has disputed and filed a legal case. During the year ended 31 December 2016, the Group recorded KD 302,377 in the consolidated statement of income.

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

	2016 KD	2015 KD
Non-current	250,249	243,252
Current	3,012,719	2,664,700
	3,262,968	2,907,952

16 MURABAHA PAYABLE

Murabaha payable is obtained from a local financial institution, denominated in Kuwaiti Dinar and carries average profit rate of 4.25% per annum and payable on instalments starting from 31 March 2020 and ending in 30 June 2025 and secured by a pledge over an investment property with a carrying value of KD 37,433,500 (2015: Nil) as at 31 December 2016 (Note 4).

17 RELATED PARTY TRANSACTIONS

These represent transactions with 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:

	Associates KD	Other related parties KD	2016 KD	2015 KD
<i>Consolidated statement of income:</i>				
Rent expense (included in property operating expenses and administrative expenses)	797,376	-	797,376	762,240
Other income	900	-	900	-
<i>Consolidated statement of financial position:</i>				
Amounts due to a related party (Note 15)	1,386	26,526	27,912	1,952
<i>Compensation of key management personnel:</i>				
Salaries and short-term benefits			59,648	45,375
Employees' end of service benefits			5,552	4,817
			65,200	50,192

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2016

18 CONTINGENT LIABILITIES

As at 31 December 2016, the Group has contingent liabilities representing a letter of guarantee amounting to KD 21,399 (2015: KD 21,399) issued to the Ministry of Finance in respect of its investment properties, from which it is anticipated that no material liability will arise.

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>
<i>For the year ended 31 December 2016</i>				
Segment revenue	2,215,082	2,462,768	63,514	4,741,364
Revaluation loss on investment properties	-	(176,040)	-	(176,040)
Realised loss on sale of financial assets at fair value through profit or loss	(16,792)	-	-	(16,792)
Impairment loss on financial assets available for sale	(614,314)	-	-	(614,314)
Finance costs	(512,320)	-	-	(512,320)
Other expenses, net	-	(1,299,309)	(631,206)	(1,930,515)
Segment results	1,071,656	987,419	(567,692)	1,491,383
<i>As at 31 December 2016</i>				
Segment assets	65,034,582	64,514,500	1,897,836	131,446,918
Segment liabilities	10,000,000	354,352	3,013,276	13,367,628
<i>For the year ended 31 December 2015</i>				
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
<i>As at 31 December 2015</i>				
Segment assets	64,833,154	64,582,000	904,961	130,320,115
Segment liabilities	10,750,000	366,553	2,615,655	13,732,208

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2016

20 FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The main risks arising from Group's financial instruments are credit risk, liquidity risk, and market risk. 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.

Market risk is subdivided into profit 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 considered, 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 profit rate 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>
2016				
Murabaha payable	106,250	3,811,478	9,850,773	13,768,501
Accounts payables and accruals	11,059	3,001,660	250,249	3,262,968
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	117,309	6,813,138	10,101,022	17,031,469
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
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
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	19,136	6,311,814	7,855,752	14,186,702
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2016

20 FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

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. Market risk is managed based on 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 Profit rate risk

Profit 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 profit rate risk on its floating profit bearing murabaha payable (Note 16).

The following table demonstrates the sensitivity of the consolidated statement of income to reasonably possible changes in profit 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>
2016	(+/-) 100	100,000
2015	(+/-) 100	72,500

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>	
	2016	2015	2016	2015
	KD	KD	KD	KD
<i>Market indices</i>				
Kuwait	13,021	70,294	-	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 2016 and

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2016

31 December 2015. Capital comprises total equity excluding cumulative changes in fair values reserve, and is measured at KD 117,825,177 as at 31 December 2016 (2015: KD 116,333,794).

21 FAIR VALUE MEASUREMENT

Financial instruments

Financial instruments comprise financial assets and financial liabilities.

The fair values of financial assets and financial liabilities that are not carried at fair value are not materially different from their carrying amounts except for financial assets available for sale which are carried at cost less impairment amounting to KD 2,855,426 as at 31 December 2016 (2015: KD 8,908,655).

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>
2016				
Non-financial assets				
Investment properties	-	37,433,500	27,081,000	64,514,500
Financial assets				
Financial assets at fair value through profit or loss				
<i>Designated at fair value through profit or loss:</i>				
Managed funds and portfolios	-	-	260,412	260,412
	<i>Level 1 KD</i>	<i>Level 2 KD</i>	<i>Level 3 KD</i>	<i>Total KD</i>
2015				
Non-financial assets				
Investment properties	-	64,582,000	-	64,582,000
Financial assets				
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 and portfolios	-	-	260,825	260,825
	593,794	-	260,825	854,619
	1,405,889	-	260,825	1,666,714

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2016

21 FAIR VALUE MEASUREMENT (continued)

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.

	At the beginning of the year KD	Net (losses)/gain recorded in the consolidated statement of income KD	Net purchases, transfers, sales and settlements KD	At the end of the year KD
2016				
Financial assets at fair value through profit or loss				
Managed funds and portfolios	260,825	17,408	(17,821)	260,412
2015				
Financial assets available for sale				
Foreign unquoted equity securities	1,222,000	(1,222,000)	-	-
Financial assets at fair value through profit or loss				
Managed funds and portfolios	271,657	22,579	(33,411)	260,825
	1,493,657	(1,199,421)	(33,411)	260,825

Description of valuation methods:

Non-financial assets

Investment properties

Property under development

Property under development is valued using the sales comparison approach. Sales comparison 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. Estimated 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 income capitalization approach, which 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.

During the year ended 31 December 2016, the Group transferred its developed properties' fair value from level 2 to level 3 since valuation techniques used certain inputs that are not based on observable market data.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

*At 31 December 2016***21 FAIR VALUE MEASUREMENT (continued)**

Movement in the Level 3 of non-financial instruments is as follows:

	<i>At the beginning of the year KD</i>	<i>Transfer to level 3 KD</i>	<i>Net losses KD</i>	<i>Net purchases, transfers, sales and settlements KD</i>	<i>At the end of the year KD</i>
<i>As at 31 December 2016</i>					
Investment properties	-	27,257,000	(176,000)	-	27,081,000

Financials assets***Financial assets at fair value through profit or loss******Managed funds***

Managed portfolio and funds have been valued based on Net Asset Value (NAV) provided by the custodian of the fund.



أجبال
العقارية
الترفيهية

AJIAL
REAL ESTATE &
ENTERTAINMENT



أجبال
العقارية
الترفيهية

AJIAL
REAL ESTATE &
ENTERTAINMENT

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

فيما يلي الحركة في المستوى 3 من الموجودات غير المالية:

في بداية السنة	التحويل إلى المستوى 3	صافي الخسائر	صافي المشتريات والتحويلات والمبيعات والتسويات	في نهاية السنة
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
كما في 31 ديسمبر 2016				
عقارات استثمارية	-	27,257,000	(176,000)	-
				27,081,000

الموجودات المالية

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

صناديق مدارة

يتم تقييم الصناديق والمحافظ المدارة استناداً إلى صافي قيمة الموجودات المقدمة من قبل أمين الصندوق.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

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

صافي المشتريات والتحويلات والمبيعات والتسويات في نهاية السنة دينار كويتي	صافي (الخسائر)/الأرباح المسجلة في بيان الدخل المجموع دينار كويتي	صافي في بداية السنة دينار كويتي	
260,412	(17,821)	17,408	260,825
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر صناديق ومحافظ مدارة			
2016			
موجودات مالية متاحة للبيع أوراق مالية أجنبية غير مسعرة			
-	-	(1,222,000)	1,222,000
2015			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر صناديق ومحافظ مدارة			
260,825	(33,411)	22,579	271,657
260,825	(33,411)	(1,199,421)	1,493,657

وصف أساليب التقييم:

الموجودات غير المالية

عقارات استثمارية

عقار قيد التطوير

يتم تقييم العقار قيد التطوير باستخدام طريقة مقارنة المبيعات. تستند طريقة مقارنة المبيعات 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 المقدرة 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 بواسطة طريقة رسملة الإيرادات التي تستند 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.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016، قامت المجموعة بتحويل القيمة العادلة لعقاراتها المطورة من المستوى 2 إلى المستوى 3 حيث إن بعض المدخلات التي تستخدم أساليب تقييم تستند إلى بيانات السوق الملحوظة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

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

المستوى 1 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
2016			
-	37,433,500	27,081,000	64,514,500
موجودات غير مالية عقارات استثمارية			
موجودات مالية			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر مصنفة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:			
-	-	260,412	260,412
صناديق ومحافظ مدارة			
2015			
-	64,582,000	-	64,582,000
موجودات غير مالية عقارات استثمارية			
موجودات مالية			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر محتفظ بها للمتاجرة:			
812,095	-	-	812,095
محافظ مدارة (أوراق مالية مسعرة محلية)			
مصنفة وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:			
593,794	-	-	593,794
-	260,825	-	260,825
محفظة مدارة (أوراق مالية مسعرة محلية)			
صناديق ومحافظ مدارة			
593,794	260,825	-	854,619
1,405,889	260,825	-	1,666,714

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

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.

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 الكويت	التأثير على ربح السنة قبل الضرائب		التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى	
	2016	2015	2016	2015
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
	13,021	70,294	-	36,454

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

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 2016 و 31 ديسمبر 2015. يتكون رأس المال من إجمالي حقوق الملكية باستثناء احتياطي التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة ويقدر ذلك بمبلغ 117,825,177 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2016 (2015: 116,333,794 دينار كويتي).

21 قياس القيمة العادلة

الأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

إن القيم العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية التي لا تُدرج بالقيمة العادلة لا تختلف بصورة مادية عن قيمها المدرجة بالدفاتر باستثناء الموجودات المالية المتاحة للبيع التي تُدرج بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة بمبلغ 2,855,426 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2016 (2015: 8,908,655 دينار كويتي).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

المجموع	1 إلى 5 سنوات	3 إلى 12 شهرا	أقل من ثلاثة أشهر	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
				2016
13,768,501	9,850,773	3,811,478	106,250	دائنو مرابحة
3,262,968	250,249	3,001,660	11,059	دائنون ومصرفات مستحقة
17,031,469	10,101,022	6,813,138	117,309	المجموع
				2015
7,612,500	7,612,500	-	-	قرض محدد الأجل
3,666,250	-	3,666,250	-	دائنو تورق
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

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 معدلات الربح

إن مخاطر معدلات الربح هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية بسبب التغيرات في معدلات الربح في السوق. تتعرض المجموعة لمخاطر معدلات الربح على أرصدة دائني المرابحة التي تحمل معدلات ربح متغيرة (إيضاح 16).

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

التأثير على ربح السنة	الزيادة/النقص في النقاط الأساسية	قبل الضرائب
دينار كويتي		دينار كويتي
100,000	(+/-) 100	
72,500	(+/-) 100	
		2016
		2015

20.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. لا تتعرض المجموعة بصورة جوهرية لمخاطر العملات الأجنبية حيث إن أغلبية موجودات ومطلوبات المجموعة مدرجة بالدينار الكويتي.

20.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

يتم تنفيذ أغلبية أعمال المجموعة داخل الكويت.

20 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

إن المخاطر الرئيسية الناشئة من الأدوات المالية للمجموعة هي مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق. تكمن المخاطر في 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.

تنقسم مخاطر السوق إلى مخاطر معدلات الربح 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. يتحمل أعضاء مجلس الإدارة المسؤولية كاملة عن الأسلوب الشامل لإدارة المخاطر واعتماد استراتيجيات ومبادئ المخاطر.

20.1 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر إخفاق أحد أطراف أداة مالية في الوفاء بالتزامه مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. تسعى إدارة المجموعة إلى ضبط 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 المدرجة بالدفاتر للموجودات المالية المدرجة في بيان المركز المالي المجموع.

تسعى المجموعة للحد من مخاطر الائتمان فيما يتعلق بالمستأجرين للعقارات الاستثمارية عن طريق مراقبة الأرصدة المدينة القائمة. تحد المجموعة من مخاطر الائتمان فيما يتعلق بالأرصدة لدى البنوك عن طريق التعامل فقط مع بنوك ذات سمعة جيدة فقط.

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

20.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر عدم قدرة المجموعة على الوفاء بصافي متطلباتها التمويلية. قد تنتج مخاطر السيولة عن التقلبات في السوق أو تدني درجة الائتمان مما قد يتسبب في نزوب بعض مصادر التمويل على الفور. ولمواجهة هذه المخاطر، قامت الإدارة بتنويع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار، والمحافظة على رصيد كافٍ من النقد والنقد المعادل والأوراق المالية القابلة لتسويقها.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

- 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:

الإجمالي	غير موزعة	الأنشطة العقارية	الأنشطة والاستثمارات الأخرى
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016			
4,741,364	63,514	2,462,768	2,215,082
إيرادات القطاع			
(176,040)	-	(176,040)	-
خسارة إعادة تقييم عقارات استثمارية			
(16,792)	-	-	(16,792)
خسائر محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة			
(614,314)	-	-	(614,314)
العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر			
(512,320)	-	-	(512,320)
خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع			
(1,930,515)	(631,206)	(1,299,309)	-
تكاليف تمويل			
مصروفات أخرى، بالصافي			
1,491,383	(567,692)	987,419	1,071,656
نتائج القطاع			
131,446,918	1,897,836	64,514,500	65,034,582
كما في 31 ديسمبر 2016			
موجودات القطاع			
13,367,628	3,013,276	354,352	10,000,000
مطلوبات القطاع			
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015			
4,461,323	53,623	2,462,794	1,944,906
إيرادات القطاع			
450,100	-	450,100	-
ربح إعادة تقييم عقارات استثمارية			
(1,222,000)	-	-	(1,222,000)
خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع			
(745,697)	-	-	(745,697)
خسائر غير محققة من موجودات مالية مدرجة			
(601,581)	-	-	(601,581)
بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر			
(1,581,854)	(568,549)	(1,013,305)	-
تكاليف تمويل			
مصروفات أخرى، بالصافي			
760,291	(514,926)	1,899,589	(624,372)
نتائج القطاع			
130,320,115	904,961	64,582,000	64,833,154
كما في 31 ديسمبر 2015			
موجودات القطاع			
13,732,208	2,615,655	366,553	10,750,000
مطلوبات القطاع			

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

16 دائنو مرابحة

تم الحصول على أرصدة مرابحة دائنة من مؤسسة مالية محلية، وهي مدرجة بالدينار الكويتي وتحمل متوسط معدل ربح بنسبة 4.25% سنوياً وتستحق السداد على أقساط اعتباراً من 31 مارس 2020 وتنتهي في 30 يونيو 2025، وهي مكفولة برهن عقار استثماري ذي قيمة مدرجة بالدفاتر بمبلغ 37,433,500 دينار كويتي (2015: لا شيء) كما في 31 ديسمبر 2016 (إيضاح 4).

17 معاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل هذه المعاملات تلك التي تقوم بها المجموعة في سياق الأعمال الطبيعي مع المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة والمسؤولين التنفيذيين وموظفي الإدارة العليا للمجموعة وأفراد عائلاتهم المقربين والشركات التي يكون فيها هؤلاء الأطراف المالكين الرئيسيين أو بإمكانهم ممارسة السيطرة أو التأثير الملموس عليها. 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:

		أطراف أخرى	
		شركات زميلة ذات علاقة	شركات زميلة ذات علاقة
2015	2016	دينار كويتي	دينار كويتي
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
بيان الدخل المجموع:			
مصروف إيجار (مدرج ضمن مصروفات تشغيل عقارات ومصروفات إدارية)			
762,240	797,376	-	797,376
-	900	-	900
إيرادات أخرى			
بيان المركز المالي المجموع:			
مبالغ مستحقة إلى طرف ذي علاقة (إيضاح 15)			
1,952	27,912	26,526	1,386
مكافأة موظفي الإدارة العليا:			
رواتب ومزايا قصيرة الأجل			
45,375	59,648		
4,817	5,552		
50,192	65,200		

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

18 مطلوبات طارئة

كما في 31 ديسمبر 2016، لدى المجموعة مطلوبات طارئة تمثل خطاب ضمان بمبلغ 21,399 دينار كويتي (2015: 21,399 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:

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

14 أسهم خزينة

2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	
959,175	959,175	عدد الأسهم
		نسبة الأسهم المصدرة
0.54%	0.54%	القيمة السوقية (دينار كويتي)
149,631	138,390	التكلفة (دينار كويتي)
319,250	319,250	

إن المتوسط المرجح لسعر السوق لأسهم الشركة الأم بلغ 144 فلس للسهم (31 ديسمبر 2015: 156 فلس للسهم) وذلك بالنسبة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016.

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

15 دائنون ومصروفات مستحقة

2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	
19,136	11,059	مبالغ مستحقة إلى مقاولين وموردين
104,165	93,043	إيجار مستلم مقدماً من مستأجرين
243,252	250,249	تأمينات من مستأجرين
77,887	152,359	مصروفات مستحقة
159,194	145,829	توزيعات أرباح مستحقة
1,952	27,912	مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة (إيضاح 17)
2,302,366	2,582,517	دائنون آخرون *
2,907,952	3,262,968	

* تشمل الدائنون الآخرون بشكل رئيسي مصاريف للدعوى القضائية المتعلقة بضريبة دعم العمالة الوطنية التي تطالب بها وزارة المالية-الكويت للسنوات السابقة والتي بالمقابل قامت الشركة الام بالتنازع و رفع دعوى قضائية بشأنها. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 قامت المجموعة بتسجيل 302,377 دينار كويتي في بيان الدخل المجموع.

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

2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	
243,252	250,249	غير متداولة
2,664,700	3,012,719	متداولة
2,907,952	3,262,968	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

8 وديعة محددة الأجل

تم إدراج وديعة محددة الأجل بالدينار الكويتي وهي مودعة لدى مؤسسة مالية محلية وتحمل معدل فائدة ثابتاً بنسبة 1.76% (31 ديسمبر 2015: لا شيء) سنوياً وتستحق في 10 مايو 2017.

9 رأس المال وعلاوة إصدار الأسهم

يتكون رأسمال الشركة الأم من:

المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل			
2016	2015	2016	2015
دينار كويتي	دينار كويتي	أسهم	أسهم
عدد 176,400,000 سهم بقيمة 100 فلس			
للسهم مدفوعة بالكامل نقداً			
17,640,000	17,640,000	176,400,000	176,400,000

إن علاوة إصدار الأسهم غير متاحة للتوزيع.

10 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.

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

إن توزيع الاحتياطي القانوني 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.

11 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 الجمعية العمومية لمساهمي الشركة. يجوز زيادة أو وقف هذا التحويل السنوي بموجب قرار من الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم بناءً على توصية من قبل مجلس إدارة الشركة الأم.

12 فائض رأس المال

يمثل هذا الفائض مبلغاً مستحقاً لمساهمي الشركة الأم السابقين والذي تم التنازل عنه خلال عام 1996 وتم تحويله إلى حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم. هذا المبلغ متاح للتوزيع دون قيود.

13 توزيعات مقترحة

في 6 فبراير 2017، اقترح مجلس إدارة الشركة الأم توزيع 5% اسهم مجانية تبلغ 882,000 دينار كويتي بنسبة 5 أسهم لكل مائة سهم لتبلغ كمية 8,820,000 سهم (2015: لا شيء) إلى حملة الأسهم المسجلين في تاريخ اعتماد توزيع الأسهم المجانية واقتراح دفع مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 30,000 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 (2015: 30,000 دينار كويتي). وهذه الاقتراحات تخضع لموافقة اجتماع الجمعية العمومية العادية السنوية لمساهمي الشركة الأم.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

7 موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	
812,095	-	محتفظ بها للمتاجرة: محافظ مدارة (أوراق مالية مسعرة محلية)
593,794	60,507	مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر: محفظة مدارة (أوراق مالية ومسعرة وغير مسعرة محلية)
260,825	199,905	صناديق مدارة
854,619	260,412	
1,666,714	260,412	

كما في 31 ديسمبر 2016، تم رهن محفظة مدارة ذات قيمة مدرجة بالدفاتر بمبلغ لا شيء دينار كويتي (2015: 593,794 دينار كويتي) كضمان مقابل دائني توريق.

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

(الخسائر) الأرباح المحققة		الأرباح (الخسائر) غير المحققة		
2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	
22,547	(16,792)	(125,677)	-	محتفظ بها للمتاجرة: محافظ مدارة (أوراق مالية مسعرة محلية)
(331,320)	-	(642,599)	-	مصنفة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر: محفظة مدارة (أوراق مالية مسعرة وغير مسعرة محلية)
-	-	22,579	17,408	صناديق مدارة
(331,320)	-	(620,020)	17,408	
(308,773)	(16,792)	(745,697)	17,408	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

يوضح الجدول التالي معلومات مالية موجزة عن استثمار المجموعة في شركات زميلة:

2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	شركة الحمراء العقارية ش.م.ك. (مقفلة) دينار كويتي	شركة المدار الذهبية ذ.م.م. دينار كويتي	بيان المركز المالي للشركات الزميلة:
265,916,154	299,333,572	266,719,387	32,614,185	موجودات غير متداولة
4,494,166	4,112,548	3,831,269	281,279	موجودات متداولة
(104,736,675)	(109,670,043)	(101,454,663)	(8,215,380)	مطلوبات غير متداولة
(12,963,864)	(11,886,784)	(10,680,426)	(1,206,358)	مطلوبات متداولة
152,709,781	181,889,293	158,415,567	23,473,726	حقوق الملكية
		35.53%	24%	إيرادات ونتائج الشركات الزميلة:
54,257,785	61,918,745	56,285,051	5,633,694	
14,466,909	16,309,033	16,309,033	-	الإيرادات
5,121,560	5,705,786	5,705,786	-	النتائج

6 موجودات مالية متاحة للبيع

2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	أوراق مالية محلية غير مسعرة أوراق مالية أجنبية غير مسعرة *
2,843,614	2,855,426	
6,065,041	-	
8,908,655	2,855,426	

كما في 31 ديسمبر 2016، تم إدراج الأوراق المالية المحلية والأجنبية غير المسعرة ذات قيمة مدرجة بالدفاتر بمبلغ 2,855,426 دينار كويتي (2015: 8,578,655 دينار كويتي) بالتكلفة وذلك بسبب عدم إمكانية قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق منها على أساس منتظم نظراً لطبيعة التدفقات النقدية المستقبلية غير المتوقعة لتلك الأوراق المالية وعدم وجود طرق مناسبة أخرى لتحديد القيمة العادلة لهذه الاستثمارات بصورة موثوق منها. لا توجد سوق نشطة لهذه الموجودات المالية وتنوي المجموعة الاحتفاظ بها على المدى الطويل.

في 31 ديسمبر 2016، قامت الإدارة بتقييم هذه الاستثمارات لتحديد ما إذا كان هناك انخفاض في قيمتها، وبالتالي تم تسجيل خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 330,000 دينار كويتي (2015: 1,222,000 دينار كويتي) في بيان الدخل المجمع للاستثمارات التي تعرضت لانخفاض كبير أو متواصل في قيمتها.

* تتضمن مبلغ 5,918,008 دينار كويتي بما يمثل دفعة مقدما مسددة لقاء حيازة استثمار. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016، تم تحويل هذا المبلغ إلى استثمار في شركات زميلة (إيضاح 5).

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 ٢٠١٦

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

2015	2016	
9.4	9.4	متوسط الإيجار (لكل متر مربع) (دينار كويتي)
5.78%	6.09%	معدل العائد
10%	10%	معدل الأماكن الشاغرة

تحليل الحساسية

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

التأثير على ربح السنة	2016	2015	التغيرات في افتراضات التقييم
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
245,842	229,752		متوسط الإيجار $\pm 1\%$
210,706	190,261		معدل العائد ± 50 نقطة أساسية
36,194	39,841		معدل الأماكن الشاغرة $\pm 1\%$

5 استثمار في شركات زميلة

لدى المجموعة الاستثمار التالي في الشركات الزميلة:

اسم الشركة	بلد التأسيس	حصة الملكية الفعلية	2016	2015	الأنشطة الرئيسية
شركة الحمراء العقارية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	35.53%	35.53%		أنشطة عقارية
شركة المدار الذهبية ذ.م.م. ("المدار")	المملكة العربية السعودية	24%	-		أنشطة عقارية

إن الحركة في القيمة المدرجة بالدفاتر للاستثمارات في الشركات الزميلة خلال السنة هي كما يلي:

2016	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
54,257,785	52,423,883	كما في 1 يناير
2,027,266	1,833,902	الحصة في النتائج
5,633,694	-	المحول إلى استثمار في شركات زميلة * (إيضاح 6)
61,918,745	54,257,785	كما في 31 ديسمبر

* خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016، قامت المجموعة بإعادة تصنيف مبلغ 5,918,008 دينار كويتي يمثل دفعة مقدما مسددة لحيازة استثمار في شركة المدار الذهبية ("المدار")، وهي شركة مؤسسة في المملكة العربية السعودية حيث تم الانتهاء من الإجراءات القانونية لشركة المدار خلال السنة الحالية، وتمارس المجموعة حالياً تأثيراً ملموساً على عمليات الشركة و عملية صنع القرار. تم سابقاً تصنيف هذا المبلغ ضمن الموجودات المالية المتاحة للبيع. وحيث إنه تم تحديد القيمة العادلة للاستثمار في تاريخ الحيازة بمبلغ 5,633,694 دينار كويتي، بالتالي قامت المجموعة بتسجيل خسارة انخفاض القيمة بمبلغ 284,314 دينار كويتي في بيان الدخل المجموع.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

2015	2016	
760,291	1,491,383	ربح السنة (دينار كويتي)
175,440,825	175,440,825	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة (باستثناء أسهم الخزينة)
4.33 فلس	8.50 فلس	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

4 عقارات استثمارية

2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	
64,089,400	64,582,000	في 1 يناير
42,500	108,540	إضافات
450,100	(176,040)	(خسارة) ربح إعادة تقييم عقارات استثمارية
64,582,000	64,514,500	في 31 ديسمبر

يتم تصنيف العقارات الاستثمارية كما يلي:

2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	
37,325,000	37,433,500	عقار قيد التطوير
27,257,000	27,081,000	عقارات مطورة
64,582,000	64,514,500	

كما في 31 ديسمبر 2016، تم رهن عقار استثماري تبلغ قيمته العادلة 37,433,500 دينار كويتي (2015: 37,325,000 دينار كويتي) كضمان مقابل رصيد مرابحة دائن بمبلغ 10,000,000 دينار كويتي (إيضاح 16) (31 ديسمبر 2015: رهن عقار استثماري كضمان مقابل قرض محدد الأجل بمبلغ 7,250,000 دينار كويتي).

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 العقارات قيد التطوير باستخدام طريقة مقارنة المبيعات.
- تم تقييم العقارات المطورة التي تحقق إيرادات تأجير بواسطة طريقة رسملة الإيرادات.

لأغراض التقييم، اختارت المجموعة التقييم الأقل من بين هذين التقييمين (2015: التقييم الأقل من بين التقييمين) وفقاً لمتطلبات هيئة أسواق المال. استناداً إلى هذه التقييمات، سجلت المجموعة خسارة إعادة تقييم بمبلغ 176,040 دينار كويتي (2015: ربح إعادة تقييم بمبلغ 450,100 دينار كويتي) في بيان الدخل المجموع.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

استردادها للاستثمار وقيمتها المدرجة بالدفاتر، وتسجل الخسارة في بيان الدخل المجمع.

تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة

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

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

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات في الأسهم غير المسعرة يتطلب أحكاماً جوهرية.

انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع

تقوم المجموعة بتاريخ كل تقارير مالية بإجراء تقييم لما إذا كان هناك دليل موضوعي بأن أصلاً مالياً متاحاً للبيع أو مجموعة من الموجودات المالية المتاحة للبيع تعرضت للانخفاض في القيمة. بالنسبة للاستثمارات في الأسهم المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع، قد يتضمن الدليل الموضوعي انخفاضاً كبيراً أو متواصلاً في القيمة العادلة للاستثمار في الأسهم دون تكلفته. يتم تقييم الانخفاض "الكبير" مقابل التكلفة الأصلية للاستثمار و"متواصل" مقابل الفترة التي تنخفض فيها القيمة العادلة دون التكلفة الأصلية. يتطلب تحديد ما إذا كان الانخفاض "كبيراً" أو "متواصلاً" أحكاماً هامة. وإذا ما توفر هذا الدليل، يتم استبعاد الخسائر المتراكمة من الإيرادات الشاملة الأخرى وتسجل في بيان الدخل المجمع. ويتم تحقق عكس خسائر انخفاض القيمة في الإيرادات الشاملة الأخرى باستثناء الموجودات المالية التي تمثل أوراق دين مالية والتي يتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع فقط إذا كان يمكن ربط العكس بصورة موضوعية بحدث وقع بعد تسجيل خسارة الانخفاض في القيمة.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

الأحكام

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

عقود تأجير تشغيلي – المجموعة كمؤجر

أبرمت المجموعة عقود تأجير عقارات تجارية لعقاراتها الاستثمارية. وتوصلت المجموعة استناداً إلى تقييم شروط وأحكام الترتيبات، كأن مدة عقد التأجير لا تمثل جزءاً رئيسياً من العمر الاقتصادي للعقار التجاري وأن القيمة الحالية للحد الأدنى من مدفوعات التأجير لا تعادل بصورة جوهرية القيمة العادلة الكاملة للعقار الاستثماري، إلى أنها تحتفظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للملكية هذه العقارات وقامت بالمحاسبة عن العقود كعقود تأجير تشغيلي.

تصنيف العقارات الاستثمارية

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

تصنيف الموجودات المالية

تتخذ الإدارة قراراً عند حيازة أصل مالي لتحديد ما إذا كان يجب تصنيفه كموجودات مالية مدرجة 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 هذه الموجودات المالية. وعندما يكون لها قيم عادلة موثوق بها متاحة بسهولة وتدرج التغيرات في القيمة العادلة ضمن بيان الدخل المجموع، تصنف كموجودات مالية مدرجة 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 والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ التقارير المالية والتي لها أثر كبير يؤدي إلى تعديل مادي على القيمة المدرجة بالدفاتر 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 الصلة في تقييم مثل هذه العقارات باستخدام أساليب تقييم معروفة 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 حديثة لعقارات لها سمات ومواقع مماثلة لتلك الخاصة بعقارات المجموعة.

انخفاض قيمة الاستثمار في شركات زميلة

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري تسجيل خسارة انخفاض في قيمة استثمارها في شركاتها الزميلة. تحدد المجموعة في تاريخ كل تقارير مالية وجود أي دليل موضوعي على أن الاستثمارات في الشركات الزميلة انخفضت قيمتها. وفي هذه الحالة تحتسب المجموعة مبلغ انخفاض القيمة بالفرق بين القيمة الممكن

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجة في البيانات المالية على أساس متكرر، تحدد المجموعة ما إذا كانت التحويلات قد حدثت بين مستويات الجدول الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات ذي الأهمية لقياس 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 في حساب منفصل في حقوق الملكية غير قابل للتوزيع (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 الاحتياطي. 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 توزيع أي توزيعات أرباح نقدية عن أسهم الخزينة. 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 المجموعة 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.

موجودات ومطلوبات طارئة

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

لا تسجل المطلوبات الطارئة في البيانات المالية المجمعة ولكن يفصح عنها ما لم يكن احتمال التدفق الصادر للموارد التي تشتمل على المنافع الاقتصادية 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 تعديلاً جوهرياً في القيمة المدرجة بالدفاتر للأصل أو الالتزام المتأثر في المستقبل.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

دائنو التورق

إن أرصدة التورق الدائنة تمثل اتفاقاً اسلامياً يمثل المبلغ مستحق الدفع على أساس التسوية المؤجلة لموجودات تم شراؤها بموجب ترتيبات التورق.

دائنون ومصرفات مستحقة

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 بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كعدم تحقق للالتزام الأصلي وتحقق للالتزام جديد، ويُدرج الفرق في القيمة المدرجة بالدفاتر ذات الصلة في بيان الدخل المجموع.

(4) مقاصة الأدوات المالية

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

قياس القيمة العادلة

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

- البيع أو النقل في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام،
- 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 للأصل غير المالي قدرة المشارك 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 أو المطلوبات المماثلة؛
- المستوى 2: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- المستوى 3: أساليب تقييم لا يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ملحوظاً.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

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.

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 بصورة فردية.

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 المدرجة بالدفاتر للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة (باستثناء الخسائر الائتمانية المستقبلية المتوقعة التي لم يتم تكبدها بعد).

يتم تخفيض القيمة المدرجة بالدفاتر للأصل من خلال استخدام حساب مخصص ويتم تسجيل مبلغ الخسارة في بيان الدخل المجموع. يتم شطب المدينين مع المخصص المرتبط بها عند عدم وجود احتمال حقيقي لاستردادها في المستقبل مع تحقق كافة الضمانات أو تحويلها إلى المجموعة. في حالة زيادة أو نقص مبلغ خسارة الانخفاض في القيمة المقدرة، 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 المجموع.

(3) المطلوبات المالية

التحقق المبني والقياس

يتم تصنيف المطلوبات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39 إما كمطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو قروض وسلف وفقاً لما هو ملائم. تحدد الشركة الأم تصنيف مطلوباتها المالية عند التحقق المبني.

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

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

القياس اللاحق

يستند القياس اللاحق للمطلوبات المالية على تصنيفها كالتالي:

قرض محدد الأجل

يمثل القرض محدد الأجل القروض والسلف التي تحمل فائدة. بعد التحقق المبني، تقاس القروض والسلف ذات الفائدة لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. تدرج الأرباح والخسائر في بيان الدخل المجموع عند عدم تحقق المطلوبات وكذلك من خلال استخدام عملية إطفاء معدل الفائدة الفعلي.

دائنو المراجعة

يمثل دائنو المراجعة اتفاقاً إسلامياً يمثل المبلغ المستحق على أساس التسوية المؤجلة لمدة تتجاوز سنة واحدة للموجودات المشتركة بموجب اتفاقيات المراجعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

تقوم المجموعة بتقييم الموجودات المالية المحفوظ بها لغرض المتاجرة، بخلاف المشتقات، لتحديد ما إذا كانت لا تزال النية لبيعها في المستقبل القريب ملائمة. إذا لم تستطع 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 ومدنيين أو موجودات مالية متاحة للبيع أو محفظ بها حتى الاستحقاق على طبيعة الأصل. إن هذا التقييم ليس له تأثير على أي موجودات مالية مصنفة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وعند استخدام خيار القيمة العادلة عند التصنيف، لا يمكن إعادة تصنيف هذه الأدوات بعد التحقق المبدئي.

الأرصدة لدى البنوك والنقد

تتكون الأرصدة لدى البنوك والنقد في بيان المركز المالي المجمع من النقد لدى البنوك وفي الصندوق وتتعرض لمخاطر غير جوهرية من حيث التغيرات في القيمة.

عدم التحقق

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

- تنتهي الحقوق 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 مادي 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 المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكنها فقدت السيطرة على هذا الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من تلك الموجودات المالية أو عندما تدخل المجموعة في ترتيب القبض والدفع ولم تقم بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو الاحتفاظ بها أو لم تفقد 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 المدرجة بالدفاتر 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 أصلاً مالياً أو مجموعة من الموجودات المالية 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" متكبدة) ويكون لحدث الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية والذي يمكن تقديره 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 انخفاض يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مثل التغيرات في المتأخرات أو الظروف الاقتصادية المرتبطة بحالات التأخير. فإذا ما توفر مثل ذلك الدليل، تدرج خسارة انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع.

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 تعرضت للانخفاض في القيمة.

بالنسبة للاستثمارات في الأسهم المصنفة كمناخلة للبيع، يمكن أن يتضمن الدليل الموضوعي انخفاضاً كبيراً أو متواصلاً 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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

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 الموجودات ضمن إطار زمني محدد عموماً من خلال اللوائح أو الأعراف 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 المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والوديعة محددة الأجل والأرصدة لدى البنوك والنقد.

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 التحقق المبدئي، 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 احتياطي التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة وتسجل في بيان الدخل المجمع. تدرج الموجودات المالية التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بصورة موثوقة منها بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت. وتسجل مصروفات الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع.

تقوم المجموعة بتقييم موجوداتها المالية المتاحة للبيع لتحديد إلى أي مدى تعتبر القدرة والنية لبيع موجوداتها المالية المتاحة للبيع على المدى القريب ملائمة. إذا لم تستطع المجموعة، وذلك في حالات نادرة، المتاجرة بهذه الموجودات المالية نتيجة للأسواق 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 تقي 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.

مدينون

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

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تشتمل الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر على الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة والموجودات المالية المصنفة، عند التحقق المبدئي، كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تصنف الموجودات المالية كمحتفظ بها لأغراض المتاجرة، إذا تم حيازتها بغرض البيع في المستقبل القريب. تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة في بيان الدخل المجمع. تصنف الموجودات المالية كمدرجة 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.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

المالية. تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجمع في السنة التي تنشأ فيها.

تتم التحويلات إلى أو من 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 التغيير في الاستخدام. إذا أصبح العقار الذي يشغله المالك عقاراً استثمارياً، تقوم المجموعة بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المنصوص عليها للعقار والآلات والمعدات حتى تاريخ التغيير 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 بين صافي متحصلات البيع والقيمة المدرجة بالدفاتر للعقار الاستثماري إلى أرباح أو خسائر ناتجة عن سحب العقار الاستثماري أو بيعه. ويتم تحقق أي أرباح أو خسائر في بيان الدخل المجمع في فترة عدم التحقق.

استثمارات في شركات زميلة

تتم المحاسبة عن استثمار المجموعة في شركاتها الزميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية. والشركة الزميلة هي شركة يكون للمجموعة تأثير ملموس عليها.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يتم إدراج الاستثمار في الشركة الزميلة في بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة زائداً تغيرات ما بعد الحيازة في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة. يتم إدراج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة ضمن القيمة المدرجة بالدفاتر للاستثمار ولا يتم اطفائها أو اعتبارها بصورة منفصلة لتحديد الانخفاض في القيمة.

يعكس 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 الإيرادات الشاملة الأخرى. يتم استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركة الزميلة في حدود الحصة في الشركة الزميلة.

يتم عرض حصة المجموعة في أرباح الشركة الزميلة في مقدمة بيان الدخل المجمع؛ وتمثل الأرباح بعد الضرائب والحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة. تعد البيانات المالية للشركة الزميلة بما لا يتجاوز ثلاثة أشهر من تاريخ فترة التقارير المالية للمجموعة. وعند الضرورة، يتم إجراء التعديلات لكي تتوافق السياسات المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري قيد أية خسارة إضافية من الانخفاض في قيمة استثمار المجموعة في الشركات الزميلة. تحدد المجموعة في تاريخ كل تقارير مالية ما إذا كان يوجد دليل موضوعي على الانخفاض في قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة، وفي هذه الحالة، تحتسب المجموعة مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة والقيمة المدرجة في الدفاتر للشركة الزميلة ويُدْرَج المبلغ ضمن بيان الدخل المجمع.

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

الأدوات المالية - التحقق المبني والقياس اللاحق وعدم التحقق

(1) الموجودات المالية

التحقق المبني والقياس

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

تاريخ الحيازة. إذا كانت نتائج إعادة التقييم لا تزال تشير إلى زيادة القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تم حيازتها عن إجمالي المقابل المحول، يدرج الربح في بيان الدخل.

بعد التحقق المبدئي، يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصاً أي خسائر متراكمة من انخفاض القيمة. لغرض اختبار انخفاض القيمة، يتم توزيع الشهرة المكتسبة في دمج الأعمال، من تاريخ الحيازة، إلى كل وحدة من وحدات المجموعة لإنتاج النقد لدى المجموعة والتي من المتوقع أن تستفيد من دمج الأعمال بصرف النظر عن تخصيص الموجودات أو المطلوبات الأخرى للشركة المشتراة إلى تلك الوحدات.

عندما تشكل الشهرة جزءاً من وحدة إنتاج النقد ويتم استبعاد جزء من العملية بداخل تلك الوحدة، يتم إدراج الشهرة المرتبطة بالعملية المستبعدة في القيمة المدرجة بالدفاتر للعملية عند تحديد الربح أو الخسارة الناتجة عن استبعاد العملية. يتم قياس الشهرة المستبعدة في هذه الظروف على أساس القيمة النسبية للعملية المستبعدة والجزء المحتفظ به من وحدة إنتاج النقد.

عقود التأجير التشغيلي

المجموعة كمستأجر

يتم تصنيف عقود التأجير التي يحتفظ فيها المؤجر بجميع المخاطر والمزايا لملكية الموجودات كعقود تأجير تشغيلي. يتم التحقق مدفوعات عقود التأجير التشغيلي كمصروف في بيان الدخل المجموع على أساس القسط الثابت على مدى فترة التأجير.

المجموعة كمؤجر

يتم تصنيف عقود التأجير التي لا تقوم المجموعة بموجبها بتحويل جميع المخاطر والمزايا لملكية الأصل كعقود تأجير تشغيلي. يتم إضافة التكاليف المباشرة المبدئية المنكبة في التفاوض حول عقد التأجير التشغيلي إلى القيمة المدرجة بالدفاتر للأصل المؤجر ويتم تحققها على مدى فترة التأجير. ويتم تسجيل الإيجارات المحتملة كإيرادات في فترة اكتسابها.

إيجار مستلم مقدماً من المستأجرين

يمثل الإيجار المستلم مقدماً من المستأجرين الإيجار المتعلق بالفترة اللاحقة لتاريخ التقارير المالية ولكنها مستلمة قبل تاريخ التقارير المالية ويتم إدراجها ضمن "دائنون ومصرفات مستحقة" في بيان المركز المالي المجموع.

الربح أو الخسارة من بيع عقارات للمتاجرة

يُتحقق الربح أو الخسارة من بيع العقارات للمتاجرة عندما تنتقل المخاطر والمزايا الجوهرية للملكية إلى المشتري ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق منها.

تكاليف تمويل

تتحقق تكاليف التمويل كمصروف في فترة تكبدها.

عقارات استثمارية

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

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 المدرجة بالدفاتر 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 للتحقق المبدئي، يتم إدراج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة التي تعكس ظروف السوق في تاريخ التقارير

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

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 المدرجة بالدفاتر 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 المجمع.

عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المرتبطة بالأصل (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 تقييم بتاريخ كل تقارير مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر، يتم تقدير المبلغ الممكن استرداده. ويتم عكس خسائر انخفاض القيمة المحققة سابقاً فقط إذا كان هناك تغير في التقديرات المستخدمة لتحديد القيمة الممكن استردادها للأصل منذ تسجيل خسائر انخفاض القيمة الأخيرة. وفي هذه الحالة، يتم زيادة القيمة المدرجة بالدفاتر للأصل إلى قيمته الممكن استردادها. إن المبلغ بعد الزيادة لا يمكن أن يتجاوز القيمة المدرجة بالدفاتر التي كان سيتم تحديدها بالصافي بعد الاستهلاك، إذا لم يتم تسجيل خسارة انخفاض في القيمة للأصل في السنوات السابقة. يسجل هذا العكس في بيان الدخل المجمع.

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 المجمع. إن البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في تواريخ المعاملات المبدئية. وبالنسبة للبنود غير النقدية التي يتم قياسها وفقاً للقيمة العادلة بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

دمج الأعمال والشهرة

يتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الحيازة المحاسبية. تقاس تكلفة الحيازة وفقاً لمجموع المقابل المحول، ويقاس بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة وقيمة أي حصص غير مسيطرة في الشركة المشتراة. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، تختار المجموعة ما إذا كان سيتم قياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الموجودات المحددة للشركة المشتراة. تدرج التكاليف المتعلقة بالحيازة كمصروفات عند تكبدها ضمن المصروفات الإدارية.

عندما تقوم المجموعة بحيازة أعمال، تقوم بتقييم الموجودات والمطلوبات المالية المقدرة لغرض التحديد والتصنيف المناسب وفقاً للأحكام التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الحيازة. يتضمن ذلك الفصل بين المشتقات المتضمنة في العقود الرئيسية من قبل الشركة المشتراة.

عند تحقيق دمج الأعمال على مراحل، فإن القيمة العادلة في تاريخ الحيازة لحصة ملكية المشتري المحفوظ بها سابقاً في الشركة المشتراة يتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة كما في تاريخ الحيازة ويدرج أي ربح أو خسارة ناتجة في بيان الدخل المجمع.

إن أي مقابل محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سوف يتم إدراجه بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة. إن المقابل المحتمل المصنف كأصل أو التزام يعد أداة مالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39: الأدوات المالية: التحقق والقياس يتم قياسه بالقيمة العادلة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل الشامل المجمع.

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة (التي تمثل زيادة إجمالي المقابل المحول والمبلغ المسجل للحصص غير المسيطرة وأية حصة محفوظة بها سابقاً عن صافي الموجودات المشتراة المحددة والمطلوبات المقدرة). إذا كان إجمالي المقابل المحول أقل من القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تم حيازتها، تعيد المجموعة تقييم مدى صحة قيامها بتحديد كافة الموجودات التي تم حيازتها وكافة المطلوبات المقدرة وتقوم بمراجعة الإجراءات المستخدمة في قياس المبالغ التي سيتم تسجيلها في

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

لم يطرأ تغير جوهري على طريقة المحاسبة للمؤجرين طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 16 عن طريقة المحاسبة المطبقة حالياً طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 17. سيواصل المؤجرون تصنيف كافة عقود التأجير باستخدام مبدأ التصنيف نفسه الوارد في معيار المحاسبة الدولي 17 والتميز بين نوعين من عقود التأجير: عقود التأجير التشغيلي وعقود التأجير التمويلي. كما يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 16 من المستأجرين والمؤجرين تقديم إفصاحات أكثر تفصيلاً وشمولية من تلك التي يتم تقديمها طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 17.

يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 16 على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019. يسمح بالتطبيق المبكر ولكن ليس قبل قيام الشركة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15. ويستطيع المستأجر الاختيار ما بين تطبيق المعيار إما باستخدام طريقة التطبيق الكامل بأثر رجعي أو التطبيق المعدل بأثر رجعي. تسمح الأحكام الانتقالية بالمعيار ببعض الإعفاءات.

في عام 2017، تعتزم المجموعة تقييم التأثير المحتمل للمعيار الدولي للتقارير المالية 16 على بياناتها المالية المجمعة.

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات إلى الحد الذي يصبح فيه تدفق المزايا الاقتصادية للمجموعة محتملاً ويمكن قياس الإيرادات بصورة موثوق 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 العملة الوطنية

تحتسب الشركة الأم ضريبة دعم العملة 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 العملة 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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

تصنيف وقياس المطلوبات المالية. إن الشركة بصدد تقييم تأثير هذا المعيار على البيانات المالية للشركة، عند التطبيق.

المعيار الدولي للتقارير المالية 15: إيرادات من عقود مع عملاء

تم إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية 15 في مايو 2014 ويقدم نموذجاً جديداً مكوناً من خمس مراحل ينطبق على الإيرادات الناتجة من العقود مع العملاء. وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 15، تتحقق الإيرادات بمبلغ يعكس المقابل الذي تتوقع الشركة أن يكون لها أحقية فيه مقابل تحويل البضائع أو الخدمات إلى العميل.

يحل معيار الإيرادات الجديد محل كافة متطلبات تحقق الإيرادات الحالية بموجب المعايير الدولية للتقارير المالية. ويلزم إما التطبيق الكامل أو المعدل بأثر رجعي للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018. يسمح بالتطبيق المبكر. تعترزم المجموعة تطبيق المعيار الجديد في تاريخ السريان المطلوب باستخدام طريقة التطبيق الكامل بأثر رجعي.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 10 ومعيار المحاسبة الدولي 28: بيع أو مشاركة الموجودات بين مستثمر وشركة زميلة أو شركة محاصة للمستثمر

تتناول التعديلات التعارض بين المعيار الدولي للتقارير المالية 10 ومعيار المحاسبة الدولي 28 في التعامل مع فقد السيطرة على شركة تابعة عند بيعها أو مشاركتها مع شركة زميلة أو شركة محاصة. توضح التعديلات أنه يتم التحقق بالكامل للربح أو الخسارة الناتجة من بيع أو مشاركة الموجودات التي تشكل أعمالاً - كما هو محدد في المعيار الدولي للتقارير المالية 3 - فيما بين مستثمر وشركة زميلة أو شركة محاصة للمستثمر. على الرغم من ذلك، في حالة أي ربح أو خسارة ناتجة من بيع أو مشاركة الموجودات والتي لا تشكل أعمالاً، فيتم التحقق فقط في حدود حصص المستثمرين في الشركة الزميلة أو شركة المحاصة. قام مجلس معايير المحاسبة الدولي بتأجيل تاريخ السريان لهذه التعديلات بصورة غير محددة ولكن يجب على الشركة التي تطبق التعديلات بصورة مبكرة تطبيقها في المستقبل.

معيار المحاسبة الدولي 7 مبادرة الإفصاح-تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 7

أن التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 7 بيان التدفقات النقدية تعتبر جزءاً من مبادرة الإفصاح الخاصة الصادرة من مجلس معايير المحاسبة الدولية، وتتطلب من المنشأة عرض إفصاحات تتيح لمستخدمي البيانات المالية تقييم التغيرات في المطلوبات الناتجة من أنشطة التمويل بما في ذلك كلا من التغيرات الناتجة من التدفقات النقدية والتغيرات غير النقدية. عند التطبيق المبدئي للتعديل، لا يجب على المنشآت تقديم معلومات مقارنة للفترة السابقة. تسري هذه التعديلات للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2017 مع السماح بالتطبيق المبكر. ويؤدي تطبيق التعديلات إلى عرض إفصاحات إضافية من قبل المجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود التأجير

تم إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية 16 في يناير 2016 ويحل محل معيار المحاسبة الدولي 17 عقود التأجير، وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 4- تحديد ما إذا كان الترتيب يتضمن عقد تأجير، وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة 15- عقود التأجير التشغيلي- الحوافز وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة 27- تقييم جوهر المعاملات التي تتضمن شكلاً قانونياً لعقد التأجير. يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية 16 مبادئ التحقق والقياس والعرض والإفصاح عن عقود التأجير ويتطلب من المستأجرين المحاسبة عن كافة العقود ضمن نموذج موازنة فردي مماثل للمحاسبة عن عقود التأجير التمويلي طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 17. يتضمن المعيار إعفاءين للتحقق فيما يتعلق بالمستأجرين - المستأجرين للموجودات "منخفضة القيمة" (مثل أجهزة الكمبيوتر الشخصية) وعقود التأجير قصيرة الأجل (أي عقود التأجير لمدة 12 شهراً أو أقل) وفي تاريخ بداية عقد التأجير، يقوم المستأجر بتسجيل التزام لمدفوعات عقد التأجير (أي التزام عقد التأجير) وأصل يمثل الحق في استخدام الأصل الأساسي خلال مدة عقد التأجير (أي الأصل المرتبط بحق الاستخدام). ينبغي على المستأجرين القيام بشكل منفصل بتسجيل مصروف الفائدة على التزام عقد التأجير ومصروف الاستهلاك للأصل المرتبط بحق الاستخدام.

كما ينبغي على المستأجرين إعادة قياس التزام عقد التأجير عند وقوع أحداث معينة (مثل التغير في مدة عقد التأجير والتغير في مدفوعات التأجير المستقبلية الناتجة من التغير في معدلات أو مؤشرات السوق المستخدمة في تحديد تلك المدفوعات). ويقوم المستأجر بصورة عامة بتسجيل مبلغ إعادة قياس التزام عقد التأجير كتعديل على الأصل المرتبط بحق الاستخدام.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

2.3 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة السابقة، باستثناء تطبيق المعايير الجديدة/التعديلات التالية على المعايير الدولية للتقارير المالية التي تسري كما في 1 يناير 2016 والاستثمار في الشركة الزميلة.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 10 والمعيار الدولي للتقارير المالية 12 ومعيار المحاسبة الدولي 28 شركات الاستثمار: تطبيق استثناء التجميع

تتناول التعديلات المشكلات التي ظهرت في تطبيق استثناء الشركات الاستثمارية طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 10 البيانات المالية المجمعة. توضح التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 10 أن الإعفاء من عرض البيانات المالية المجمعة ينطبق على شركة أم تشكل شركة تابعة لشركة استثمار عندما تقيس شركة الاستثمار كافة شركاتها التابعة وفقاً للقيمة العادلة.

إضافة إلى ذلك، توضح التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 10 أنه يتم التجميع فقط للشركة التابعة لشركة استثمار لا تشكل شركة استثمار في حد ذاتها وتقدم خدمات دعم لشركة الاستثمار. ويتم قياس كافة الشركات التابعة الأخرى وفقاً للقيمة العادلة. تسمح التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 28 الاستثمارات في الشركات الزميلة وشركات المحاصة للمستثمر عند تطبيق طريقة حقوق الملكية بالمحافظة على تطبيق قياس القيمة العادلة المطبق من قبل الشركة الزميلة أو شركة المحاصة المرتبطة بالشركة الاستثمارية فيما يخص حصصه في الشركات التابعة. تسري هذه التعديلات بأثر رجعي وليس لها أي تأثير على المجموعة حيث إن المجموعة لا تطبق استثناء التجميع.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 مبادرة الإفصاح

تعمل التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 على توضيح متطلبات معيار المحاسبة الدولي 1 الحالية بدلاً من تغييرها بشكل ملحوظ. توضح التعديلات ما يلي:

- متطلبات التأثير المادي في معيار المحاسبة الدولي 1
- يجوز تقسيم البنود المحددة في بيان (بيانات) الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى وبيان المركز المالي لدى الشركات المرونة فيما يتعلق بترتيب عرض الإفصاحات حول البيانات المالية
- يجب عرض الحصة في الإيرادات الشاملة الأخرى للشركات الزميلة وشركات المحاصة التي تتم المحاسبة عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية إجمالاً كبند واحد وتصنيفها بين تلك البنود التي سيتم أو لن يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى الأرباح أو الخسائر

إضافة إلى ذلك، توضح التعديلات المتطلبات التي تنطبق عند عرض قيم الإجمالي الفرعي الإضافية في بيان المركز المالي وبيان (بيانات) الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى. ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات أي تأثير على المجموعة.

2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير الصادرة ولكنها لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة. هذه القائمة من المعايير الصادرة هي تلك التي تتوقع المجموعة بصورة معقولة أن يكون لها تأثير على الإفصاحات أو المركز أو الأداء المالي عند التطبيق في تاريخ مستقبلي. تعتزم المجموعة تطبيق هذه المعايير عند سريانها.

المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية: التصنيف والقياس

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية الصيغة النهائية للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 - الأدوات المالية في يوليو 2014 ويسري للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018 مع السماح بالتطبيق المبكر. يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية 9 متطلبات التحقق والقياس للموجودات المالية والمطلوبات المالية وبعض عقود شراء أو بيع الموجودات غير المالية. يحل هذا المعيار محل معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: التحقق والقياس. إن تطبيق هذا المعيار سوف يكون له تأثير على تصنيف وقياس الموجودات المالية للشركة ولكن ليس من المتوقع أن يكون له تأثير جوهري على

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

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 التعاقدى 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 للشركات التابعة 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 سابقاً 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.

فيما يلي تفاصيل الشركة التابعة المتضمنة في البيانات المالية المجمعة:

اسم الشركة	بلد التأسيس	حصة الملكية الفعلية %	الأنشطة الرئيسية
		2016	2015
شركة الحمراء للسينما ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	97%	خدمات ترفيهية

تمتلك الشركة الأم فعلياً حصة ملكية بنسبة 100% في الشركة أعلاه. وعليه، تم إعداد البيانات المالية المجمعة على هذا الأساس. تم تسجيل نسبة الملكية بنسبة 3% باسم أطراف ذات علاقة كأمناء إلا إن الشركة الأم هي المالك المستفيد من حصة الملكية بنسبة 100%.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

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 بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 وفقاً لقرار مجلس الإدارة الصادر في 6 فبراير 2017. 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.

فيما يلي أنشطة الشركة الأم:

- تنفيذ كافة الأنشطة العقارية بما في ذلك بيع وشراء الأراضي والعقارات وتأجيرها واستئجارها داخل وخارج الكويت.
- تنفيذ وصيانة كافة مشاريع المباني والعقارات بما في ذلك إقامة المجمعات السكنية.
- إقامة الأسواق التجارية والمراكز الترفيهية والمنشآت السياحية ومقار الإقامة الخاصة.
- تنفيذ كافة أعمال المقاولات والمتاجرة في مواد البناء المطلوبة للمشاريع العقارية والاستثمار في أسهم الشركات والمشاريع التي لها نفس أغراض الشركة الأم.
- إعداد الدراسات للمشاريع العقارية العامة أو الخاصة على حد سواء وتنفيذها بصورة مباشرة أو عن طريق الوكالة.
- إدارة العقارات داخل أو خارج الكويت وتنفيذ الأعمال التي تساعد على تحقيق أغراضها.
- إدارة المحافظ العقارية لحسابها أو لحساب الغير. كما يجوز للشركة الأم 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 شرائها أو الالتحاق بها.

إن أسهم الشركة الأم مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية.

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

تم إصدار قانون الشركات الجديد رقم 1 لسنة 2016 في 24 يناير 2016، وتم نشره في الجريدة الرسمية بتاريخ 1 فبراير 2016 والذي بموجبه تم إلغاء قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012، والتعديلات اللاحقة له. وفقاً للمادة رقم (5)، سوف يتم تفعيل القانون الجديد بأثر رجعي اعتباراً من 26 نوفمبر 2012. تم إصدار اللائحة التنفيذية الجديدة للقانون رقم 1 لسنة 2016 بتاريخ 12 يوليو 2016 وتم نشرها في الجريدة الرسمية بتاريخ 17 يوليو 2016 والتي تم بموجبها إلغاء اللائحة التنفيذية للقانون رقم 25 لسنة 2012.

2 السياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الإعداد

بيان الالتزام

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

أساس العرض

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

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

2.2 أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركتها التابعة كما في 31 ديسمبر 2016.

بيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	إيضاحات	أنشطة التشغيل
760,291	1,491,383		ربح السنة تعديلات لـ:
(450,100)	176,040	4	خسارة (ربح) إعادة تقييم عقارات استثمارية
(1,833,902)	(2,027,266)	5	حصة في نتائج شركات زميلة
(225,182)	(72,087)		ربح بيع/استرداد موجودات مالية متاحة للبيع
1,222,000	614,314	5&6	خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
745,697	(17,408)		(أرباح) خسائر غير محققة من أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
308,773	16,792		خسائر محققة من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(194,595)	(98,321)		إيرادات توزيعات أرباح
34,881	35,678		استهلاك
23,073	30,404		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
601,581	512,320		تكاليف تمويل
992,517	661,849		
(8,742)	8,257		التعديلات على رأس المال العامل:
(40,427)	368,381		مدينون ومدفوعات مقدما
			دائنون ومصرفات مستحقة
943,348	1,038,487		التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل
(51,390)	-		مكافأة نهاية الخدمة مدفوعة
891,958	1,038,487		صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل
(2,145)	(3,745)		أنشطة الاستثمار
(42,500)	(108,540)	4	إضافات إلى أثاث ومعدات
1,893,659	1,406,918		إضافات إلى عقارات استثمارية
-	(194,779)		متحصلات من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,498,852	72,087		شراء موجودات مالية متاحة للبيع
194,595	98,321		متحصلات من بيع/استرداد موجودات مالية متاحة للبيع
-	(1,000,000)		إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
3,542,461	270,262		إيداع وديعة محددة الأجل
			صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار
(71,409)	(13,365)		أنشطة التمويل
-	(7,250,000)		توزيعات أرباح مدفوعة
1,463,223	-		سداد قرض محدد الأجل
-	10,000,000		متحصلات من قرض محدد الأجل
(5,298,480)	(3,500,000)		متحصلات من دائني مرابحة
(601,581)	(512,320)		سداد دائني توريد
(4,508,247)	(1,275,685)		تكاليف تمويل مدفوعة
			صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
(73,828)	33,064		صافي الزيادة (النقص) في الأرصدة لدى البنوك والنقد
795,511	721,683		الأرصدة لدى البنوك والنقد في 1 يناير
721,683	754,747		الأرصدة لدى البنوك والنقد في 31 ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢١ تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

مجموع حقوق الملكية	أرباح محتفظ بها	أثر التغير في السياسة المحاسبية	التغيرات	احتياطي المتراكمة في القيمة العادلة	أسهم خزينة	فائض رأس المال	احتياطي خيارات الأسهم	احتياطي عام	احتياطي قانوني	علاوة إصدار أسهم	رأس المال
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
116,587,907	44,564,475	46,118,487	254,113	(319,250)	2,562,298	37,213	173,755	357,386	5,199,430	17,640,000	كما في 1 يناير 2016
1,491,383	1,491,383	-	-	-	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
1,491,383	1,491,383	-	-	-	-	-	-	-	-	-	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
-	(312,234)	-	-	-	-	-	156,117	156,117	-	-	المحول إلى الاحتياطيات
118,079,290	45,743,624	46,118,487	254,113	(319,250)	2,562,298	37,213	329,872	513,503	5,199,430	17,640,000	كما في 31 ديسمبر 2016
116,212,723	43,965,880	46,118,487	639,220	(319,250)	2,562,298	37,213	92,907	276,538	5,199,430	17,640,000	كما في 1 يناير 2015
760,291	760,291	-	-	-	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
(385,107)	-	-	(385,107)	-	-	-	-	-	-	-	خسائر شاملة أخرى للسنة
375,184	760,291	-	(385,107)	-	-	-	-	-	-	-	إجمالي (الخسائر) 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	357,386	5,199,430	17,640,000	كما في 31 ديسمبر 2015

إن الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢١ تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

بيان المركز المالي المجموع في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	إيضاحات	الموجودات
98,981	67,048		موجودات غير متداولة
64,582,000	64,514,500	4	أثاث ومعدات
54,257,785	61,918,745	5	عقارات استثمارية
8,908,655	2,855,426	6	استثمار في شركات زميلة
			موجودات مالية متاحة للبيع
127,847,421	129,355,719		
84,297	76,040		موجودات متداولة
1,666,714	260,412	7	مدينون ومدفوعات مقدماً
-	1,000,000	8	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
721,683	754,747		وديعة محددة الأجل
			أرصدة لدى البنوك ونقد
2,472,694	2,091,199		
130,320,115	131,446,918		مجموع الموجودات
17,640,000	17,640,000	9	حقوق الملكية والمطلوبات
5,199,430	5,199,430	9	حقوق الملكية
357,386	513,503	10	رأس المال
173,755	329,872	11	علاوة إصدار أسهم
37,213	37,213		احتياطي قانوني
2,562,298	2,562,298	12	احتياطي عام
(319,250)	(319,250)	14	احتياطي خيارات أسهم
254,113	254,113		فائض رأس المال
46,118,487	46,118,487		أسهم خزينة
44,564,475	45,743,624		احتياطي التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
			أثر التغير في السياسة المحاسبية لعقار استثماري
			أرباح محتفظ بها
116,587,907	118,079,290		إجمالي حقوق الملكية
74,256	104,660		مطلوبات غير متداولة
7,250,000	-		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
243,252	250,249	15	قرض محدد الأجل
-	10,000,000	16	دائنون ومصرفات مستحقة
			دائنو مرابحة
7,567,508	10,354,909		
3,500,000	-		مطلوبات متداولة
2,664,700	3,012,719	15	دائنو توريد
			دائنون ومصرفات مستحقة
6,164,700	3,012,719		
13,732,208	13,367,628		إجمالي المطلوبات
130,320,115	131,446,918		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 ١ إلى ٢١ تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

بيان الدخل الشامل المجمع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	
760,291	1,491,383	ربح السنة
		خسائر شاملة أخرى:
		بنود يتم (أو) قد يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المجمع في فترات مستقبلية:
		موجودات مالية متاحة للبيع:
(1,381,925)	-	- صافي التغير في القيمة العادلة
(225,182)	-	- المحول إلى بيان الدخل المجمع من البيع
1,222,000	-	- المحول إلى بيان الدخل المجمع من انخفاض القيمة
(385,107)	-	خسائر شاملة أخرى للسنة
375,184	1,491,383	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة

بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

2015	2016	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
2,462,794	2,462,768		إيرادات تأجير وخدمات
(1,013,305)	(996,932)		مصروفات تشغيل عقارات
<u>1,449,489</u>	<u>1,465,836</u>		صافي إيرادات التأجير
450,100	(176,040)	4	(خسارة) ربح إعادة تقييم عقارات استثمارية
1,833,902	2,027,266	5	حصة في نتائج شركات زميلة
225,182	72,087		ربح بيع / استرداد موجودات مالية متاحة للبيع
(1,222,000)	(614,314)	5&6	خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
(745,697)	17,408	7	أرباح (خسائر) غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(308,773)	(16,792)	7	خسائر محققة من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
194,595	98,321		إيرادات توزيعات أرباح
<u>427,309</u>	<u>1,407,936</u>		صافي إيرادات الاستثمار
1,876,798	2,873,772		إجمالي إيرادات التشغيل
(520,358)	(561,417)		مصروفات إدارية
1,356,440	2,312,355		صافي إيرادات التشغيل
53,623	63,514		إيرادات أخرى
-	(302,377)	15	مصروف دعوى قضائية
(601,581)	(512,320)		تكاليف تمويل
808,482	1,561,172		ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(18,191)	(39,789)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(30,000)	(30,000)	13	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
<u>760,291</u>	<u>1,491,383</u>		ربح السنة
<u>4.33 فلس</u>	<u>8.5 فلس</u>	3	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

إن الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢١ تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة



العيان والعصيمي وشركاهم
إرنست ويونغ

EY
مجلس عال
الفضل للعمل

تقرير مراقبي الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة أجيال العقارية الترفيفية ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات مراقبي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

- تقييم العرض الشامل للبيانات المالية وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة بأسلوب يحقق العرض العادل.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. ونحن مسؤولون عن إبداء التوجيهات والإشراف على عملية التدقيق وتنفيذها للمجموعة وتحمل المسؤولية كاملة عن رأي التدقيق.

إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

نزود أيضاً المسؤولين عن الحوكمة ببيان يفيد بالتزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يختص بالاستقلالية، ونبلغهم أيضاً بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها من المحتمل أن تؤثر على استقلاليتنا بالإضافة إلى التدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.

ومن خلال الأمور التي يتم إبلاغ المسؤولين عن الحوكمة بها، نحدد تلك الأمور التي تشكل الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية، ولذلك تعتبر هي أمور التدقيق الرئيسية. إننا نفصح عن هذه الأمور في تقرير مراقبي الحسابات الخاص بنا ما لم يمنع القانون أو اللوائح الإفصاح العلني عن هذه الأمور أو، في أحوال نادرة جداً، عندما نتوصل إلى أن أمراً ما يجب عدم الإفصاح عنه في تقريرنا لأنه من المتوقع بشكل معقول أن النتائج العكسية المترتبة على هذا الإفصاح تتجاوز المكاسب العامة له.

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً أن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم المتعلقة بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر، وأننا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 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 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

محمد حمد السلطان

سجل مراقبي الحسابات رقم 100 فئة أ
السلطان وشركاه
عضو في بيكرتلي العالمية

وليد عبد الله العصيمي

سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ
من العيان والعصيمي وشركاهم
عضو في إرنست ويونغ

6 فبراير 2017
الكويت



العيان والعصيمي وشركاهم
المحاسبين



تقرير مراقبي الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة أجيال العقارية الترفيحية ش.م.ك.ع. (تنمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تنمة)

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة
إن الإدارة 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 ناتجة عن الغش أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية المجمعة، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية مع الإفصاح، متى كان ذلك مناسباً، عن الأمور المتعلقة بأساس مبدأ الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم تعترض الإدارة تصفية المجموعة أو وقف أعمالها أو في حالة عدم توفر أي بديل واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.

يتحمل المسؤولون عن الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

مسؤوليات مراقبي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية المجمعة ككل خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وإصدار تقرير مراقبي الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التوصل إلى تأكيد معقول يمثل درجة عالية من التأكيد إلا أنه لا يضمن أن عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تنتهي دائماً باكتشاف الأخطاء المادية في حال وجودها. وقد تنشأ الأخطاء المادية عن الغش أو الخطأ وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع بصورة معقولة أن تؤثر بصورة فردية أو مجمعة على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية المجمعة.

كجزء من التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، اتخذنا أحكاماً مهنية وحافظنا على الحيطة المهنية خلال أعمال التدقيق. كما قمنا بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ؛ حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الإهمال المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- فهم أدوات الرقابة الداخلية ذات الصلة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.
- التوصل إلى مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار، في تقرير مراقبي الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أو تعديل رأينا في حالة عدم ملائمة الإفصاحات. تستند نتائج تدقيقنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقبي الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.



العيان والعصبي وشركاهم
المحاسبين



تقرير مراقبي الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة أجيال العقارية الترفيفية ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمر التدقيق الرئيسية (تتمة)

لقد تحققنا من الافتراضات والتقديرات التي اتخذتها الإدارة والمقيمون الخارجيون في التقييم لتقييم مدى ملاءمة البيانات المؤيدة للقيمة العادلة. شارك مقيم العقارات لدينا في فريق التدقيق للتحقق من التقييم الخارجي، بما في ذلك الافتراضات والتقديرات المستخدمة. كما أخذنا في الاعتبار موضوعية واستقلالية وخبرات المقيمين الخارجيين بالإضافة إلى عوامل أخرى. وقمنا أيضاً بتقييم مدى ملائمة الإفصاحات المتعلقة بالعقارات الاستثمارية للمجموعة ضمن الإيضاح 4 حول البيانات المالية المجمعة.

(ب) تقييم الاستثمارات في الشركات الزميلة

تمثل الاستثمارات في الشركات الزميلة لدى المجموعة جزءاً جوهرياً من إجمالي الموجودات (نسبة 47% من موجودات المجموعة) وبالتالي هي تشكل جزءاً جوهرياً من البيانات المالية المجمعة ككل كما في 31 ديسمبر 2016.

تتم المحاسبة عن الاستثمار في الشركات الزميلة طبقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية للشركات الزميلة، وبموجبها يتم إدراج هذه الحصص مبدئياً بالتكلفة ويتم تعديلها لاحقاً بما يعكس تغيرات ما بعد الحيازة في حصة الشركة الأم من صافي موجودات الشركات الزميلة ناقصاً أي مخصصات للانخفاض في القيمة.

يعتبر انخفاض قيمة الاستثمار في الشركات الزميلة جوهرياً لتدقيقنا حيث إن تحديد ما إذا كان الاستثمار في الشركات الزميلة مدرجاً بمبلغ أعلى من قيمته الممكن استردادها يخضع للأحكام التي تتخذها إدارة المجموعة. وتقوم الإدارة بتقييم مدى ضرورة تحقق أي انخفاض في القيمة استناداً إلى مقارنة القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة بقيمتها المدرجة بالدفاتر في حالة وقوع انخفاض كبير أو متواصل في القيمة ولم تحدد الإدارة أي مؤشرات على انخفاض القيمة كما في تاريخ التقارير المالية. ونظراً للأحكام الجوهرية التي يتم اتخاذها في تحديد المبالغ الممكن استردادها للاستثمار في الشركات الزميلة وأهمية حصة المجموعة في نتائج هذه الشركات الزميلة، حددنا هذا الأمر كأحد أمور التدقيق الرئيسية.

كجزء من إجراءات التدقيق، قمنا بتقييم اعتبارات الإدارة حول مؤشرات انخفاض قيمة الاستثمار في الشركات الزميلة. وفي هذا الشأن، قمنا بتقييم ما إذا كان هناك أي انخفاض كبير أو متواصل قد وقع في قيمة الاستثمار في الشركات الزميلة والتغيرات الجوهرية العكسية في البيانات التكنولوجية أو السوقية أو الاقتصادية أو القانونية التي تعمل فيها الشركات الزميلة والتغيرات الهيكلية في قطاع الأعمال الذي تعمل فيه الشركات الزميلة والتغيرات في البيئة السياسية أو القانونية التي تؤثر على أعمال الشركات الزميلة والتغيرات في الوضع المالي للشركات الزميلة.

تم عرض الإفصاحات المتعلقة باستثمارات المجموعة في الشركات الزميلة ضمن الإيضاح 5 حول البيانات المالية المجمعة.

معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

إن الإدارة هي المسؤولة عن هذه المعلومات الأخرى. يتكون قسم "المعلومات الأخرى" من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة الأم، قبل تاريخ تقرير مراقبي الحسابات، ونتوقع الحصول على باقي أقسام التقرير السنوي بعد تاريخ تقرير مراقبي الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى ولم نعبر عن أي نتيجة تدقيق حولها.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي الاطلاع على المعلومات الأخرى المبينة أعلاه وتحديد ما إذا كانت غير متوافقة بصورة مادية مع البيانات المالية المجمعة أو حسيماً وصل إليه علمنا أثناء التدقيق أو وجود أي أخطاء مادية بشأنها. وإذا ما توصلنا إلى وجود أي أخطاء مادية في هذه المعلومات الأخرى، استناداً إلى الأعمال التي قمنا بها على المعلومات الأخرى، فإنه يتعين علينا إدراج تلك الوقائع في تقريرنا. ليس لدينا ما يستوجب إدراجه في تقريرنا فيما يتعلق بهذا الشأن.



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



العيان والعصيين وشركاهم
إرست وويت

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

محاسبون قانونيون
صندوق رقم ٧٥ الصفاة
الكويت الصفاة ١٣٠١٥
ساحة الصفاة
برج بيلك الطابق ١٨ - ٢١
شارع أحمد الجابر

تقرير مراقبي الحسابات المستقل إلى حضرات السادة المساهمين شركة أجيال العقارية الترفيهية ش.م.ك.ع. تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد قمنا بالبيانات المالية المجمعة لشركة أجيال العقارية الترفيهية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركتها التابعة (يشار إليها معا بـ "المجموعة") والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2016 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة المتعلقة به للسنة المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2016 وعن أدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بمزيد من التفاصيل في تقريرنا في قسم "مسؤوليات مراقبي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة". ونحن مستقلون عن المجموعة لميثاق الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين. وقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الأخلاقية وفقاً لميثاق المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين. وإننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، في حكمنا المهني، هي تلك الأمور التي كانت الأكثر أهمية في مهمة تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. وتم عرض هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل وإبداء رأينا حولها دون إبداء رأي منفصل حول هذه الأمور. فيما يلي تفاصيل أمور التدقيق الرئيسية التي قمنا بتحديدنا وكيفية معالجتها لكل أمر من هذه الأمور في إطار تدقيقنا له.

(أ) تقييم العقارات الاستثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية لدى المجموعة جزءاً جوهرياً من إجمالي الموجودات (نسبة 49% من موجودات المجموعة) وهي مدرجة بالقيمة العادلة بمبلغ 64,514,500 دينار كويتي.

تحدد إدارة المجموعة القيمة العادلة لعقاراتها الاستثمارية في تاريخ التقارير المالية وتستعين بمقيمين خارجيين لدعم هذه التقييمات. إن تقييم العقارات الاستثمارية وفقاً للقيمة العادلة يعتمد بدرجة كبيرة على التقديرات والافتراضات مثل القيمة الإيجارية ومعدلات الإشغال ومعدلات الخصم والمعرفة بالسوق والمعاملات التاريخية. إضافة إلى ذلك، تعتبر الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات ذات أهمية نظراً لما يرتبط بها من الاحتمالية في التقديرات وحساسية التقييمات. ونظراً لحجم وتعقيد إجراء تقييم العقارات الاستثمارية وأهمية الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات المستخدمة في التقييم، حددنا هذا الأمر كأحد أمور التدقيق الرئيسية.

تقرير لجنة الترشيحات والمكافآت - للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

شهد عام 2016 مواجهة شركة أجيال العديد من التحديات، الوارد بيانها تفصيلاً في كلمة رئيس مجلس الإدارة. وقد اشتمل عمل اللجنة الرئيسي هذا العام على استكمال وتنفيذ مراجعة حوافز الأعضاء التنفيذيين والرؤساء التنفيذيين التي تم مناقشتها في العام الماضي. وتمثل الهدف من ذلك في ضمان استمرار قدرة المكافآت في الشركة على اجتذاب المواهب وتحفيزها والاحتفاظ بها، والسماح للرؤساء التنفيذيين بقيادة استراتيجية الشركة على المدى القريب والمتوسط والبعيد

تتألف لجنة الترشيحات والمكافآت من ثلاثة أعضاء وهم:

1. السيد / عبدالعزيز فيصل الخترش - رئيس اللجنة
2. الشيخ / حمد مبارك الصباح
3. السيدة / تهاني مصطط العجمي

يتناول هذا التقرير تفاصيل مكافآت مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية في شركة أجيال عن الفترة من 1 يناير 2016 حتى ديسمبر 2016 .

يتمثل الهدف الأساسي لشركة أجيال في خلق قيمة لمساهميها. تبعاً لذلك، فقد تم منح المكافآت مع وضع الأهداف التالية في عين الاعتبار:

- التحقق من تماشي مكافآت مجلس الإدارة مع القطاع الذي تعمل بها الشركة والإنجازات التي قام بها المجلس، وقدرتها على تحفيز الأداء.
- اتساق مكافآت الجهاز التنفيذي بشكل واضح مع حسن الأداء في ضوء مستوى الإقبال على المخاطر المناسب للشركة كما هو منصوص في سياسة المكافآت.

في 6 فبراير 2017، اقترح مجلس إدارة الشركة دفع مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 30,000 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016. وهذا الاقتراح يخضع لموافقة اجتماع الجمعية العمومية العادية السنوية لمساهمي الشركة.

في 6 فبراير 2017، اقترح مجلس إدارة الشركة دفع مكافأة لكافة موظفي الجهاز التنفيذي بمبلغ 30,000 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016.

تقرير لجنة التدقيق - للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

مقدمة

تتألف لجنة التدقيق من ثلاثة أعضاء وهم :

1- السيد / عبدالعزيز فيصل الخترش *

2- السيد / محمد عبدالرزاق الكندري

3- السيدة / تهاني مصلط العجمي

* تم إعادة تشكيل اللجنة وتم تعيين الشيخ / حمد مبارك الصباح بعد إستقالة السيد / عبدالعزيز فيصل الخترش من اللجنة بتاريخ 25/10/2016.

اجتماعات اللجنة وانجازاتها

قامت لجنة التدقيق بالإجتماع بصورة منتظمة مرة على الأقل كل ثلاثة أشهر وكذلك عند الحاجة. قام أمين سر اللجنة بتدوين محضر اجتماع لكل اجتماع من اجتماعات اللجنة متضمنا تقريراً بالقرارات التي تم اتخاذها. خلال العام قامت اللجنة بعقد عدد 4 اجتماعات حيث اشتملت اهم إنجازات اللجنة خلال العام على الأمور التالية :

- ضمان سلامة، شفافية وعدالة التقارير المالية من خلال مراجعة القوائم المالية وإبداء الرأي والتوصية بشأنها لمجلس الإدارة.
- التوصية لمجلس الإدارة بتعيين مراقبي الحسابات الخارجيين ومتابعة أدائهم للتأكد من عدم قيامهم بتقديم خدمات إلى الشركة عدا الخدمات التي تقتضيها مهنة التدقيق.
- الإشراف على أعمال التدقيق الداخلي في الشركة والتوصية بتعيين مكتب من الخارج ليقوم بأعمال التدقيق الداخلي في الشركة.
- مراجعة خطط التدقيق الداخلي ونتائج تقارير التدقيق الداخلي.
- مراجعة السياسات والإجراءات الداخلية للإدارات الشركة وضمان التزام الشركة بمتطلبات الجهات الرقابية.

رأي اللجنة فيما يتعلق ببيئة الرقابة الداخلية في الشركة

من خلال قيام اللجنة خلال عام 2016 بمتابعة أعمال التدقيق الداخلي المستند إلى تقييم المخاطر وكذلك الاشراف والمتابعة لأعمال التدقيق الداخلي تعتقد اللجنة بأن لدى الشركة بيئة رقابية كافية وفعالة حيث لم يستدل خلال العام على أية فجوات جوهرية كما لم يستدل على أية إخفاقات تذكر في تطبيقات نظم الرقابة الداخلية.

لوحظ حرص الإدارة التنفيذية على تطبيق نظم الرقابة الداخلية بما يكفل حماية أصول الشركة وضمان صحة البيانات المالية بالإضافة إلى حسن سير العمليات التشغيلية للشركة وكفاءة جوانبها المالية والإدارية والمحاسبية.

استمر التعاون والتنسيق الممتاز على المستوى المهني والعملية والذي توطد مع مراقب الحسابات الخارجي بعقد اجتماعات منتظمة لتبادل المعلومات حول المسائل المتعلقة بالتدقيق والرقابة الإدارية وإدارة المخاطر. وتبادل مراقب الحسابات الخارجي

والإدارة التنفيذية الاستراتيجيات والخطط السنوية والتقارير الفردية بهدف ضمان تغطية الرقابة الإدارية على نحو يتسم بالكفاءة ومعالجة مواطن الضعف فيها.

تقرير حوكمة الشركات ٢٠١٦

تمكن من العضو بمراجعة ذاته بعد إنهاء السنة، ليرى مدى ما حققه من أهداف مرسومة سلفاً، وما هي المخرجات والمنتجات التي خرج بها، وما هي الصعوبات التي واجهته، وكيف تغلب عليها، وما مدى تأثيرها في جودة العمل وإتقانه، وكيف يمكن أخيراً الاستفادة من هذه العملية ليكون العمل أنجح في المستقبل بمجهودات أقل، وإنجازات أكثر إتقاناً.

يحرص مجلس الإدارة على تطوير نظم التقارير الداخلية المتكاملة لتكون أداة تواصل مختصرة توضح الآليات المرتبطة باستراتيجية وحوكمة الشركة وأدائها وتوقعات أدائها في المستقبل بما يساهم في خلق قيمة على المدى القصير والمتوسط والطويل، لتسد الفجوة بين المعلومات التي يتم رفع تقارير بها في الوقت الحالي من قبل الشركة والمعلومات التي يكون المستثمرين في حاجة إليها لإجراء تقييمات بشأن التوقعات والقيم المتعلقة بالاستثمارات وخلافه.

القاعدة الحادية عشر - التركيز على أهمية المسؤولية الاجتماعية

قام مجلس الإدارة بتحديد سياسات وإجراءات المسؤولية الاجتماعية للشركة لتحقيق التوازن بين الأهداف الاجتماعية والبيئية مع الأهداف الاقتصادية للشركة، كجزء من مبادراتها للوفاء بمسئولياتها الاجتماعية تجاه أصحاب المصالح والموظفين والمجتمع والبيئة أثناء تنفيذها لهذه الأنشطة. إن البرامج والآليات التي ستستخدمها الشركة لإبراز جهودها في مجال العمل الاجتماعي ابتداءً من سنة 2017 على سبيل المثال لا الحصر هي كالتالي :

- I. المساهمة في توفير فرص عمل وتهيئة ظروف العمل المناسبة .
- II. دعم وتشجيع العمالة الوطنية وزيادة الكفاءة والقدرة التنافسية .
- III. تقديم أنشطة الشركة بصورة تتفق مع الظروف الاقتصادية والوضع الثقافي للمجتمع.
- IV. حماية البيئة من التلوث والتدمير.
- V. المبادرة بالأنشطة الخيرية.

تقرير حوكمة الشركات ٢٠١٦

كما تم وضع سياسات وإجراءات لتتبع وحدة شؤون المستثمرين بالاستقلالية المناسبة وعلى نحو يتيح لها توفير البيانات والمعلومات والتقارير في الوقت المناسب وبشكل دقيق.

تسعى الشركة الاعتماد والتوسع في استخدام تكنولوجيا المعلومات للتواصل مع المساهمين والمستثمرين وأصحاب المصالح، وذلك من خلال إنشاء قسم مخصص على الموقع الإلكتروني للشركة لحوكمة الشركات. بحيث يتم عرض كافة المعلومات والبيانات الحديثة التي تساعد المساهمين، والمستثمرين الحاليين والمحتملين على ممارسة حقوقهم وتقييم أداء الشركة.

القاعدة الثامنة – احترام حقوق المساهمين

تحرص الشركة في تطبيق سياسة حقوق المساهمين على التأكد من إمكانية حصول المساهمين في الوقت المناسب على المعلومات المتعلقة بالشركة بما في ذلك الأداء المالي للشركة، والأهداف والخطط الإستراتيجية والتطورات المالية وحوكمة الشركة وتوجهات الشركة فيما يتصل بالمخاطر، وذلك بغية تمكين المساهمين من ممارسة حقوقهم بطريقة فعالة، وإتاحة الفرصة للمساهمين والمستثمرين للتفاعل مع الشركة .

إن لدى الشركة سجل خاص يحفظ لدى وكالة المقاصة تقيد فيه أسماء المساهمين وجنسياتهم وموطنهم وعدد الأسهم المملوكة لكل منهم، ويتم التأشير في سجل المساهمين بأي تغييرات تطرأ على البيانات المسجلة فيه وفقاً لما تتلقاه الشركة أو وكالة المقاصة من بيانات، ولكل ذي شأن أن يطلب من الشركة أو وكالة المقاصة تزويده ببيانات من هذا السجل.

إن الشركة تؤمن بأن حق مشاركة المساهمين في اجتماعات الجمعية العامة للشركة، والتصويت على قراراتها يعد حقاً أصيلاً لكافة المساهمين دون النظر إلى اختلاف مستوياتهم. توضح سياسة حقوق المساهمين في الشركة آلية المشاركة والتصويت في الاجتماعات العامة للمساهمين.

القاعدة التاسعة – إدراك دور أصحاب المصالح

تم اعتماد السياسات والاجراءات الخاصة في بأصحاب المصالح والتي تنظم وتكفل حماية حقوقهم. كما تتيح الشركة لأصحاب المصالح الحصول على معلومات دقيقة وفي الوقت المناسب بشأن أعمال الشركة. وتتاح الفرصة لكافة أصحاب المصالح لتقديم وجهات نظرهم بخصوص قرارات الأعمال بالشركة. تحت الشركة أصحاب المصالح على إطلاع مجلس إدارة الشركة عن أي ممارسات غير ملائمة تماشياً مع سياسة الإبلاغ.

القاعدة العاشرة – تعزيز وتحسين الأداء

توفر الشركة التدريب المستمر لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية الحاليين ويخضع هؤلاء للتقييم الذاتي مرة في السنة بغرض تحديد احتياجاتهم من التدريب الداخلي والخارجي. يتعين أن يوافق مجلس الإدارة مسبقاً على أنشطة التطوير المهنية / الشخصية للأعضاء ولذا تُعد ميزانية التدريب على أساس هذه الموافقة.

تستخدم الشركة التقييم الذاتي في تقييم مجلس الإدارة ككل وكل عضو على حدى عن طريق مجموعة من الاسئلة

تقرير حوكمة الشركات ٢٠١٦

القاعدة السادسة – تعزيز السلوك المهني والقيم الأخلاقية

ميثاق السلوك والاخلاق المهنية

تستمر شركة أجيال في تطبيق قيم الحوكمة باعتبارها مبادئ أساسية وجزء هام من ثقافة الشركة. كما التزمت الشركة بتحقيق قيم الحوكمة في أعلى مستوياتها، وتم إرساء هذه القيم ضمن عدد من الركائز وهي تطبيق الإجراءات الكفيلة بالحفاظ على سرية المعلومات وتطبيق سياسة الإبلاغ التي تشجع الموظفين على الإبلاغ عن أي شكوى لديهم بشأن سوء السلوك أو أي تصرف غير قانوني أو مهني، وكذلك اعتماد السياسات والإجراءات الخاصة للسلوك المهني وخلاقيات العمل. يعتبر ميثاق السلوك والأخلاق المهنية أحد أهم مكونات منظومة الحوكمة لدى الشركة حيث يحرص مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية على جودة الالتزام بذلك الميثاق ضمن سير الأعمال اليومية للشركة، وتعاملها مع موظفيها وعملائها وكافة الجهات الأخرى المتعاملة مع الشركة.

سياسة تعارض المصالح

يقع تضارب المصالح عندما تتعارض وتتضارب المصلحة الخاصة لشخص مسئول مع مصلحة الشركة. تحرص الشركة في جميع مراحل التعاملات أن تكون على أساس العدل والمساواة والانصاف والامانة لتحقيق أقصى درجات الشفافية والموضوعية من خلال تطبيق سياسة تعارض المصالح، حيث قامت الشركة وبإشراف مجلس الإدارة بمراجعة سياسة التعاملات مع الأطراف ذات العلاقة بما يتناسب مع طبيعة أعمال الشركة والتطورات الرقابية في الأسواق التي تعمل بها، بالإضافة إلى تبني حزمة من النماذج الإجرائية المنظمة لحالات الإفصاح عن حالات تعارض المصالح المحتملة وآلية التعامل معها.

القاعدة السابعة – الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب

قامت الشركة خلال السنة بالإفصاح عما يلي:

- I. إعلان البيانات المالية المرحلية
- II. إفصاح الشركة عن مساهميها ممن تصل ملكيتهم نسبة 5% أو أكثر من رأس مال الشركة
- III. نتائج اجتماعات مجلس الإدارة
- IV. تعيين الرئيس التنفيذي
- V. قائمة الاشخاص المطلعين
- VI. اعلان عقد الجمعية العامة العادية

وضعت الشركة سجلاً خاصاً بإفصاحات وتعهدات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، وهو متاح للإطلاع عليه من قبل كافة مساهمي الشركة دون رسم أو مقابل، كما تلتزم الشركة بتحديث بيانات السجل المذكور وبشكل دوري بما يعكس حقيقة أوضاع الأطراف ذوي العلاقة.

أنشأت الشركة وحدة تنظم شئون المستثمرين فهي مسئولة عن إتاحة وتوفير البيانات والمعلومات والتقارير اللازمة للمستثمرين المحتملين لها، والشخص القائم على أعمالها هو رئيس الحسابات ولكن تحت إشراف الرئيس التنفيذي.

تقرير حوكمة الشركات ٢٠١٦

4. يتعين أن يكون من بين أعضاء اللجنة عضو واحد على الأقل من ذوي المؤهلات العلمية و/أو الخبرة العملية في المجالات المحاسبية والمالية

لم يكن هناك أي تعارض بين توصيات لجنة التدقيق وقرارات مجلس الإدارة ليتم تضمين بيان يفصل ويوضح التوصيات والسبب من وراء قرار مجلس الإدارة عدم التقيد بها.

راعت الشركة مبادئ هيئة أسواق المال في التأكد من استقلالية وحيادية مراقب الحسابات الخارجي عن الشركة ومجلس إدارتها. وكأفضل ممارسات الحوكمة ستقوم الشركة بتقييم المراقب الحسابات الخارجي سنوياً عن طريق آلية معينة تركز على الاداء والاحترافية والاستقلالية وقيام أعمالهم في الوقت المناسب وتكون تحت إشراف لجنة التدقيق.

القاعدة الخامسة – وضع نظم سليمة لإدارة المخاطر والرقابة الداخلية

قامت الشركة بتعيين مسئول مكتب إدارة المخاطر على أن يكون دوره المتابعة مع الجهة الخارجية التي تستعين بها الشركة لأعمال إدارة المخاطر. وعليه تم إعداد تقييم المخاطر التي تتعرض لها الشركة. ويتم إطلاع مجلس الإدارة على الاستراتيجيات والسياسات والممارسات المتبعة فيما يتعلق بإدارة المخاطر بمنتهى الوضوح والشفافية، يتمتع القائمون على إدارة المخاطر بالاستقلالية التامة عن طريق تبعيتهم المباشرة لمجلس الإدارة عن طريق لجنة المخاطر فضلاً عن تمتعهم بقدر كبير من الصلاحيات وذلك من أجل القيام بمهامهم على أكمل وجه دون منحهم سلطات وصلاحيات مالية.

تم تشكيل لجنة المخاطر وفقاً لتعليمات حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة أسواق المال. وتم الأخذ بعين الاعتبار الشروط التالية باختيار أعضاء اللجنة :

1. يتم تشكيل لجنة إدارة المخاطر من ثلاث أعضاء على أن يكون احد أعضائها من الأعضاء المستقلين

2. لا يجوز أن يكون رئيس مجلس إدارة الشركة عضواً في اللجنة

3. يتقلد أحد أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين رئاسة لجنة إدارة المخاطر.

يتوافر لدى الشركة أنظمة ضبط ورقابة داخلية تشمل جميع أنشطة الشركة كما يُراعى في الهيكل التنظيمي للشركة مبادئ الضبط الداخلي لعملية الرقابة المزدوجة. قد تم الاستعانة بمكتب خارجي للقيام بأعداد تقرير بأنظمة الضبط والرقابة الداخلية (ICR) والذي يتيح للشركة معرفة جوانب القصور في الانظمة وطريقة معالجتها.

الإطار العام للتدقيق الداخلي:

قامت لجنة التدقيق بتقييم الحاجة والأهمية ونسبة التكاليف إلى المزايا قبل إتخاذ قرار بشأن توفير وإنشاء وظيفة التدقيق الداخلي من داخل الشركة أم الاستعانة بالمصادر الخارجية – بالتعاون مع المصادر من داخل الشركة للقيام بمهامها. فقررت اللجنة الإستعانة بمكتب خارجي ليقوم بأعمال التدقيق الداخلي في الشركة بالتعاون مع مسئول التدقيق الداخلي في الشركة الذي يقوم بالتنسيق ما بين الشركة والمكتب الخارجي. تقوم لجنة التدقيق بالإشراف على الإدارة الفعالة لوظيفة التدقيق من خلال التأكد من ان خطة تدقيق داخلي تغطي جميع مجالات الشركة.

تقرير حوكمة الشركات ٢٠١٦

ويمكن ترتيب أي اجتماعات يرغب بها عضو مجلس الإدارة مع الإدارة التنفيذية من خلال أمين سر المجلس. ويتم تشجيع أعضاء المجلس وخاصة الأعضاء المستقلين على زيارة الشركة مع أو بدون وجود الإدارة العليا. وعلاوة على ذلك، إذا كان لدى أعضاء المجلس أي استفسارات عن أي معلومات أو وثائق فلهم مطلق الحرية بالتنسيق مع أمين سر المجلس أولاً، ومن خلاله، يتم التنسيق بين العضو والمدير التنفيذي ذات الصلة.

القاعدة الثالثة – اختيار أشخاص من ذوي الكفاءة لعضوية مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية

تم تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت وفقاً لتعليمات حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة أسواق المال. وتم الأخذ بعين الاعتبار الشروط التالية باختيار أعضاء اللجنة :

1. تتكون اللجنة من ثلاثة أعضاء
 2. يرأس اللجنة عضو غير تنفيذي من أعضاء المجلس
 3. يجوز لرئيس مجلس الإدارة أو الرئيس التنفيذي ليكون عضواً في اللجنة
- الغرض من هذه اللجنة هو الحفاظ على الموظفين المتميزين وتعزيز ولائهم للشركة وجذب الموظفين من ذوي الخبرات الفنية العالية لتعزيز الوضع التنافسي للشركة عن طريق القيام بالمسؤوليات التالية:
1. وضع سياسات المكافآت واضحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية
 2. ضمان اتساق مكافآت أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين مع المصالح طويلة الأجل للمساهمين ضمن إطار ملائم من الرقابة.
 3. إعداد تقرير سنوي مفصل عن مكافآت مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.
 4. التوصية بتعيينات المناصب القيادية.
 5. المراجعة السنوية للإحتياجات التدريبية لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية
- يتضمن التقرير السنوي المرفوع للمساهمين للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 تقرير بمكافآت مجلس الإدارة والجهاز التنفيذي لسنة 2016.

القاعدة الرابعة – ضمان نزاهة التقارير المالية

تعهدت الإدارة التنفيذية لمجلس الإدارة كتابياً بأن البيانات المالية للشركة يتم عرضها بصورة سليمة وعادلة، وأنها تستعرض كافة الجوانب المالية للشركة من بيانات ونتائج تشغيلية، وأنها تعد وفق معايير المحاسبة الدولية المعتمدة من قبل هيئة أسواق المال. كما يتضمن التقرير السنوي المرفوع للمساهمين تعهداً كتابياً من قبل أعضاء المجلس بسلامة ونزاهة كافة البيانات المالية والتقارير ذات الصلة بنشاط الشركة.

تم تشكيل لجنة التدقيق وفقاً لتعليمات حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة أسواق المال. وتم الأخذ بعين الاعتبار الشروط التالية باختيار أعضاء اللجنة :

1. تشكيل اللجنة من ثلاث أعضاء على الأقل، على أن يكون واحداً من أعضائها عضواً مستقلاً
2. لا يجوز أن يكون رئيس مجلس إدارة الشركة عضواً في اللجنة
3. يتقلد أحد أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين رئاسة اللجنة

تقرير حوكمة الشركات ٢٠١٦

6 - مراجعة اللوائح الداخلية المعمول بها في الشركة، وتعديلها و تعميمها على جميع العاملين في الشركة.

إنجازات مجلس الإدارة خلال العام:

- 1 - تخفيض مصاريف التمويل من خلال إعادة هيكلة القروض
- 2 - تخارج من الاستثمارات في الاسهم مع التركيز على الاستثمار العقاري
- 3 - الانتهاء من مراحل التصميم لمشروع حولي
- 4 - زيادة صافي ربح الشركة بنسبة 96%
- 5 - توزيع أرباح من خلال اسهم منحة
- 6 - إكمال العمل على تطبيق قواعد الحوكمة

يمارس مجلس الإدارة مسؤولياته من خلال ثلاث لجان مبينة كالتالي:

اسم اللجنة	لجنة التدقيق	لجنة المخاطر	لجنة الترشيحات والمكافآت
تاريخ تشكيل اللجنة ومدتها	19 يونيو 2014 مدتها 3 سنوات	31 مارس 2016 مدتها 3 سنوات	19 يونيو 2014 مدتها 3 سنوات
عدد الاجتماعات	4	4	3
أعضاء اللجنة مع تحديد رئيسها	<ul style="list-style-type: none"> ○ الشيخ / حمد مبارك الصباح - رئيس اللجنة(*) ○ تهاني مصلط العجمي - عضو ○ محمد عبدالرزاق الكندري - عضو 	<ul style="list-style-type: none"> ○ تهاني مصلط العجمي - رئيس ○ عبدالعزيز فيصل الخترش - عضو ○ محمد عبدالرزاق الكندري - عضو 	<ul style="list-style-type: none"> ○ عبدالعزيز فيصل الخترش - رئيس اللجنة ○ الشيخ / حمد مبارك الصباح - عضو ○ تهاني مصلط العجمي - عضو
مهام وإنجازات اللجنة خلال العام	<ul style="list-style-type: none"> ○ مراجعة البيانات المالية بصورة دورية ودراسة ملاحظات مراقبي الحسابات الخارجيين على القوائم المالية للشركة. ○ التوصية لمجلس الإدارة بتعيين مراقبي الحسابات الخارجيين ومتابعة أدائهم ○ الإشراف على التدقيق الداخلي في الشركة والتوصية بتعيين وعزل المدقق الداخلي. ○ التأكد من التزام الشركة بالقوانين والتعليمات الجهات الرقابية. 	<ul style="list-style-type: none"> ○ تحديد وقياس مستوى المخاطر ○ تحديث ومراجعة سياسات وإجراءات إدارة المخاطر ○ مراجعة الصفقات والتعاملات الخاصة بمحفظة الشركة ○ إعداد التقارير الدورية حول طبيعة المخاطر التي تتعرض لها الشركة وتقديم هذه التقارير الى مجلس الإدارة 	<ul style="list-style-type: none"> ○ مناقشة جدول الزيادات والمكافآت المقترح لعام 2016 ○ توصية بتعيين الرئيس التنفيذي ○ توصية بتعيين نائب الرئيس التنفيذي ○ اعتماد سياسة المكافآت

* تم إعادة تشكيل لجنة التدقيق بتاريخ 25/10/2016 وعليه تم تعيين الشيخ / حمد مبارك الصباح بعد استقالة السيد / عبدالعزيز فيصل الخترش من اللجنة.

تتيح الشركة لأعضاء مجلس الإدارة الحصول على المعلومات اللازمة لممارسة دورهم الرقابي على الإدارة التنفيذية.

تقرير حوكمة الشركات ٢٠١٦

عقد مجلس إدارة الشركة 13 اجتماع خلال السنة، وذلك من خلال البيان التالي :

اسم العضو	اجتماع (1) بتاريخ 16/1/25	اجتماع (2) بتاريخ 16/1/27	اجتماع (3) بتاريخ 16/3/17	اجتماع (4) بتاريخ 16/3/27	اجتماع (5) بتاريخ 16/4/05	اجتماع (6) بتاريخ 16/4/27	اجتماع (7) بتاريخ 16/6/14	اجتماع (8) بتاريخ 16/7/03	اجتماع (9) بتاريخ 16/8/01	اجتماع (10) بتاريخ 16/8/22	اجتماع (11) بتاريخ 16/10/25	اجتماع (12) بتاريخ 16/11/14	اجتماع (13) بتاريخ 16/12/5	عدد الاجتماعات
الشيخ / علي عبدالله الخليفة الصباح (رئيس مجلس إدارة)	✓	✓							✓	✓	✓	✓	✓	9
الشيخ / حمد مبارك جابر الصباح (نائب رئيس مجلس إدارة)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	13
عبدالعزیز فيصل الخترش (عضو ورئيس تنفيذي)	✓	✓	✓	✓		✓	✓			✓			✓	8
تهاني مصلط العجمي (عضو)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	13
محمد عبدالرزاق الكندري (عضو مستقل)	✓	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	12

يقوم أمين السر في شركة أجيال بالأدوار الرئيسية التي تساعد في تحسين فاعلية وكفاءة إدارة اجتماعات المجلس، والتأكد من تفعيل القرارات التي يتم اتخاذها ومتابعتها على النحو المنوط به. ولتحقيق هذا يتم اعداد المحاضر من خلال تسجيل وتنسيق وحفظ كل من محاضر الاجتماعات وجداول الأعمال والتقارير التي يتم تقديمها إلى المجلس في مكان آمن وتتضمن كافة المحاضر (قائمة الحاضرين والغائبين، وقائمة البنود التي تم مناقشتها، و التقارير المقدمة، وأي الاقتراحات مقدمة). كما يتم الاحتفاظ بسجل لاجتماعات المجلس كما هو مطلوب من قبل قواعد الحوكمة. والتأكد من أن هذا السجل والمحاضر أو اي معلومات أو وثائق أخرى أن تكون متاحة لجميع أعضاء مجلس الإدارة ويمكن الوصول إليها في أي وقت.

القاعدة الثانية – التحديد السليم للمهام والمسؤوليات

قام مجلس الإدارة بتحديد المهام والمسؤوليات والواجبات لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية من خلال اعتماد الهيكل التنظيمي للشركة واعتماد السياسات والاجراءات للجان مجلس الإدارة وإدارات الشركة مما يوضح دور كل طرف في الشركة.

السلطات والصلاحيات المفوضة للإدارة التنفيذية:

- 1 - تنفيذ الاستراتيجيات المرسومة من قبل مجلس الإدارة.
- 2 - وضع الخطط التنفيذية لأهداف الإدارات المختلفة وربط هذه الخطط ما بين الإدارات بعضها البعض وفق الخطة العامة.
- 3 - الرقابة على كافة الأقسام و العاملين في الشركة.
- 4 - تنظيم العلاقات بين مختلف الأقسام في الشركة.
- 5 - إيجاد الحلول للمشكلات الإدارية الداخلية والخارجية.

تقرير حوكمة الشركات ٢٠١٦

القاعدة الأولى - بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة

نبذة عن تشكيل مجلس الإدارة، وذلك على النحو الآتي:

الاسم	تصنيف العضو (تنفيذي/ غير تنفيذي / مستقل)، أمين سر	المؤهل العلمي	تاريخ الانتخاب / تعيين أمين السر
الشيخ / علي عبدالله الخليفة الصباح	عضو غير تنفيذي	بكالوريوس	21-May-14
الشيخ / حمد مبارك جابر الصباح	عضو غير تنفيذي	بكالوريوس	21-May-14
عبدالعزیز فيصل الخترش	عضو تنفيذي	بكالوريوس	21-May-14
تهاني مصلط العجمي	عضو غير تنفيذي	بكالوريوس	21-May-14
محمد عبدالرزاق الكندري	عضو مستقل	بكالوريوس	21-May-14
*عبدالوهاب نبيل العريفيان	أمين سر	بكالوريوس	5-Apr-16

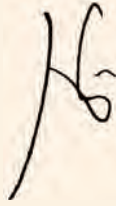
* بقرار صادر من مجلس الإدارة تم تعيين السيد / عبدالوهاب العريفيان كأمين سر المجلس بعد قبول إستقالة السيد / علي خاجة

الكويت في 1 مارس 2017

إلى حضرات السادة المساهمين
شركة أجيال العقارية الترفيهية ش.م.ك.ع

تعهد مجلس الإدارة

يتعهد مجلس إدارة الشركة بأن التقارير المالية للشركة يتم عرضها بصورة سليمة وعادلة، وأنها تستعرض كافة الجوانب المالية للشركة من بيانات ونتائج تشغيلية، كما أنه يتم إعدادها وفق معايير المحاسبة الدولية المعتمدة، وذلك عن البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016.



الشيخ / حمد مبارك جابر الأحمد الصباح
نائب رئيس الإدارة



الشيخ / علي عبدالله الخليفة الصباح
رئيس مجلس الإدارة



السيد / محمد عبدالرزاق الكندري
عضو مجلس الإدارة



السيد / عبدالعزيز فيصل الخترش
عضو مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي



السيدة / تهاني مصلط العجمي
عضو مجلس الإدارة

لإعادة هيكلة الأصول والمطلوبات. كذلك أرتفع إجمالي الإيرادات التشغيلية بنسبة 53.12% من 1,876,798 دينار كويتي عام 2015 الى 2,873,772 دينار كويتي عام 2016 .

وارتفعت المصاريف الإدارية والعمومية من 520,358 دينار كويتي عام 2015 إلى 561,417 دينار كويتي عام 2016 بنسبة قدرها 7.89%، كما انخفضت مصاريف التمويل بنسبة 14.84% من 601,581 دينار كويتي عام 2015 إلى 512,320 دينار كويتي في عام 2016.

وقد أظهرت الميزانية العمومية المجمعة ارتفاع قيمة الموجودات بنسبة 0.86% من 130,320,115 دينار كويتي عام 2015 إلى 131,446,918 دينار كويتي عام 2016، كما انخفض إجمالي المطلوبات بنسبة 2.65% من 13,732,208 دينار كويتي عام 2015 إلى 13,367,628 دينار كويتي عام 2016. وكذلك ارتفعت قيمة حقوق المساهمين بنسبة 1.28% من 116,587,907 دينار كويتي عام 2015 إلى 118,079,290 دينار كويتي عام 2016. وقد أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح عن طريق أسهم منحة بنسبة 5% للمساهمين.

وفي الختام اغتنم الفرصة لتوجيه الشكر والتقدير إلى جميع السادة المساهمين والسادة أعضاء مجلس الإدارة وكافة الداعمين لهذه الشركة العريقة، كذلك إلى 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

كلمة الرئيس

حضرات السادة / مساهمي شركة أجيال العقارية الترفيهية الكرام

يسعدني ويشرفني بإسمي ونيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة، أن أتقدم إليكم بالتقرير السنوي العشرون لشركة "أجيال العقارية الترفيهية" لنستعرض معاً أعمال الشركة ونشاطاتها والنتائج المالية عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016.

السادة مساهميننا الكرام:

لقد كان العام 2016 إمتداد للأداء المالي والتشغيلي المتميز على مستوى شركة أجيال العقارية الترفيهية، فقد استمرت الشركة في عملها على إعادة هيكلة الأصول والمطلوبات للحصول على أفضل العوائد الممكنة مما ساهم في مضاعفة ربحية الشركة.

في سنة 2016، حافظت الشركة على العوائد الإيجارية المتمثلة في مجمع أجيال التجاري الترفيهي والذي يعتبر من المجمعات الرائدة والمميزة في منطقة الفحيحيل، وقد بلغت نسبة إشغاله 99% من المساحات التأجيرية مما يدل على تميز المجمع. كما ارتفعت الإيرادات من الشركات الزميلة والمتمثلة في شركة الحمراء العقارية. حيث استمر نمو أداء شركة الحمراء العقارية من خلال ارتفاع نسب إشغال المركز التجاري وبرج الأعمال.

أما بالنسبة إلى برج التميز الذي يقع بمدينة الرياض في المملكة العربية السعودية، فقد تم التوقيع مع شركة فريزر إحدى الشركات العالمية الرائدة في إدارة الفنادق لتقوم بإدارة الشقق الفندقية في البرج والتي ستكون إضافة إيجابية تعزز مكانة البرج في مدينة الرياض. كما نال البرج اهتمام المستثمرين والذي ساهم في تأجير بعض المكاتب والمحلات.

والجدير بالذكر إن الشركة مستمرة في تنفيذ استراتيجيتها المتمثلة في التركيز على الاستثمار في القطاع العقاري. حيث تسعى الشركة إلى الاستمرار في تطوير المشاريع المتميزة. فبعد أن قامت الشركة بتطوير مجمع أجيال وبرج الحمراء، تتجه الشركة للبدء بتطوير مشروع الأندلس في منطقة حولي والذي يعد من المشاريع متعددة الاستخدامات. حيث يحتوي المشروع على مكاتب وعيادات طبية ومحلات تجارية وسينما وسيتم بناءه على أرض بمساحة تتجاوز 10,000 م².

التقرير المالي:

إن الميزانية العمومية لشركة أجيال العقارية الترفيهية تشرح بوضوح الوضع المالي للسنة المالية المنتهية في 2016/12/31 للشركة، حيث حققت الشركة أرباح صافية بلغت 1,491,383 دينار كويتي بواقع 8.5 فلس للسهم مقارنة بربح عام 2015 البالغ 760,291 دينار كويتي بواقع 4.33 فلس للسهم بارتفاع قدره 96% وذلك نتيجة

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	السيد / عبدالعزيز فيصل الخترش
عضو مجلس الإدارة	السيد / محمد عبدالرزاق الكندري
عضو مجلس الإدارة	السيدة / تهاني مصلط العجمي

الإدارة التنفيذية

الرئيس التنفيذي	السيد / عبدالعزيز فيصل الخترش
نائب الرئيس التنفيذي	السيد / عبدالوهاب نبيل العريفان

مراقبو الحسابات

العيبان والعصيمي وشركاهم / عضو في أرنست أند يونغ	السيد / وليد عبدالله العصيمي
عضو في بيكر تلي العالمية	السيد / محمد حمد السلطان

المحتويات

3	مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية
4	كلمة رئيس مجلس الإدارة
6	تعهد مجلس الإدارة
7	تقرير حوكمة الشركات
15	تقرير لجنة التدقيق
16	تقرير لجنة الترشيحات والمكافآت
17	تقرير مراقبي الحسابات
21	بيان الدخل المجمع
22	بيان الدخل الشامل المجمع
23	بيان المركز المالي المجمع
24	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
25	بيان التدفقات النقدية المجمع
26	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة



سمو ولي العهد الأمين
الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح
حفظه الله