



ش. م. ك.
مجموعة
الصناعات الوطنية
(القايسة)
NI Group
National Industries Group
(Holding)

التقرير السنوي Annual Report 2014

مجموعة الصناعات الوطنية القايسة
National Industries Group Holding





صَبَّاحُ السُّبُوحِ السَّيِّدُ صَبَّاحُ الْإِمَامِ الْجَبْرِ الصَّبَّاحِ
 أمير دولة الكويت



سُبُوحُ السَّيِّدِ جَابِرُ مَبَارَكِ الْإِمَامِ الْجَبْرِ الصَّبَّاحِ
 رئيس مجلس الوزراء - دولة الكويت



سُبُوحُ السَّيِّدِ نَوَافُ الْإِمَامِ الْجَبْرِ الصَّبَّاحِ
 ولي عهد دولة الكويت

المحتويات

- أعضاء مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي 5
- كلمة رئيس مجلس الإدارة 6 - 7
- الأداء السنوي للشركات التابعة والزميلة 8 - 10
- تقرير مراقبي الحسابات المستقلين والإيضاحات 13 - 96

أعضاء مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

- السيد / سعد محمد السعد رئيس مجلس الإدارة
- السيد / سليمان حمد الدلاي نائب رئيس مجلس الإدارة
- السيد / خالد عبد المحسن الراشد عضو مجلس الإدارة
- السيد / صلاح خالد الفليج عضو مجلس الإدارة
- السيد / عبد العزيز إبراهيم الربيعة عضو مجلس الإدارة
- السيد / علي مراد بهبهاني عضو مجلس الإدارة
- السيد / حسام فوزي محمد الخرافي عضو مجلس الإدارة
- السيد / محمد عبد المحسن العصفور عضو مجلس الإدارة
- السيدة / مها خالد الغنيم عضو مجلس الإدارة
- السيد / أحمد محمد حسن الرئيس التنفيذي

كلمة السيد رئيس مجلس الإدارة

السادة المساهمين الكرام،

يسرني، وزملائي أعضاء مجلس الإدارة، أن نرحب بكم في اجتماع الجمعية العامة العادية الخامس والخمسين حيث نعرض لكم البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات للسنة المالية المنتهية في 2014/12/31.

باديء ذي بدء، نتقدم بأسمى التهاني لحضرة صاحب السمو أمير البلاد حفظه الله ورعاه بمناسبة منح سموه لقب «قائداً للعمل الإنساني» وتسمية الكويت «مركزاً إنسانياً عالمياً» من قبل منظمة الأمم المتحدة.

عام 2014 هو عام ساخن بلا شك من حيث كثرة المستجدات على الساحتين الإقليمية والعالمية فمن الناحية الاقتصادية كان الحدث الأبرز هو الهبوط المتوالى لأسعار النفط لتصل الى أقل من 45 دولاراً للبرميل مما أثر على اقتصادات الدول المصدرة للنفط بصورة جوهريّة، مما كان لهذا أبلغ الأثر على أسواق المال العالمية والمحلية. أما في المنطقة الأوروبية حيث توالى الاضطرابات بين روسيا و أوكرانيا من جهة وعواصف منطقة اليورو من جهة أخرى و تجدد أزمة الديون اليونانية التي القت بظلالها مرة أخرى. أما إقليمياً فنجد الأحداث السياسيّة مازالت تلقى بظلالها على المنطقة العربية والشرق الأوسط.

أما محلياً فمازال هنالك قصور واضح من الحكومة لتحديد مسار إيجابي للتنمية، كل تلك العوامل السابق ذكرها سواء كانت عالمية وإقليمية ومحلية انعكست بصورة سلبية على سوق الكويت للأوراق المالية حيث انتهى عام 2014 ليشهد تراجع المؤشر السعري للبورصة بنهاية العام بنسبة 13.4 % تقريباً بإقفاله عند مستوى 6535.72 نقطة خاسراً نحو 1014 نقطة، حيث كان إقفاله في نهاية 2013 عند مستوى 7549.52 نقطة و بذلك شهدت القيمة السوقية للبورصة في 2014 تراجعاً بحوالي 4.5 %، بالإضافة الى عدم خروج تعديلات هيئة سوق المال الى النور بعد.

ومع ذلك فقد حققت المجموعة نمواً في صافي الأرباح بنسبة 178 % لتصل الى 28.3 مليون دينار كويتي مقارنة مع 10.18 مليون دينار كويتي للفترة نفسها من عام 2013، كنتيجة لتحسن المبيعات وإيرادات الاستثمارات. فقد شهدت المبيعات تحسناً بنسبة 9 % لتسجل حوالي 127 مليون دينار كويتي خلال عام 2014 مقارنة مع 117 مليون دينار

كويتى فى عام 2013، وكذا حققت إيرادات الاستثمارات زيادة بنسبة 15 % بما يقارب 56 مليون دينار كويتي مقارنة مع 49 مليون دينار كويتي للعام السابق ، وكذلك هنالك زيادة ملحوظة فى حقوق المساهمين المخصصة لمالكى الشركة الأم فقد ارتفعت خلال عام 2014 بنسبة 6 % لتسجل 440 مليون دينار كويتي مقارنة مع 415 مليون دينار كويتي في العام السابق. فى سياق حديثنا عن القوائم المالية فنود الإشارة بأنه لا توجد أحداث لاحقة لنهاية السنة المالية المنتهية فى 2014/12/31 ذات تأثير جوهري يتوجب الإبلاغ عنها.

تقوم المجموعة حالياً بتطبيق مبادئ الحوكمة مسترشدة بالممارسات الرائدة وقوانين وتعليمات هيئة أسواق المال. تم تشكيل لجان منبثقة عن مجلس الإدارة تعنى فى الإشراف على تطبيقات الحوكمة وإدارة المخاطر والرقابة الداخلية والترشيحات والمكافآت.

تم رفع توصية للجمعية العامة العادية بتوزيع أرباح نقدية بنسبة 12 % من القيمة الاسمية، أى بواقع 12 فلس للسهم وذلك للمساهمين المقيدين فى سجلات المجموعة بتاريخ إجتماع الجمعية العمومية علماً بأنه تم رفع توصية للجمعية العامة العادية بمكافأة لأعضاء مجلس الإدارة عن عام 2014 بلغت قيمتها 430 ألف دينار كويتي.

وختاماً، فإننا ندعو الله عز وجل أن يحفظ الكويت الحبيبة ويمنحها الهدوء والطمأنينة والقدرة على المضي قدماً في تنفيذ خططها التنموية فى ظل القيادة الحكيمة لحضرة صاحب السمو أمير البلاد وولى عهده الأمين حفظهما الله ورعاهما.

والله ولى التوفيق،،،

سعد محمد السعد
رئيس مجلس الإدارة

الأداء السنوي للشركات التابعة و الزميلة



أولاً : الشركات التابعة

● شركة الصناعات الوطنية:

خلال عام 2014 أرتفعت المبيعات بنسبة 6.7% تقريباً لتسجل حوالى 48 مليون دينار كويتي مقارنة مع 45 مليون دينار كويتي خلال عام 2013 ،وكذا حققت الشركة أرباحاً تشغيلية بمبلغ 12.9 مليون دينار كويتي خلال عام 2013 وتسجيل أرباحاً صافية تقدر ب 7.5 مليون دينار كويتي بأرتفاع وقدرة 1358% مقارنة مع عام 2013 . خلال العام قامت الشركة بأنشاء عدة تحسينات للمصانع فى الكويت وخلال عام 2015 تقوم الشركة بالعمل على إنجاز وتشغيل المصنع الجديد لألواح التغذية و تشغيل الخط الرابع لمصنع السيراميك وكذا تركيب خط إنتاج جديد فى مصنع الطابوق الجيرى.

● شركة نور للاستثمار المالى:

تواصل نور مسارها لتسجل ربحية للعام الثالث على الرغم من الظروف الصعبة التي شهدتها السوق وخاصة خلال الربع الأخير من عام 2014. إن انخفاض الأرباح لعام 2014 يرجع أساساً إلى هبوط قيمة الاستثمارات التي تأثرت سلباً بتراجع أسعار النفط خلال الربع الرابع من عام 2014 وإنخفاض المؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية، وتأثر كذلك تقييم الاستثمارات غير المسعرة بالتطورات والظروف السياسية والاقتصادية في المنطقة. وعلى الجانب الإيجابي، فإن استثمار نور في بنك ميزان - باكستان شهد نمواً بصورة استثنائية على مستوى التشغيل وشبكة الفروع والربحية والتوزيعات النقدية والقيمة السوقية. وقد شهدت القيمة السوقية لحصة نور في بنك ميزان نمواً بنسبة 30% لتصل إلى 67.660.542 مليون دينار كويتي في نهاية عام 2014. لقد ساهمت نورا إضافة إلى ذلك بشكل فعال في قطاع العقارات المحلي حيث انتهزت أفضل الفرص للاستحواذ على عقارات ذات عوائد مجزية، كما تسعى لتتوسع محفظتها العقارية إقليمياً ودولياً.

● شركة إيكاروس للصناعات النفطية:

خلال عام 2014 حققت الشركة ارباحاً صافية بلغت 10 مليون دينار كويتي مقابل 11 مليون دينار كويتي في عام 2013،



أصول الشركة قد أنخفضت بنسبة 13% لتصل الى 166 مليون دينار مقارنة مع 191 مليون دينار خلال عام 2013 و كذا إنخفاض حقوق المساهمين من 173 مليون دينار في عام 2013 الى 144 مليون دينار في عام 2014، ويعزو السبب الرئيسى فى ذلك الأنخفاض الى إنخفاض الأستثمارات المتاحة للبيع بنسبة 13% كنتيجة لكل تلك الظروف السابق ذكرها . وتقوم الشركة حالياً بدراسة عدة فرص أستثمارية للمفاضلة فيما بينها .

● شركة الدرة الوطنية العقارية:

حققت الشركة نتائج ايجابية للغاية لعام 2014 مقارنة بعام 2013 حيث زادت الربحية بنسبة تفوق 150%، وزادت

الأصول بنسبة 22%. تقوم سياسة الشركة تعمل على التوازن بين التوسع الداخلى و الخارجى للمحافظة على السيولة و الربحية ومن الجدير بالذكر أن الشركة تقوم بالتوسع داخل السوق المحلى الكويتى حيث يتميز القطاع العقارى بالنشاط فى الفترة الحالية ومن المتوقع ان تتوالى العديد من الفرص الإستثمارية فى الفترة المستقبلية ، حيث ستقوم الشركة بتطوير مشروعاتها الحالية والإنتهاء منها بحلول عام 2017-2018 . وتسعى شركة الدرة لتوسعة إستثمارتها فى السوق العقارى بالإضافة للإلتجاء إلى التوسع بالاستثمار العقارى داخل المملكة العربية السعودية لكونه سوق صاعد وواعد مثالى للتطوير العقارى فى الفترة المستقبلية بما يحتويه على فرص استثمارية مميزة .

وكذلك التوسع بالسوق الإماراتى لكونه سوق رائد يحتل الصدارة فى الإستثمار العقارى بالمنطقة، وذلك بالإلتجاء لإيجاد أفضل الفرص الإستثمارية فيه من خلال للإستثمارات قصيرة الأجل للحصول على أعلى العوائد الإستثمارية.

● الصناعات الوطنية المشتركة للطاقة القابضة:

شهد العام 2014 تطورات مهمة لأهم استثمارات الشركة، حيث حققت شركة كراتشي للكهرباء نمواً قوياً لصافي الأرباح للعام الثالث على التوالي بنسبة نمو بلغت حوالي 89% مقارنة بالعام السابق وبلغ صافي الأرباح ما يقارب 126 مليون دولار. وكذلك ارتفعت حقوق المساهمين بنسبة تقارب 53% مقارنة بالعام السابق مع استمرار انخفاض نسبة خسائر النقل والتوزيع.

أما فى ما يتعلق بمجموعة المطار الدولي (مطار الملكة علياء الدولي) فقد شهد المطار زيادة فى حركة المسافرين لتتخطى حاجز 7 ملايين راكب خلال العام 2014 وبنسبة نمو 9% عن العام 2013.

● مجموعة بروكلاد ومجموعة بي-أى:

أستمرت الشركة فى تحقيق نتائج طيبة نتيجة الأستراتيجية التوسعية خلال عام 2014 فقد حققت الشركة نمواً فى المبيعات لعام 2014 مقارنة مع عام 2013. من الجدير بالذكر أن الشركة تركز حالياً على زيادة الطاقة الأستيعابية للمصانع لتتماشى مع النمو المطرد فى سجل طلبات العملاء نتيجة النمو فى خدمات التتقيب عن النفط والغاز.



ثانياً: الشركات الزميلة

• شركة أسمنت الكويت:

استمرت الشركة في تحقيق نتائج طيبة نتيجة التوسعات التي تمت خلال عام 2014 فقد حققت الشركة نمو في المبيعات و قدرة 22% لتحقيق مبلغاً وقدره 84 مليون دينار كويتي مقارنة مع 69 مليون دينار كويتي خلال عام 2013. لكن صافي الربح لم يتغير عن سابقه ليسجل 17 مليون دينار كويتي وقدرت ربحية السهم بلغ 24 فلس للسهم مقارنة مع 26 فلس للسهم لعام 2013 بإنخفاض و قدرة 7%. جاء إنخفاض صافي الربح نتيجة زيادة أعباء التمويل بنسبة 2500% لتسجل 3 مليون دينار كويتي مقارنة مع 109 ألف دينار كويتي لعام 2013. التوسعات المحلية التي قامت بها الشركة على مدار السنوات السابقة وبخاصة في حجم و إنتاج الأسمنت البورتلاند و العادي وكذا بيع وتعبئة الأسمنت السائب بالإضافة الى تشغيل الفرن الثاني لإنتاج الكلنكر قد ساهم بشكل كبير في زيادة المبيعات.

• شركة التخصيص القابضة:

قامت الشركة خلال عام 2014 بتحقيق أرباحاً وقدرها 5 مليون دينار كويتي مقارنة مع خسائر وقدرها 1.2 مليون دينار كويتي خلال عام 2013 بارتفاع بنسبة 530%. كما ارتفع إجمالي الأصول ليلبلغ 181 مليون دينار كويتي مقارنة مع 179 مليون دينار كويتي لعام 2013. كما شهد عام 2014 ارتفاع حقوق المساهمين ليصل الى 107 مليون دينار كويتي مقارنة مع 103 مليون دينار كويتي لعام 2013.

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين مجموعة الصناعات الوطنية القابضة

شركة مساهمة كويتية عامة
والشركات التابعة لها

الكويت

31 ديسمبر 2014

المحتويات

صفحة

14 - 13	تقرير مراقب الحسابات المستقل
15	بيان الارباح أو الخسائر المجمع
16	بيان الدخل الشامل المجمع
17	بيان المركز المالي المجمع
19 - 18	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
21 - 20	بيان التدفقات النقدية المجمع
96 - 22	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

الى السادة المساهمين
مجموعة الصناعات الوطنية القابضة - ش.م.ك.ع.
الكويت

التقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة المرفقة لمجموعة الصناعات الوطنية القابضة (شركة مساهمة كويتية عامة) («الشركة الأم») والشركات التابعة لها («المجموعة») ، وتشمل بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2014 ، والبيان المجموع للارباح أو الخسائر وبيان الدخل الشامل وبيان التغيرات في حقوق الملكية وبيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ ، وملخص لأهم السياسات المحاسبية والمعلومات التوضيحية الأخرى .

مسؤولية الإدارة حول البيانات المالية المجمعة

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

مسؤولية مراقبي الحسابات

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

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


باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها تعتبر كافية وملائمة لتوفر لنا أساسا لآراء حول أعمال التدقيق .

الرأي

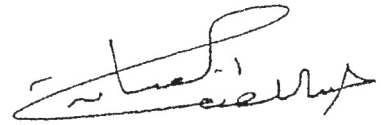
برأينا أن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة ، من كافة النواحي المادية ، المركز المالي لمجموعة الصناعات الوطنية القابضة والشركات التابعة لها كما في 31 ديسمبر 2014 ، والنتائج المالية لأعمالها والتدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية .

التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

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



عبد اللطيف عبدالله هوشان الماجد
محاسب قانوني (١٧٠)
باركر راندال (المحاسبون المتحدون)



عبد اللطيف محمد العيان (CPA)
(مراقب مرخص رقم ٩٤ فئة أ)
جرانت ثورنتون - القطامي والعيان وشركاهم

الكويت

29 مارس 2015

بيان الأرباح أو الخسائر المجموع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014		
الف د. ك.	الف د. ك.	إيضاح	العمليات المستمرة
116,857	126,563		المبيعات
(89,965)	(96,918)		تكلفة المبيعات
26,892	29,645		مجمول الربح
48,659	56,016	8	إيرادات من استثمارات
18,398	41,720	17	حصة في نتائج شركات زميله
889	1,140	17	ربح من بيع شركات زميلة
1,693	8	16	ربح من بيع ممتلكات وآلات ومعدات
-	740	18	ربح محقق من بيع عقارات استثمارية
1,891	4,138	18	التغيرات في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
1,683	1,553		إيرادات إيجار
4,559	1,351	9	إيرادات فوائد وإيرادات أخرى
(5,427)	(6,651)		تكاليف التوزيع
(21,524)	(23,857)		مصاريف عمومية وإدارية وأخرى
77,713	105,803		
(34,841)	(30,520)	11	تكاليف التمويل
(24,706)	(28,205)	19	هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع
(118)	(2,171)		هبوط في قيمة استثمار في شركات زميلة
(898)	(1,441)	21	هبوط في قيمة ذمم مدينة وأصول أخرى
(862)	(3,752)		خسارة تحويل عملات أجنبية
16,288	39,714		الربح قبل الضريبة ومساهمات قانونية أخرى ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(1,375)	(2,453)	12	الضريبة ومساهمات قانونية أخرى
(90)	(430)		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
14,823	36,831		ربح السنة من العمليات المستمرة
			العمليات المتوقفة
1,824	-	34	ربح السنة من العمليات المتوقفة
16,647	36,831	13	ربح السنة
			الخاص بـ :
10,176	28,282		مالكي الشركة الأم
6,471	8,549		الحصص غير المسيطرة
16,647	36,831		
		14	ربحية السهم الأساسية والمخفضة والخاصة بملكي الشركة الأم :
6.3 فلس	21.3 فلس		- من العمليات المستمرة
1.4 فلس	-		- من العمليات المتوقفة
7.7 فلس	21.3 فلس		المجموع

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 22 - 96 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة .

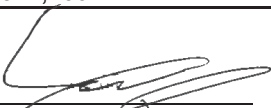
بيان الدخل الشامل المجمع


السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
الف د.ك	الف د.ك	ربح السنة
16,647	36,831	
		إيرادات شاملة أخرى :
		بنود سيتم إعادة تصنيفها الى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة :
(2,959)	4,974	فروقات اسعار الصرف الناتجة عن تحويل عمليات اجنبية
		استثمارات متاحة للبيع :
29,255	(15,596)	- صافي التغيرات في القيمة العادلة الناتجة خلال السنة
(22,147)	(26,190)	- المحول الى بيان الارباح او الخسائر المجمع نتيجة البيع
24,706	28,205	- المحول الى بيان الارباح او الخسائر المجمع نتيجة هبوط في القيمة
		حصة في إيرادات شاملة اخرى لشركات زميلة :
2,702	2,472	- التغيرات في القيمة العادلة
		مجموع الإيرادات الشاملة الأخرى التي سيتم إعادة تصنيفها الى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
31,557	(6,135)	بنود لن يتم إعادة تصنيفها الى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
13	(966)	(خسائر) / ارباح خطة منافع محددة الإكتوارية
		مجموع الإيرادات الشاملة الأخرى غير المصنفة الى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
13	(966)	
31,570	(7,101)	مجموع الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة
48,217	29,730	مجموع الإيرادات الشاملة للسنة
		مجموع الإيرادات الشاملة للسنة الخاصة بـ :
33,304	26,498	مالكي الشركة الام
14,913	3,232	الحصص غير المسيطرة
48,217	29,730	

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 22 - 96 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة .

بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014		الأصول
الف د.ك.	الف د.ك.	إيضاح	الأصول غير المتداولة
9,221	17,530	15	الشهرة وأصول غير ملموسة
70,712	70,647	16	ممتلكات وآلات ومعدات
294,406	330,968	17	استثمار في شركات زميلة
49,943	61,425	18	عقارات استثمارية
673,285	616,919	19	استثمارات متاحة للبيع
2,086	2,102	21	ذمم مدينة
1,099,653	1,099,591		مجموع الأصول غير المتداولة
			الأصول المتداولة
31,908	32,023	20	بضاعة
75,958	63,352	19	استثمارات متاحة للبيع
66,174	70,609	21	ذمم مدينة وأصول أخرى
4,500	598	22	استثمارات مرابحة ووكالة
65,199	59,706	23	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
2,061	6,715	31	ودائع قصيرة الأجل
32,253	53,354	31	أرصدة لدى البنوك ونقد
278,053	286,357		مجموع الأصول المتداولة
1,377,706	1,385,948		مجموع الأصول
			حقوق الملكية والخصوم
			حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم
129,510	135,985	24	رأس المال
(30,375)	(30,375)	25	أسهم خزينة
122,962	122,962	24	علاوة إصدار أسهم
164,439	160,785	26	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
18,552	27,167	26	بنود أخرى في حقوق الملكية
10,344	23,849		أرباح مرحلة
415,432	440,373		حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم
147,976	146,729	26	الخصص غير المسيطرة
563,408	587,102		مجموع حقوق الملكية
			الخصوم غير المتداولة
529,632	370,254	27	قروض طويلة الأجل
131	478		دائنو تأجير
12,688	15,809	28	مخصصات
542,451	386,541		مجموع الخصوم غير المتداولة
			الخصوم المتداولة
48,398	55,178	29	ذمم دائنة وخصوم أخرى
200,375	335,453	30	قروض قصيرة الأجل
23,074	21,674	31	بنوك دائنة
271,847	412,305		مجموع الخصوم المتداولة
814,298	798,846		مجموع الخصوم
1,377,706	1,385,948		مجموع حقوق الملكية والخصوم


احمد محمد حسن
الرئيس التنفيذي


سعد محمد السعد
رئيس مجلس الإدارة

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 22 - 96 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة .

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمعة

حقوق الملكية الخاصة بالكي الشركة الأم

	المجموع	الحصص غير المسيطرة	المجموع الفرعي	ارباح مؤجلة	بشود أخرى في حقوق الملكية (إيضاح 26 ب)	التغيرات التركمية في القيمة العادلة	علاوة إصدار أسهم	أسهم خزينة	رأس المال	
الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	
563,408	147,976	415,432	10,344	18,552	164,439	122,962	(30,375)	129,510		الرصيد كما في 1 يناير 2014
-	-	(6,475)	-	-	-	-	-	6,475		معاملات مع المالكين
(728)	(804)	76	76	-	-	-	-	-		إصدار أسهم منحة (إيضاح 24 ب)
(3,912)	(3,912)	-	-	-	-	-	-	-		الإستحواذ على الحصص غير المسيطرة لشركة تابعة
(2,075)	(2,075)	-	-	-	-	-	-	-		مبلغ مستحق إلى الحصص غير المسيطرة عن تخفيض رأس مال شركة تابعة
-	1,633	(1,633)	(1,671)	38	-	-	-	-		توزيعات أرباح مدفوعة للحصص غير المسيطرة من شركات تابعة
679	679	-	-	-	-	-	-	-		إعادة توزيع للحصص غير المسيطرة (إيضاح 26 ج)
(6,036)	(4,479)	(1,557)	(8,070)	38	-	-	-	6,475		صافي تغيرات أخرى في الحصص غير المسيطرة
										مجموع معاملات مع المالكين
36,831	8,549	28,282	28,282	-	-	-	-	-		الدخل الشامل
(7,101)	(5,317)	(1,784)	(966)	2,836	(3,654)	-	-	-		ربح السنة
29,730	3,232	26,498	27,316	2,836	(3,654)	-	-	-		إيرادات شاملة أخرى للسنة [خسائر ائتمانية وأخرى]
-	-	-	690	(690)	-	-	-	-		(انظر إيضاح 26 و 33)
-	-	-	(6,431)	6,431	-	-	-	-		مجموع الإيرادات الشاملة خلال السنة
587,102	146,729	440,373	23,849	27,167	160,785	122,962	(30,375)	135,985		الحول من احتياطي شركة تابعة (إيضاح 26 ب)
										احتياطيات محوطة من الشركات التابعة (إيضاح 26 ب)
										الرصيد في 31 ديسمبر 2013

تابع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع

حقوق ملكية مالكي الشركة الأم

المجموع	الحصص غير المسيطرة	المجموع الفرعي	أرباح مرحلة	بنود أخرى في حقوق الملكية (إيضاح 26 ب)	التغيرات التراكمية في القيمة العادلة	علاوة إصدار أسهم	أسهم خزينة	رأس المال	
الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.
523,918	141,790	382,128	2,911	16,921	140,199	122,962	(30,375)	129,510	الرصيد كما في 1 يناير 2013
معاملات مع المالكين									
747	747	-	-	-	-	-	-	-	صافي الزيادة في الحصص غير المسيطرة نتيجة الإستحواذ على شركة تابعة
(1,532)	(1,532)	-	-	-	-	-	-	-	استرداد وحدات للحصص غير المسيطرة لشركة تابعة
(6,642)	(6,642)	-	-	-	-	-	-	-	مبلغ مستحق إلى الحصص غير المسيطرة من تخفيض رأس مال لشركة تابعة
(4,558)	(4,558)	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة للحصص غير المسيطرة من شركات تابعة
3,258	3,258	-	-	-	-	-	-	-	صافي تغيرات أخرى في الحصص غير المسيطرة
(8,727)	(8,727)	-	-	-	-	-	-	-	مجموع معاملات مع المالكين
الدخل الشامل									
16,647	6,471	10,176	10,176	-	-	-	-	-	ربح السنة
31,570	8,442	23,128	13	(1,125)	24,240	-	-	-	إيرادات شاملة أخرى للسنة [خسائر اكتوارية وأخرى] (انظر إيضاح 26 و 33)
48,217	14,913	33,304	10,189	(1,125)	24,240	-	-	-	مجموع الإيرادات الشاملة خلال السنة
-	-	-	(2,756)	2,756	-	-	-	-	احتياطات محولة من الشركات التابعة
563,408	147,976	415,432	10,344	18,552	164,439	122,962	(30,375)	129,510	الرصيد في 31 ديسمبر 2013

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 22 — 96 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة .

بيان التدفقات النقدية المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
الف د.ك	الف د.ك	أنشطة التشغيل
16,288	39,714	الربح قبل الضريبة والمساهمات القانونية الأخرى ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة تعديلات :
9,646	6,848	استهلاك ممتلكات وآلات ومعدات
(1,891)	(4,138)	التغيرات في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
(1,693)	(8)	ربح من بيع ممتلكات وآلات ومعدات
(889)	(1,140)	ربح من بيع شركات زميلة
-	(740)	ربح محقق من بيع عقارات استثمارية
118	2,171	هبوط في قيمة استثمار في شركات زميلة
(18,398)	(41,720)	حصة في ارباح شركات زميله
(874)	-	رد مخصص هبوط في قيمة استثمار وكالة
(19,583)	(13,997)	ايرادات توزيعات ارباح من استثمارات متاحة للبيع
(21,902)	(37,597)	ربح من بيع استثمارات متاحة للبيع
898	1,441	هبوط في قيمة ذمم مدينة وأصول أخرى
(401)	-	أثر الخصم على الذمم المدينة
24,706	28,205	هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع واستثمارات وكالة
(2,880)	-	ربح من حيازة استثمارات متاحة للبيع
(2,451)	3,121	صافي مخصصات محملة / (مردودة)
34,841	30,520	تكاليف تمويل
(531)	(504)	فوائد / أرباح من ارصدة بنكية وودائع قصيرة الأجل واستثمارات وكالة ومربحة
15,004	12,176	
		التغيرات في أصول وخصوم التشغيل :
(6,264)	(115)	بضاعة
(8,710)	(8,434)	ذمم مدينة وأصول أخرى
(3,207)	5,493	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
2,906	(1,104)	ذمم دائنه وخصوم أخرى
(271)	8,016	النقد الناتج من / (المستخدم في) العمليات
(482)	(453)	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة المدفوعة
(33)	(543)	ضريبة دعم العمالة الوطنية المدفوعة
(249)	(601)	ضرائب مدفوعة
(1,035)	6,419	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) العمليات المستمرة
(190)	-	صافي النقد الناتج من العمليات المتوقفة
(1,225)	6,419	صافي التدفقات النقدية الناتجة من / (المستخدمة في) أنشطة التشغيل

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 22 - 96 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة .

تابع / بيان التدفقات النقدية المجمعة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	ايضاح	أنشطة الإستثمار
(8,363)	(7,160)		شراء ممتلكات وآلات ومعدات
2,471	214		المحصل من بيع ممتلكات وآلات ومعدات
-	10,265		المحصل من بيع عقارات استثمارية
(2,267)	-		حيازة شركات تابعة
(17,814)	(16,869)		اضافات الى عقارات استثمارية
(10,820)	(2,490)		استثمار في شركات زميلة
8,201	9,122		توزيعات ارباح مستلمة من شركات زميله
7,020	4,424		المحصل من بيع شركة زميلة
874	-		النقد المستلم من استثمار وكالة تم الاحتياط له
6,793	3,902		النقص في إستثمارات وكالة تستحق بعد ثلاثة اشهر
6,272	(1,413)		(الزيادة) / النقص في ودائع محتجزه
(27,559)	(22,446)		شراء استثمارات متاحة للبيع
80,416	87,228		المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
19,583	13,997		ايرادات توزيعات ارباح مستلمه من استثمارات متاحة للبيع
548	453		فوائد / أرباح مستلمة من ارصدة بنكية وودائع قصيرة الأجل واستثمارات وكالة ومرا بحة
65,355	79,227		صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الإستثمار
			أنشطة التمويل
(72,123)	(32,815)		صافي (النقص) / الزيادة في قروض طويلة الأجل
(49)	457		عقود إيجار تمويلي مدفوعة
21,872	8,515		صافي الزيادة / (النقص) في قروض قصيرة الأجل
(47)	(36)		توزيعات ارباح مدفوعة للمالكي الشركة الأم
(32,841)	(30,030)		تكاليف تمويل مدفوعة
(8,727)	(6,112)		النقص في الحصص غير المسيطرة
(91,915)	(60,021)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
(27,785)	25,625		صافي الزيادة / (النقص) في النقد والنقد المعادل
(7)	117		فروقات تحويل عملات أجنبية
(27,792)	25,742		النقد والنقد المعادل في بداية السنة
37,608	9,816		النقد والنقد المعادل في نهاية السنة
9,816	35,558	31	

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 22 - 96 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة .

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

1 . تأسيس الشركة ونشاطاتها

تأسست مجموعة الصناعات الوطنية القابضة - ش.م.ك.ع. («الشركة الأم») في عام 1961 كشركة مساهمة كويتية وذلك بموجب قانون الشركات التجارية في دولة الكويت ، وقد تم تحويلها في ابريل 2003 الى «شركة قابضة» . تشكل الشركة الأم والشركات التابعة لها معا «المجموعة» . يتم تداول أسهم الشركة الأم في سوق الكويت للأوراق المالية وسوق دبي المالي .

- تملك أسهم شركات مساهمة كويتية أو أجنبية وكذلك تملك أسهم أو حصص في شركات ذات مسئولية محدودة كويتية أو أجنبية أو الإشتراك في تأسيس هذه الشركات بنوعيتها واقراضها وإدارتها وكفالتها لدى الغير .
- اقراض الشركات التي تملك فيها اسهما وكفالتها لدى الغير وفي هذه الحالة يتعين الاتقل نسبة مشاركة الشركة القابضة في رأس مال الشركة المقرضة عن 20% .
- تملك حقوق الملكية الصناعية من براءات اختراع أو علامات تجارية صناعية أو رسوم صناعية أو أية حقوق أخرى تتعلق بذلك وتأجيرها لشركات أخرى لاستغلالها سواء في داخل الكويت أو خارجها .
- تملك المنقولات والعقارات اللازمة لمباشرة نشاطها في الحدود المسموح بها وفقا للقانون .
- استغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة عن طريق استثمارها في محافظ استثمارية وعقارية تدار من قبل شركات وجهات متخصصة .

عنوان الشركة الأم : ص.ب. 417 الصفاة ، 13005 دولة الكويت .

ان قانون الشركات الصادر بتاريخ 26 نوفمبر 2012 بالمرسوم بالقانون رقم 25 لسنة 2012 («قانون الشركات») ، الذي تم نشره في الجريدة الرسمية بتاريخ 29 نوفمبر 2012 ، قام بإلغاء قانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960 . كما تم لاحقا بتاريخ 27 مارس 2013 تعديل قانون الشركات هذا بالقانون رقم 97 لسنة 2013 .

بتاريخ 29 سبتمبر 2013 ، أصدرت وزارة التجارة والصناعة قرار اللائحة التنفيذية لقانون الشركات تحت رقم 2013/425 وذلك وفق متطلبات القانون وعلى الشركات القائمة توفيق أوضاعها وفقا لأحكام هذا القرار خلال سنة من تاريخ نشره . قامت الشركة الام بتعديل نظامها الأساسي وعقد التأسيس وفقا للقانون الجديد وتمت الموافقة عليه من قبل المساهمين في الجمعية العمومية غير العادية المنعقد في 28 مايو 2014 .

اعتمد مجلس ادارة الشركة الأم هذه البيانات المالية المجمعة للإصدار بتاريخ 29 مارس 2015 . ان الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم لها القدرة على تعديل البيانات المالية المجمعة بعد صدورها .

2 . أسس الإعداد

يتم اعداد البيانات المالية المجمعة وفقا لمبدأ التكلفة التاريخية معدلة لتشمل إعادة تقييم الممتلكات الملك حر والممتلكات المستأجرة ، وقياس بالقيمة العادلة لإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والأصول المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة والعقارات الاستثمارية .

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي («د.ك.») كما تم تقريب جميع القيم الى أقرب ألف (ألف د.ك.) فيما عدا ما يتم ذكره غير ذلك .

اختارت المجموعة عرض «بيان الدخل الشامل» في قائمتين «بيان الارباح او الخسائر» و «بيان الدخل الشامل» .

3 . بيان الالتزام

تم اعداد البيانات المالية للمجموعة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. التغيرات في السياسات المحاسبية

ان السياسات المحاسبية المطبقة في اعداد البيانات المالية المجمعة متفقة مع تلك السياسات المستخدمة في السنة السابقة باستثناء تطبيق معايير جديدة ومعدلة كما هو مبين ادناه :

4.1 المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

هناك عدد من المعايير الجديدة والمعدلة مفعلة للفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2014 . فيما يلي المعلومات حول هذه المعايير الجديدة المتعلقة بالشركة مبينة أدناه :

المعيار أو التفسير	يفعل للفترات السنوية التي تبدأ في
معيار المحاسبة الدولي رقم 32 (IAS 32): الأدوات المالية: العرض - معدل	1 يناير 2014
معيار المحاسبة الدولي رقم 36 (IAS 36): انخفاض قيمة الأصول - معدل	1 يناير 2014
معيار المحاسبة الدولي رقم 39 (IAS 39): تجديد المشتقات واستمرار محاسبة التحوط - معدل	1 يناير 2014
المنشآت الاستثمارية - التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية ارقام 10 و 12 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 27	1 يناير 2014
التفسير 21 (IFRIC) الرسوم	1 يناير 2014

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

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

- معنى «لديها حالياً حق قانوني ملزم للتسوية»
 - ان بعض اجمالي انظمة التسوية قد تعتبر معادلة لصافي التسوية .
- المطلوب تطبيق التعديلات بأثر رجعي . ان تطبيق التعديل لم ينتج عنه اي تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة لأي فترة يتم عرضها .

معيار المحاسبة الدولي رقم 36 (IAS 36): انخفاض قيمة الأصول - معدل

تقوم التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 36 بالحد من الظروف التي يطلب فيها الافصاح عن مبلغ الاصول او الوحدات المنتجة للنقد الممكن استرداده وكذلك توضيح الافصاحات المطلوبة وتقديم متطلبات واضحة للافصاح عن معدل الخصم المستخدم في تحديد انخفاض القيمة (او الانعكاسات) حيث يتم تحديد المبلغ الممكن استرداده (استنادا الى القيمة العادلة ناقصا تكاليف الاستبعاد) وذلك باستخدام تقنية تقييم حالية .

يتم تطبيق التعديلات بأثر رجعي وفقاً لاحكامها الإئتمالية . ان تبني التعديل لم يكن له تأثير مادي على الافصاحات في البيانات المالية المجمعة للمجموعة لأي فترة يتم عرضها .

معيار المحاسبة الدولي رقم 39 (IAS 39): تجديد المشتقات واستمرار محاسبة التحوط - معدل

يوضح التعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم 39 (IAS 39): الأدوات المالية: الاعتراف والقياس بأنه لا يوجد هناك حاجة لاياف محاسبة التحوط اذا تم تجديد اداة تحوط مشتقة ، شريطة الوفاء ببعض المعايير .

يشير التجديد الى حدث حيث تتفق الاطراف الاصلية لاداة مشتقة على ان يقوم واحد او اكثر من اطراف المقاصة المقابلة باستبدال الطرف المقابل الاصيل ليصبح الطرف المقابل الجديد لكل طرف من الاطراف . ومن اجل تطبيق التعديلات واستمرار محاسبة التحوط ، فان التجديد لطرف مقابل مركزي (CCP) يجب ان يحدث كنتيجة للقوانين او اللوائح او ادخال قوانين او لوائح . كما ان تطبيق التعديل لم ينتج عنه اي تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة لأي فترة يتم عرضها .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 . تابع / التغيرات في السياسات المحاسبية

4.1 تابع / المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

المنشآت الاستثمارية - التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية ارقام 10 و 12 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 27
تقوم التعديلات بتعريف عبارة «منشأة استثمارية» وتقديم توجيهات دعم ومطالبة المنشآت الاستثمارية بقياس الاستثمارات على شكل حصص مسيطرة في منشأة أخرى بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر .
ان تطبيق التعديلات لم ينتج عنه أي تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة لأي فترة يتم عرضها .
التفسير 21 (IFRIC) الرسوم

يوضح التفسير رقم 21 ما يلي :

- الحدث الملزم الذي يؤدي الى الالتزام هو النشاط الذي يؤدي الى دفع الرسوم كما هو محدد من قبل تشريع الحكومة . فاذا نشأ هذا النشاط في تاريخ محدد خلال فترة محاسبية ، فانه يتم تحقق هذا الالتزام بكامله بذلك التاريخ .
 - يتم تطبيق نفس مبادئ التحقق في البيانات المالية السنوية والمرحلية .
- المطلوب تطبيق التفسير رقم 21 باثر رجعي وفقا لاحكامه الانتقالية وليس له أي تأثير جوهري على البيانات المالية لاي فترة يتم عرضها .

4.2 المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

بتاريخ المصادقة على هذه البيانات المالية ، تم اصدار بعض المعايير والتعديلات والتفسيرات على معايير موجودة من قبل مجلس المعايير الدولية ولكن لم يتم تفعيلها بعد ولم يتم تطبيقها مبكرا من قبل المجموعة .
تتوقع الادارة أن يتم تبني كافة التعديلات ضمن السياسات المحاسبية للشركة وللمرة الأولى خلال الفترة التي تبدأ بعد تاريخ تفعيل المعيار الجديد أو التعديل أو التفسير . ان المعلومات عن المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المتوقع أن يكون لها ارتباط بالبيانات المالية المجمعة للمجموعة مبينة أدناه . هناك بعض المعايير والتفسيرات الجديدة قد تم اصدارها لكن ليس من المتوقع ان يكون لها أي تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة .

يفعل للفترات
السنوية التي تبدأ في

المعيار أو التفسير

1 يناير 2018	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) الادوات المالية : التصنيف والقياس
1 يناير 2017	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15) : الإيرادات من العقود مع العملاء
1 يناير 2016	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 بيع او مساهمة الاصول بين المستثمر وشركته الزميلة او شركة المحاصة - معدل
1 يناير 2016	معيار المحاسبة الدولي رقم 11 المحاسبة عن شراء حصص في عمليات محاصة - معدل
1 يناير 2016	معيار المحاسبة الدولي رقم 1 "مبادرة الافصاح" - معدل
1 يناير 2016	معيار المحاسبة الدولي رقم 16 و 38 توضيح الطرق المعتمدة للاستهلاك والاطفاء - معدل
1 يناير 2016	معيار المحاسبة الدولي رقم 27 طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة - معدل
1 يناير 2016	المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 10 و 12 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 المنشآت الاستثمارية : تطبيق استثناء التجميع - معدل
1 يناير 2016	التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2012-2014
1 يوليو 2014	التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2010-2012
1 يوليو 2014	التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2011-2013

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 . تابع / التغيرات في السياسات المحاسبية

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

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) : الأدوات المالية

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية IASB باستبدال معيار المحاسبة الدولي رقم 39 : الأدوات المالية - التحقق والقياس بكامله مع المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) . ان المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) (2014) يشمل المتطلبات النهائية على جميع المراحل الثلاث لمشاريع الأدوات المالية : التصنيف والقياس ، انخفاض القيمة ومحاسبة التحوط . يقوم المعيار الجديد بإدخال تغييرات واسعة على إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 حول تصنيف وقياس الأصول المالية كما ويقوم بتقديم نموذج «خسارة ائتمانية متوقعة» جديد خاصة بانخفاض قيمة الأصول المالية . يقوم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 ايضا بتقديم إرشادات جديدة عند تطبيق محاسبة التحوط .

على الرغم من السماح بالتطبيق المبكر لهذا المعيار ، قررت اللجنة الفنية لدى وزارة التجارة والصناعة في الكويت بتاريخ 30 ديسمبر 2009 تأجيل التطبيق المبكر حتى اشعار آخر .

لم تقم ادارة المجموعة بعد بتقييم أثر هذا المعيار الجديد على البيانات المالية المجمعة للمجموعة .

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

تم استبدال المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15) مكان معيار المحاسبة الدولي رقم 18 الإيرادات ، ومعيار المحاسبة الدولي رقم 11 عقود الإنشاءات ، وهو يعطي نموذج تحقق جديد يعتمد على مبدأ السيطرة وباستخدام خمس خطوات يتم استخدامها على كافة العقود مع العملاء .

الخطوات الخمس لهذا النموذج هي :

- تعريف العقد مع العميل .
 - تعريف التزامات الاداء في العقد .
 - تحديد سعر المعاملة .
 - توزيع سعر المعاملة على التزامات الاداء كما جاءت بالعقد .
 - تسجيل الإيرادات عند قيام المنشأة بتلبية التزامات الاداء .
- كما يتضمن المعيار إرشادات هامة ، مثل :
- العقود التي تتضمن توريد عدد اثنين أو أكثر من الخدمات أو البضاعة - وكيف يتم احتساب وتسجيل كل جزئية تم تنفيذها على حده وذلك ضمن الترتيبات التي تحتوي على عدة بنود ، وكيف توزع سعر المعاملة ومتى تدمج العقود .
 - التوقيت - فيما اذا تطلب تسجيل الإيرادات خلال الفترة أو خلال نقطة محددة من الزمن .
 - التسعير المتغير ومخاطر الائتمان - والتي تناقش كيفية معالجة الترتيبات التي تحتوي على أدوات سعرية متغيرة أو طارئة (مثال : تنفيذ مشروط) كما تم تحديث بند المعوقات على الإيرادات .
 - قيمة الوقت - متى تعدل سعر العقد لأغراض تمويلية .
 - أمور أخرى محددة تتضمن :
- * المقابل غير النقدي ومقايضة الأصول .
 - * تكلفة العقود .
 - * حق الرد وخيارات العملاء الأخرى .
 - * خيارات المورد باعادة الشراء .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

- * الكفالات .
 - * الاصل مقابل الوكيل .
 - * الترخيص .
 - * تعويض الكسر .
 - * الاتعاب المقدمة غير القابلة للاسترداد ، و
 - * صفة الامانة وترتيبات الفوترة والاحتفاظ .
- لم تقم ادارة المجموعة بعد بتقييم أثر هذا المعيار الجديد على البيانات المالية المجمعة للمجموعة .

4 . تابع / التغيرات في السياسات المحاسبية

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

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

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

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

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

ان التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 «ترتيبات المحاصة» تتطلب من مشتري الحصة في عملية المحاصة التي يشكل فيها النشاط العمل (كما هو محدد في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 «دمج الاعمال») لتطبيق كافة المبادئ المحاسبية لعمليات دمج الاعمال في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 والمعايير الدولية للتقارير المالية الاخرى ، باستثناء تلك المبادئ التي تتعارض مع الارشادات الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 . كما تتطلب تلك التعديلات ايضا الافصاح عن المعلومات المطلوبة من قبل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 والمعايير الدولية للتقارير المالية الاخرى الخاصة بعمليات دمج الاعمال .

تنطبق التعديلات ايضا على كل من الشراء المبدئي للحصة في عملية المحاصة وشراء حصة اضافية في عملية المحاصة (في الحالة الاخيرة ، لا يتم اعادة قياس الحصص المحتفظ بها سابقا) . كما تنطبق التعديلات ايضا بصورة مستقبلية على شراء الحصص في عمليات المحاصة .

ليس من المتوقع ان يكون لهذه التعديلات أي أثر مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

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

معيار المحاسبة الدولي رقم 1 مبادرة الإفصاح - معدل

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

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

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

إن التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (16) الممتلكات والالات والمعدات والمعايير رقم (38) الاصول غير الملموسة توضح الأمور التالية :

- تعتبر طريقة استهلاك الاصول على أساس الدخل الناتج من النشاط المستخدم به ذلك الاصل طريقة غير مناسبة لاستهلاك الممتلكات والالات والمعدات .
- تعتبر طريقة اطفاء على أساس الدخل الناتج من النشاط الذي يستخدم الاصل غير الملموس طريقة غير مناسبة بشكل عام باستثناء بعض الحالات المحددة .
- إن توقعات الإنخفاض المستقبلية في سعر البيع لمادة معينة تم انتاجها من خلال استخدام أصل من الممكن ان تشير الى توقعات بشأن تقام تكنولوجيا وتجاري للأصل ، والتي بدورها قد تؤدي الى انخفاض المنافع الاقتصادية المستقبلية من ذلك الاصل .

ليس من المتوقع ان يكون لهذه التعديلات أي أثر مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 . تابع / التغيرات في السياسات المحاسبية

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

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

ان التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 27 «البيانات المالية المنفصلة» تسمح بان يتم اختياريا المحاسبة عن الاستثمارات في الشركات التابعة وشركات المحاصة والشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة .
ليس من المتوقع ان يكون لهذه التعديلات أي أثر مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة .

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

- معدل

تهدف التعديلات الى توضيح الجوانب التالية :

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

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2012-2014

- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 - تقوم هذه التعديلات باضافة ارشادات محددة في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 في الحالات التي تقوم فيها المنشأة باعادة تصنيف الاصل من محتفظ به لغرض البيع الى محتفظ به لغرض التوزيع والعكس بالعكس وفي الحالات التي تتوقف فيها محاسبة الاصل المحتفظ به لغرض التوزيع .
- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 - تقوم هذه التعديلات بتقديم ارشادات اضافية لتوضيح فيما اذا كان عقد الخدمات مستمر بالانشغال في الاصل المحول ، والتوضيح حول موازنة الافصاحات في البيانات المالية المكثفة المرحلية .
- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 19 - تقوم هذه التعديلات بتوضيح ان سندات الشركات ذات الكفاءة العالية المستخدمة في تقييم معدل الخصم الخاص بمنافع ما بعد الخدمة يجب تقويمه بنفس العملة التي ستدفع بها تلك المنافع .
- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 34 - تقوم هذه التعديلات بتوضيح معنى لله في مكان آخر في التقرير المرحلي لله وتطلب اسنادا ترافقيا .

ليس من المتوقع ان يكون لهذه التعديلات أي أثر مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 . تابع / التغيرات في السياسات المحاسبية

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

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2010-2012

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

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2011-2013

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

ليس من المتوقع ان يكون لهذه التعديلات أي أثر مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

ان اهم السياسات المحاسبية و أسس القياسات المحاسبية المستخدمة في اعداد البيانات المالية المجمعة ملخصة أدناه .

5.1 أسس التجميع

إن البيانات المالية للمجموعة تجمع الشركة الأم و جميع شركاتها التابعة .

الشركات التابعة هي جميع المنشآت (بما فيها المنشآت المهيكلية) التي تسيطر عليها المجموعة . تسيطر المجموعة على المنشأة عندما تتعرض المجموعة لـ ، او يكون لها الحق بـ ، عوائد متغيرة من مشاركتها مع المنشأة ويكون لها القدرة على التأثير على تلك العوائد من خلال سلطتها على المنشأة . يتم تجميع الشركات التابعة بالكامل من التاريخ الذي يتم فيه نقل السيطرة الى المجموعة ويتوقف تجميعها من التاريخ الذي تتوقف فيه تلك السيطرة . يتم اعداد البيانات المالية للشركات التابعة لتاريخ التقرير و التي لا تزيد عن ثلاثة اشهر من تاريخ التقرير للشركة الأم ، بإستخدام سياسات محاسبية مماثلة . يتم عمل التعديلات لتعكس تأثير المعاملات الهامة والأحداث الأخرى التي تقع بين هذا التاريخ و تاريخ التقرير للبيانات المالية للشركة الام . تظهر تفاصيل الشركات التابعة المجموعة الرئيسية في ايضاح (7) حول البيانات المالية المجمعة .

يتم عند التجميع استبعاد الارصدة والمعاملات الجوهرية المتبادلة بين شركات المجموعة ، بما فيها الارباح والخسائر غير المحققة من العمليات بين شركات المجموعة . و حيثما يتم استبعاد الخسائر غير المحققة من بيع اصل بين شركات المجموعة عند التجميع ، إلا ان هذا الاصل يجب فحصه ايضا بما يتعلق في هبوط القيمة بالنسبة للمجموعة . يتم تعديل المبالغ المسجلة في البيانات المالية للشركات التابعة و ذلك للتأكد من توافقها مع السياسات المحاسبية المطبقة من قبل المجموعة .

يبدأ تجميع الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة ويتوقف عندما تفقد المجموعة السيطرة على تلك الشركة التابعة . ان الارباح او الخسائر والايادات الشاملة الأخرى للشركات التابعة المستحوذ عليها او المستبعدة خلال السنة يتم تسجيلها من التاريخ الذي تحصل فيه المجموعة على السيطرة ، او حتى التاريخ الذي تتوقف فيه المجموعة عن سيطرتها على الشركة التابعة ، حسب ما هو مناسب .

إن الحصص غير المسيطرة ، تعرض كجزء من حقوق الملكية ، وهي تمثل النسبة في الربح او الخسارة وصافي الاصول للشركات التابعة و غير المحتفظ بها من قبل المجموعة . تقوم المجموعة بتوزيع الحصص من مجموع الايرادات او الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مالكي الشركة الأم و الحصص غير المسيطرة بناء على حصة ملكية كلاهما . ان الخسائر في الشركات التابعة مخصصة للحصص غير المسيطرة حتى لو كانت النتائج تمثل رصيد عجز .

ان التغير في نسبة ملكية الشركة التابعة ، دون فقد السيطرة يتم المحاسبة عليه كعملية ضمن حقوق الملكية . اذا فقدت المجموعة السيطرة على الشركة التابعة فإنه يتم :

- عدم تحقق الأصول (يتضمن الشهرة) والخصوم للشركة التابعة .
- عدم تحقق القيم المدرجة لأي حصة غير مسيطرة .
- عدم تحقق فروقات التحويل المتراكمة ، المسجلة ضمن حقوق الملكية .
- تحقق القيمة العادلة للمبلغ المستلم .
- تحقق القيمة العادلة لأي استثمارات متبقية .
- تحقق أي فائض أو عجز في الأرباح والخسائر .
- إعادة تصنيف حصة الشركة الأم في المحتويات المحققة سابقا في الإيرادات الشاملة الأخرى الى الأرباح والخسائر او الأرباح المحتجزة ، كما هو مناسب ، كما سيتم طلبه إذا استبعدت المجموعة مباشرة الأصول أو الخصوم المتعلقة بها .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.2 إندماج الأعمال

تقوم المجموعة بالمحاسبة على عمليات دمج الأعمال باستخدام طريقة الشراء . يتب احتساب المبلغ المحول من قبل المجموعة للحصول على السيطرة على شركة تابعة كمجموع القيمة العادلة في تاريخ الشراء للأصول المحولة ، أو الالتزامات المستحقة والحصة في الملكية المصدرة من قبل المجموعة ، والتي تتضمن القيمة العادلة لأي أصل أو التزام ناتج عن ترتيبات المبلغ المحتمل . يتم تسجيل تكاليف الشراء عند حدوثها .

يقوم المشتري لكل عملية دمج للأعمال بقياس الحصة غير المسيطرة في حصص المشتري اما بالقيمة العادلة او بالحصة المكافئة لصافي الأصول المحددة للمشتري .

إذا تم تحقيق عملية دمج الأعمال على مراحل ، فإن القيمة العادلة بتاريخ الشراء لحصة ملكية المشتري المحتفظ بها سابقا في حصص المشتري يتم إعادة قياسها الى القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء وذلك من خلال الأرباح والخسائر .

تقوم المجموعة بتسجيل الأصول التي حصلت عليها والالتزامات التي تكبدتها من دمج الأعمال بغض النظر عن ما إذا كانت مسجلة سابقا في البيانات المالية للشركة المشتراة قبل عملية الشراء . يتم قياس الأصول المحصول عليها والالتزامات المتكبدة بشكل عام بقيمتها العادلة في تاريخ الحيازة .

عند قيام المجموعة بشراء نشاط معين ، تقوم الادارة بتقدير ملائمة تصنيفات وتوجيهات الأصول المالية المنقولة والالتزامات القائمة وفقا للبنود التعاقدية والظروف الاقتصادية والظروف القائمة بتاريخ الشراء . يتضمن ذلك فصل مشتقات الأدوات المالية الموجودة ضمن العقود المبرمة من قبل الشركة المشتراة .

ان اي مبلغ محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سيتم تسجيله بالقيمة العادلة بتاريخ الشراء . كما ان التغيرات اللاحقة على القيمة العادلة للمبلغ المحتمل الذي يعتبر اما اصلا او التزاما سيتم تسجيلها وفقا لمعيار المحاسبة الدولي IAS 39 اما في الأرباح او الخسائر او كتغير في إيرادات شاملة أخرى . إذا تم تصنيف المبلغ المحتمل كحقوق ملكية ، فانه لن تتم إعادة قياسه حتى تتم تسويته نهائيا ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى .

يتم احتساب قيمة الشهرة بعد تسجيل قيمة الأصول التي تم تعريفها وبشكل منفصل . ويتم احتسابها على أنها الزيادة ما بين : (أ) القيمة العادلة للمقابل المقدم ، (ب) القيمة المسجلة للحصص غير المسيطرة في سجلات الشركة التي تم شراؤها ، وبين ، (ج) القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء ، لأي حقوق ملكية قائمة في الشركة المشتراة فوق القيمة العادلة بتاريخ الشراء لصافي الأصول التي تم تعريفها . إذا كانت القيم العادلة للأصول المعرفة تزيد عن مجموع البنود أعلاه ، يتم تسجيل تلك الزيادة (التي تعتبر ربح نتيجة المفاضلة) ضمن الأرباح والخسائر مباشرة .

5.3 الشهرة والأصول غير الملموسة

5.3.1 الشهرة

تمثل الشهرة في المنافع الاقتصادية المستقبلية الناتجة من دمج الأعمال والتي لا يمكن تعريفها وتسجيلها بشكل منفصل . أنظر إيضاح 5.2 حول كيفية احتساب الشهرة بشكل مبدئي . تدرج قيمة الشهرة بالتكلفة ناقصا خسائر الهبوط في القيمة . يرجى الرجوع الى الإيضاح 5.13 الخاص ببيان اجراءات اختبار انخفاض القيمة .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.3.2 الأصول غير الملموسة

ان الأصول غير النقدية المحددة التي يتم حيازتها في عملية دمج الاعمال والتي يتوقع منها تدفق منافع مستقبلية يتم معاملتها كأصول غير ملموسة . تتكون الأصول غير الملموسة من حقوق الانتفاع غير القابلة للتقادم (IRU) . ان الأصول غير الملموسة ذات الاعمار المحددة يتم اطفائها خلال اعمارها الانتاجية . بالنسبة لاعمال الشبكات التي تخضع عملياتها لتراخيص محددة المدة ، يتم تحديد مدة الاطفاء اساسا بالرجوع الى مدة الترخيص غير المنتهية والشروط الخاصة بتجديد الترخيص .

ان حقوق الانتفاع غير القابلة للتقادم هي حقوق الانتفاع بجزء من قدرة كابل الارسال البري او البحري الممنوح لمدة محددة . كما ان حقوق الانتفاع غير القابلة للتقادم يتم تسجيلها بالتكلفة كاصل عندما يكون للمجموعة حق الانتفاع غير القابل للتقادم المحدد بجزء محدد من ذلك الاصل ، بصفة عامة الالياف البصرية او طول موجة طاقة ارسال مخصصة ومدة الحق هي للجزء الرئيسي للعمر الانتاجي لذلك الاصل . يتم اطفاء تلك الحقوق على اساس القسط الثابت خلال اقصر مدة متوقعة للانتفاع ومدة العقد التي تتراوح بين 10 الى 15 سنة .

5.4 الاستثمار في الشركات الزميلة

الشركات الزميلة ، هي تلك الشركات التي بإمكان المجموعة ممارسة التأثير الفعال عليها والتي لا تكون شركات تابعة أو شركات محاصة . يتم تسجيل الشركات الزميلة مبدئياً بالتكلفة وبعد ذلك يتم محاسبتها باستخدام طريقة حقوق الملكية . لا يتم الاعتراف بالشهرة أو التعديلات في القيمة العادلة لحصة المجموعة بشكل منفصل ولكن يتم تسجيلها ضمن قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة .

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

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

يتم عرض الحصة في نتائج الشركة الزميلة في بيان الدخل المجموع . ان هذا يمثل الربح المخصص لاصحاب حقوق الملكية في الشركة الزميلة وبالتالي هو الربح بعد الضريبة والحصة غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة .

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

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

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

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.5 التقارير القطاعية

إن لدى المجموعة أربع قطاعات تشغيلية : هي قطاع الإستثمار وقطاع مواد البناء وقطاع الهندسة التخصصية والخدمات الفندقية وتكنولوجيا المعلومات . ولغرض تعريف تلك القطاعات التشغيلية ، تقوم الإدارة بتتبع خطوط الخدمات للمجموعة والتي تمثل منتجاتها وخدماتها الرئيسية . يتم إدارة تلك القطاعات التشغيلية بشكل منفصل حيث أن احتياجات و مصادر كل قطاع تكون مختلفة .

ولأغراض الإدارة ، تستخدم المجموعة نفس سياسات المقاييس المستخدمة ضمن البيانات المالية . بالإضافة الى ذلك ، فإن الأصول أو الخصوم غير المخصصة لقطاع تشغيلي بشكل مباشر ، لا يتم ادراجها للقطاع .

5.6 الأرباح أو الخسائر من العمليات المتوقعة

العملية المتوقعة هي بند من بنود المجموعة اما ان يكون قد تم استبعاده او تم تصنيفه ك محتفظ به لغرض البيع ، و :

- يمثل خطا رئيسيا منفصلا من الاعمال او منطقة جغرافية من العمليات
 - جزء من خطة واحدة منسقة لاستبعاد خط رئيسي منفصل من الاعمال او منطقة جغرافية من العمليات او
 - شركة تابعة تمت حيازتها حصريا بغرض البيع .
- ان الأرباح أو الخسائر من العمليات المتوقعة ، بما فيها بنود السنة الماضية للأرباح أو الخسائر ، تعرض في مبلغ واحد في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع . ان هذا المبلغ ، الذي يتكون من ارباح او خسائر العمليات المتوقعة بعد الضريبة والأرباح أو الخسائر بعد الضريبة والنتيجة من قياس واستبعاد الأصول المصنفة كصول محتفظ بها لغرض البيع ، قد تم تحليله ايضا في الايضاح 34 .
- ان الإفصاحات الخاصة بالعمليات المتوقعة في السنة الماضية تتعلق بكافة العمليات التي توقفت بتاريخ التقرير لآخر فترة معروضة .

5.7 الإيرادات

تشأ الإيرادات من مبيعات البضاعة وتقديم الخدمات و أنشطة الإستثمار وأنشطة العقارات . يتم قياسها عن طريق الرجوع للقيمة العادلة للمبالغ المستلمة أو المزمع تقديمها ، بعد استبعاد ضرائب المبيعات والمرتجعات والخصومات التجارية .

يتم تسجيل الإيراد الى الحد الذي يكون فيه امكانية الحصول على المنفعة الاقتصادية للمجموعة محتملة ويمكن قياسها بشكل يعتمد عليه وبغض النظر عن وقت تقديم الدفعة . يجب تحقق المعايير التالية قبل الاعتراف بالإيراد :

5.7.1 مبيعات البضاعة

يتم تسجيل مبيعات البضاعة عندما تقوم المجموعة بتحويل المخاطر والفوائد الجوهرية الخاصة بالملكية الى المشتري ، عادة عندما يستلم العميل تلك البضائع دون أي قيود .

يتم تسجيل مبيعات البضاعة التي لا تحتاج الى التزامات خدمية جوهرية ، عند تسليمها .

عندما تباع البضائع مع محفزات تشجيعية للعملاء ، يتم توزيع الذمة المدينة بين بيع البضاعة وبيع المحفزات المقدمة وعلى أساس القيمة العادلة لها . يتم تسجيل ايراد بيع تلك المحفزات عندما يقوم العميل باستخدامها وتقديمها لغرض الحصول على منتج بديل تقدمه المجموعة .

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5.7 تابع / الإيرادات

5.7.2 تقديم الخدمات

تحقق المجموعة إيرادات ما بعد البيع من خدمات وصيانة واستشارات وعقود انشائية . يتم مبدئياً تأجيل المقابل المستلم عن تلك الخدمات وتدرج ضمن المطلوبات الأخرى ، ويتم تسجيلها كإيرادات خلال الفترات التي يتم من خلالها تقديم الخدمة . عند تسجيل خدمات ما بعد البيع وإيرادات الصيانة ، تأخذ المجموعة بعين الاعتبار ، وبناء على خبراتها السابقة بذلك ، طبيعة تلك الخدمات ومدى استخدام الزبائن للمنتجات المرتبطة بها . كما تقوم المجموعة بتحصيل إيرادات الإيجارات من عقود التأجير التشغيلية لعقاراتها الاستثمارية . يتم تسجيل إيرادات الإيجارات باستخدام طريقة القسط الثابت على عمر عقد الإيجار . وتقوم المجموعة بتحصيل إيرادات العمولة والأتعاب من إدارة عدة أصول ، واستثمارات بنكية وحسابات أمانة وخدمات وساطة لزبائنها . ويمكن تقسيم إيرادات الأتعاب على النحو التالي :

- إيرادات أتعاب ناتجة عن خدمات تم تقديمها خلال فترة معينة
- يتم تسجيل إيرادات أتعاب الخدمات التي يتم تقديمها خلال فترة معينة باستخدام مبدأ الاستحقاق خلال تلك الفترة . تتضمن تلك الأتعاب إيرادات العمولة وإدارة الأصول وحسابات الأمانة وخدمات إدارة أخرى .
- إيرادات أتعاب خدمات تم تقديمها ضمن معاملات خدمية

إيرادات الخدمات الناتجة عن تقديم خدمات استشارية محددة مثل خدمات الوساطة ومعاملات ايداعات رأس المال والديون نيابة عن الآخرين أو الناتجة من مناقشة أو المشاركة في مناقشة معاملة نيابة عن أطراف خارجيين ، يتم تسجيلها عند الانتهاء من تقديم الخدمة .

5.7.3 إيرادات الفوائد وما شابهها

يتم تسجيل إيرادات ومصاريف الفوائد عند استحقاقها وباستخدام معدل سعر الفائدة الفعلي . يتم تسجيل إيرادات المربحات حسب المدة الزمنية النسوبة له على أن يتم ثبات معدل الإيراد مقارنة مع الرصيد المتبقي .

5.7.4 إيرادات توزيعات الأرباح

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

5.7.5 إيرادات من بيع عقارات استثمارية

يدرج الإيراد من بيع عقارات استثمارية عند اكتمال عقود البيع وبعد تحويل كافة المخاطر والمزايا المتعلقة بالعقار المباع للمشري ويمكن قياس مبلغ الإيراد بشكل موثوق .

5.8 المصاريف التشغيلية

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

5.9 تكاليف الاقتراض

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

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.10 ممتلكات وآلات ومعدات والإستهلاك

تظهر الممتلكات والآلات والمعدات بالتكلفة أو التقييم ناقصا الاستهلاك المتراكم وخسائر هبوط القيمة . يتم احتساب الإستهلاك بطريقة القسط الثابت بنسب مقدرة لاستهلاك التكلفة أو التقييم ناقصا القيمة المقدرة المتبقية للممتلكات والآلات والمعدات على فترة العمر الانتاجي المقدّر لها كما يلي :

مباني ملك حر	50 سنة أو باقي فترة العمر الإنتاجي أيهما أقل
ممتلكات مستأجرة لأجل طويل	50 سنة أو باقي فترة العقد أيهما أقل
ممتلكات مستأجرة لأجل قصير	فترة العقد
ممتلكات على اراضي مستأجرة	4 - 20 سنة
الات ومكائن	1 - 15 سنة
مركبات	2 - 10 سنوات
اثاث ومعدات	4 - 10 سنوات

يتم اضافة الفائض الناتج عن اعادة التقييم الى الإيرادات الشاملة الأخرى مباشرة تحت بند احتياطي اعادة التقييم الذي تعكس فيه الزيادة نقص في التقييم لنفس الاصل والذي تم تسجيل النقص في تقييّمه سابقا كمصروف ويتم اضافته في بيان الدخل المجموع . ان اي انخفاض في صافي القيمة المدرجة الناتج عن اعادة التقييم يتم تحميله مباشرة في بيان الدخل المجموع أو يتم تخفيض فائض اعادة التقييم بمقدار الزيادة الناتجة سابقا عن اعادة التقييم .

يتم تحميل استهلاك الممتلكات المعاد تقييّمها على مدى العمر الإنتاجي المقدّر المتبقى لها على بيان الدخل المجموع ، وان مبلغا معادلا للاستهلاك المتعلق بالزيادة الناتجة عن اعادة التقييم يتم تحويله مباشرة من احتياطي اعادة التقييم الى الأرباح المحتفظ بها . لا يتم استهلاك الأراضي ملك حر . تسجل الممتلكات تحت الإنشاء لأغراض الإنتاج أو الإدارة بالتكلفة ناقصا أي خسائر هبوط في القيمة . إن استهلاك هذه الممتلكات يتم على نفس الأسس المتبعة لإستهلاك الممتلكات الأخرى ، وذلك اعتبارا من تاريخ استخدام هذه الممتلكات للهدف الذي تم انشاؤها من أجله .

5.11 الأصول المؤجرة

5.11.1 التأجير التمويلي

يتم نقل الملكية الاقتصادية للأصول المؤجرة الى المستأجر عندما يتحمل هذا المستأجر كافة المزايا والمخاطر المرتبطة بهذا الأصل . وعندما تكون المجموعة هي المستأجر في تلك المعاملات ، يتم تسجيل الأصل المعني في بداية التأجير بالقيمة العادلة للأصل المستأجر أو القيمة الحالية لدفعات الايجار زائدا الدفعات العرضية (ان وجدت) ، أيهما أقل . يتم تسجيل مبلغ مقابل كالتزام تأجير تمويلي . كما يتم تصنيف ايجارات الارض والمباني بصورة منفصلة ويتم تقسيمها الى عنصر اراضي ومباني وفقا للقيم العادلة المتصلة بها للحصص المؤجرة بتاريخ تسجيل الاصل بصورة مبدئية .

أنظر ايضا 5.10 الخاص بطرق الاستهلاك والاعمار الانتاجية للأصول المحتفظ بها ضمن بند التأجير التمويلي . ويتم تخفيض التزام التأجير التمويلي المقابل بدفعات الايجار بعد خصم تكاليف التمويل . كما يتمثل عنصر الفائدة لدفعات الايجار في نسبة ثابتة لرصيد رأس المال القائم ويتم تحميله على الارباح او الخسائر كتكاليف تمويل طوال فترة الايجار .

5.11.2 الايجار التشغيلي

كافة الايجارات الاخرى تتم معاملتها كإيجارات تشغيلية . عندما تكون المجموعة هي المستأجر ، فان الدفعات على اتفاقيات الايجار التشغيلي يتم تسجيلها كمصاريف على اساس القسط الثابت طوال مدة الايجار الا اذا كانت شروط عقد الإيجار مرهقة ففي هذه الحالة يتم أخذ المخصص لصافي القيمة الحالية للالتزام المحتمل . اما بالنسبة للتكاليف المرتبطة بها ، كالصيانة والتأمين ، فيتم تسجيلها كمصاريف عند حدوثها .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.12 العقارات الاستثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية تلك العقارات المحتفظ بها لغرض التأجير و/ أو لغرض الزيادة في قيمتها ، ويتم محاسبتها باستخدام نموذج القيمة العادلة .

يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة ، بما في ذلك تكاليف عملية الشراء . يتم لاحقاً إعادة قياس تلك العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة على أساس فردي عن طريق تقييمات من قبل مقيمين عقريين مستقلين ويتم إدراجها ضمن بيان المكنز المالي المجموع .

يتم تسجيل التغيرات في القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع .

يتم عدم الاعتراف بالعقارات الاستثمارية عندما يتم التخلص منها أو عزلها عن الاستخدام بشكل دائم حيث لا يوجد مكاسب اقتصادية متوقعة بعد التخلص منها . يتم الاعتراف بأي ربح أو خسارة من عزل أو التخلص من عقار استثماري في بيان الدخل المجموع للسنة التي تم فيها العزل أو التخلص لذلك الاستثمار العقاري .

تتم التحويلات إلى أو من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام . بالنسبة للتحويل من العقار الاستثماري إلى عقار يشغله المالك ، فإن التكلفة المعتبرة للمحاسبة اللاحقة هي القيمة العادلة بتاريخ التغير في الاستخدام . فإذا أصبح العقار الذي يشغله المالك عقاراً استثمارياً ، عندها تقوم المجموعة باحتساب هذا العقار وفقاً للسياسة الظاهرة ضمن بند الممتلكات والآلات والمعدات حتى تاريخ التغير في الاستخدام .

5.13 اختبار انخفاض قيمة الشهرة والأصول غير المالية

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

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

يتم الاعتراف بخسائر هبوط القيمة بالمبلغ الذي يمثل الزيادة للقيمة المدرجة للأصل أو الوحدة المنتجة للنقد عن القيمة الممكن استردادها ، وهي الأعلى ما بين القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع والقيمة قيد الاستخدام . لغرض تقدير قيمة الأصل قيد الاستخدام ، تقوم الإدارة بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من هذا الأصل أو وحدة إنتاج النقد وكذلك تقدير سعر فائدة معقول لغرض احتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية المستقبلية . إن المعلومات المستخدمة لاختبار انخفاض القيمة تكون مرتبطة مباشرة بآخر موازنة تقديرية معتمدة للمجموعة ، والتي يتم تعديلها عند الضرورة لاستبعاد تأثير إعادة الهيكلة وتطوير الأصول المستقبلي . يتم تقدير سعر الخصم بشكل منفصل لكل أصل أو وحدة منتجة للنقد على حدة وهو يعكس تقدير الإدارة للمخاطر ، كعوامل مخاطر السوق والأصول المحددة .

تخضع خسائر انخفاض القيمة للوحدة المنتجة للنقد أولاً القيمة الجارية للشهرة المرتبطة بهذه الوحدة المنتجة للنقد . ويتم توزيع ما تبقى من هذا الانخفاض على الأصول الأخرى كل حسب نسبته . وباستثناء الشهرة ، يتم لاحقاً إعادة تقدير قيمة الأصول التي تم تخفيض قيمتها في السابق كما يتم لاحقاً دقة قيمة هذا الانخفاض حتى يعود هذا الأصل إلى قيمته الجارية .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.14 الادوات المالية

5.14.1 التحقق ، القياس المبدئي وعدم التحقق

يتم تحقق الأصول والخصوم المالية عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية وتقاس مبدئياً بالقيمة العادلة المعدلة بتكاليف المعاملات ، باستثناء تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والتي تقاس مبدئياً بالقيمة العادلة . مبدئياً ادناه القياس اللاحق للأصول والخصوم المالية .

ان جميع المشتريات والمبيعات «بالطرق المعتادة» للأصول المالية يتم تسجيلها على أساس تاريخ المتاجرة ، أي بالتاريخ الذي تلتزم فيه المنشأة بشراء أو بيع الأصول . ان المشتريات والمبيعات بالطرق المعتادة هي مشتريات أو مبيعات الأصول المالية التي تتطلب تسليم الأصول خلال إطار زمني يتم تحديده بالنظم أو بالعرف السائد في الأسواق .

يتم استبعاد أصل مالي أساساً (أو جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة أصول مالية ماثلة إذا كان ذلك مناسباً) أما

- عندما ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الأصول المالية
- أو عندما تقوم المجموعة بالتنازل عن حقها باستلام التدفقات النقدية من الأصل أو عندما تتحمل الشركة الإلتزام بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف ثالث بموجب ترتيب «القبض والدفع» أو
- (أ) ان تقوم المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو

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

عندما تقوم المجموعة بالتنازل عن حقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تكون قد دخلت في ترتيب القبض والدفع ، تقوم المجموعة بتقييم إذا ما كانت و إلى أي مدى تحتفظ بمخاطر ومزايا الملكية . وإذا لم تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ جوهرياً بكافة مخاطر ومزايا الأصل أو تحويل السيطرة على الأصل ، عندها تواصل المجموعة تحقق الأصل المحول إلى مدى التزام المجموعة المتواصل وبهذه الحالة تقوم المجموعة بتحقيق الإلتزام المتعلق به . ان الأصل المحول و الإلتزام المرتبط به يتم قياسها على أساس تعكس الحقوق و الإلتزامات التي تحتفظ بها المجموعة .

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

5.14.2 التصنيف والقياس اللاحق للأصول المالية

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

- قروض و ذمم مدينة
- أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (FVTPL)
- استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ استحقاقها (HTM)
- أصول مالية متاحة للبيع (AFS) .

ان كافة الأصول المالية ، غير تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ، تخضع للمراجعة للتأكد من عدم انخفاض قيمتها على الأقل بتاريخ كل تقرير مالي وذلك لتحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي بان أحد الأصول المالية أو مجموعة أصول مالية قد انخفضت قيمتها . يتم تطبيق معايير مختلفة لتحديد انخفاض القيمة لكل فئة من فئات الأصول المالية المبينة أدناه .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

ان كافة الايرادات والمصاريف الهامة المتعلقة بالاصول المالية المسجلة في الارباح او الخسائر تظهر ضمن الايرادات من الاستثمارات والفوائد والإيرادات الأخرى او بنود منفصلة في بيان الارباح او الخسائر المجموع .

• القروض والذمم المدينة

تعتبر القروض والذمم المدينة أصول مالية غير مشتقة تتضمن دفعات محددة غير مدرجة في الأسواق المالية النشطة . بعد التحقق المبدئي ، يتم قياس تلك الأصول المالية باستخدام طريقة التكلفة المطفأة بناء على معدل الفائدة الفعلي ، ناقصاً أي انخفاض في القيمة . يتم إلغاء خصم تلك الأرصدة عندما يكون هذا الخصم غير مادي . يتم تضمينها في الأصول الجارية فيما عدا تلك التي لها تاريخ استحقاق أكثر من 12 شهراً من تاريخ نهايه فترة التقرير ، يتم تصنيفها كأصول غير جارية .

يتم مراجعة مدى انخفاض قيمة الأرصدة المدينة الجوهرية على حدا عندما يكونوا قد استحقوا لفترة أو يكون هناك دلائل واقعية على أن إحدى الجهات المدينة سوف تخفق في التسديد . بالنسبة للذمم المدينة التي لا يمكن اعتبارها منخفضة القيمة بشكل فردي ، يتم مراجعة انخفاض قيمتها كمجموعة وذلك عن طريق ربطها بالقطاع التشغيلي الخاص بها وبالمناطق وغيرها من المخاطر المحيطة بها . عند ذلك يستند تقدير خسارة انخفاض القيمة على معدلات التخلف التاريخية الأخيرة للجهة المدينة لكل مجموعة محددة .

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.14 تابع / الادوات المالية

5.14.2 تابع / التصنيف والقياس اللاحق للاصول المالية

تقوم المجموعة بتصنيف القروض والذمم المدينة الى الفئات التالية :

• استثمارات المربحة و المربحة المدينة

المربحة هي معاملة اسلامية تتضمن الشراء والبيع الفوري للاصل بالتكلفة زائداً ربح متفق عليه وتتم تسوية المبلغ المستحق على اساس الدفع المؤجل . عندما تكون مخاطر الائتمان الخاصة بالمعاملة متعلقة بمؤسسة مالية ، فان المبلغ المستحق بموجب عقود المربحة يتم تصنيفه كاستثمار مربحة . وعندما تكون تلك المخاطر متعلقة بجهات أخرى غير البنوك والمؤسسات المالية ، فانه يتم تصنيف المبلغ المستحق كمربحة مدينة .

ان المربحة المدينة التي تنشأ عن تمويل المجموعة لمعاملات طويلة الاجل على اساس اسلامي يتم تصنيفها كمربحة مدينة تنتجها المجموعة ويتم ادراجها بالمبلغ الاصلي ناقصاً مخصص مخاطر الائتمان لمواجهة اي انخفاض في القيمة . اما مصاريف الغير كالاتعاب القانونية والتي يتم تكبدها في منح المربحة فيتم معاملتها كجزء من تكلفة المعاملة .

يتم تسجيل كافة المربحات المدينة عندما يتم تحويل الحق القانوني في السيطرة على استخدام الاصل المعني الى العميل .

• استثمارات وكالة

ان استثمارات الوكالة هي اتفاقية والتي من خلالها تقوم المجموعة بتقديم مبالغ نقدية الى مؤسسه ماليه كاتفاقيه وكالة ، والتي يقوم من خلالها الوكيل بالاستثمار وفق شروط معينه مقابل اتعاب محددة . يلتزم الوكيل باعادة المبلغ في حاله العجز او الاهمال او مخالفة اي من تعليمات و شروط الوكالة .

• القروض والدفعات المقدمة

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

• ارصدة البنوك والنقد وودائع قصيرة الاجل

ان النقد في الصندوق والودائع تحت الطلب يتم تصنيفها كأرصدة لدى البنوك ونقد وودائع قصيرة الاجل والتي تمثل ايداعات لدى مؤسسات مالية باستحقاق أقل من سنة .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

- **الذمم التجارية المدينة و الاصول المالية الأخرى**
تظهر الذمم التجارية المدينة بمبلغ الفاتورة الاصيلي ناقصا مخصص اي مبالغ غير قابلة للتحصيل . يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما لا يكون هناك احتمال لتحصيل المبلغ بالكامل . يتم شطب الديون المدومة عند حدوثها .
ان القروض و المدينون التي لا يتم تصنيفها ضمن اي من الفئات اعلاه يتم تصنيفها "كذمم مدينة اخرى/ اصول مالية اخرى" .

- **الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر**
ان تصنيف الاستثمارات كاصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر يعتمد على كيفية مراقبة الادارة لاداء تلك الاستثمارات .
ان الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الارباح او الخسائر تصنف اما "كمحتفظ بها للتجارة" او "محددة" عند التحقق المبدئي .

تقوم المجموعة بتصنيف الإستثمارات كإستثمارات للتجارة اذا تم حيازتها بصفة اساسية لغرض البيع او لتكون ضمن محفظة استثمارية تشمل أدوات مالية معينة يتم إدارتها بالمجمل مع وجود دليل يثبت عملية التجارة بها لغرض تحقيق ارباح على المدى القصير . فعندما لا يتم تصنيفها كاستثمارات محتفظ بها لغرض التجارة لكن لها قيم عادلة متاحة يمكن الاعتماد عليها والتغيرات في القيمة العادلة تدرج كجزء من بيان الارباح او الاخسائر في حسابات الادارة ، عندها يتم تصنيفها كاستثمارات محددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر عند التحقق المبدئي .

ان جميع الادوات المالية المشتقة تدرج تحت هذه الفئة ، باستثناء تلك الادوات المحددة والنافذة كادوات تحوط والتي تطبق عليها متطلبات محاسبة التحوط .

يتم قياس الاصول في هذه الفئة بالقيمة العادلة ويتم تسجيل الارباح او الخسائر في حساب الارباح او الخسائر . ان القيم العادلة للاصول المالية في هذه الفئة يتم تحديدها بالرجوع الى معاملات الاسواق النشطة او باستخدام تقنيات تقييم عند عدم وجود سوق نشط . ان الأصول ضمن هذه الفئة يتم تصنيفها كأصول جارية اذا ما كان يتوقع تسويتها خلال إثني عشر شهرا ، وخلاف ذلك يتم تصنيفها كاصول غير جارية .

5 . تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.14 تابع / الادوات المالية

5.14.2 تابع / التصنيف والقياس اللاحق للاصول المالية

- **استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق**
ان الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق هي اصول مالية غير مشتقة ذات دفعات ثابتة او محددة وفترة استحقاق ثابتة بخلاف القروض والذمم المدينة . يتم تصنيف الاستثمارات كاستثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق اذا كانت لدى المجموعة النية والقدرة على الاحتفاظ بها حتى تاريخ الاستحقاق .
يتم لاحقا قياس الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية . فاذا كان هناك دليل موضوعي بان الاستثمار قد انخفضت قيمته وتم تحديده بالرجوع الى معدلات ائتمان خارجية ، يتم عندها قياس الاصل المالي بالقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة . واي تغيرات تطرأ على القيمة المدرجة للاستثمار ، بما في ذلك خسائر انخفاض القيمة ، يتم تسجيلها في الارباح او الخسائر .
لم تقم المجموعة حاليا بتصنيف اية اصول في هذه الفئة .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

• الأصول المالية المتاحة للبيع

ان الأصول المالية المتاحة للبيع هي أصول مالية غير مشتقة اما محددة لهذه الفئة او غير مؤهلة لادراجها في اي فئات اخرى للأصول المالية .

ان الأصول المالية التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بشكل يعتمد عليه يتم ادراجها بالتكلفة ناقصا خسائر انخفاض القيمة ، ان وجدت . يتم تسجيل تكاليف انخفاض القيمة في الارباح او الخسائر . ان جميع الأصول المالية الاخرى المتاحة للبيع يتم قياسها بالقيمة العادلة . كما ان الارباح والخسائر تسجل في الايرادات الشاملة الاخرى وتدرج ضمن احتياطي القيمة العادلة في حقوق الملكية ، باستثناء خسائر انخفاض القيمة ، وفروقات تحويل العملات الاجنبية على الأصول النقدية تسجل في الارباح او الخسائر . عند استبعاد الاصل او تحديده على انه قد انخفضت قيمته ، فان الارباح او الخسائر التراكمية المسجلة في الايرادات الشاملة الاخرى يتم اعادة تصنيفها من احتياطي حقوق الملكية الى الارباح او الخسائر وتظهر كتعديل اعادة تصنيف ضمن الايرادات الشاملة الاخرى .

تقوم المجموعة بتاريخ كل تقرير مالي بالتقييم فيما اذا كان هناك دليل موضوعي على ان احد الأصول المالية المتاحة للبيع او مجموعة أصول مالية متاحة للبيع قد انخفضت قيمتها . ففي حال استثمارات الاسهم المصنفة كأصول مالية متاحة للبيع ، يتضمن الدليل الموضوعي انخفاضاً جوهرياً او متواصلاً في القيمة العادلة لاستثمار الاسهم عن تكلفته . يتم تقييم «الانخفاض الجوهري» مقابل التكلفة الاصلية للاستثمار و «الانخفاض المتواصل» مقابل الفترة التي كانت فيها القيمة العادلة تحت تكلفتها الاصلية . وحيثما كان هناك دليل على انخفاض القيمة ، فان الخسارة التراكمية يتم حذفها من الايرادات الشاملة الاخرى ويتم تسجيلها في بيان الارباح او الخسائر المجموع .

يتم تسجيل رد خسائر انخفاض القيمة في الايرادات الشاملة الاخرى ، باستثناء الأصول المالية التي هي عبارة عن اوراق دين تسجل في الارباح او الخسائر فقط اذا كان بالامكان ربط الرد بشكل موضوعي بحدث حصل بعد تسجيل خسارة انخفاض القيمة . يتم تسجيل الأصول المالية المتاحة للبيع تحت بند الأصول غير الجارية ، ما لم يستحق او كانت نية الإدارة استبعاده خلال اثني عشر شهرا من نهاية فترة التقرير .

5 . تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.14 تابع / الادوات المالية

5.14.3 التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

تتضمن الخصوم المالية للمجموعة سندات مصدرة وقروض ودائنو اجارة ومستحق الى البنوك وذمم تجارية دائنة وذمم دائنة اخرى وادوات مالية مشتقة .

يعتمد القياس اللاحق للخصوم المالية على تصنيفها على النحو التالي :

• الخصوم المالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر
تدرج هذه الخصوم بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية . تقوم المجموعة بتصنيف الخصوم المالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر الى الفئات التالية .

• القروض

تقاس كافة القروض لاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية . تسجل الارباح والخسائر في بيان الدخل المجموع عندما يتم عدم تحقق الخصوم ايضا باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية (EIR) لعملية الاطفاء .

• دائنو وكالة

تمثل دائنو وكالة قروض قصيرة الأجل وفقا لترتيبات تمويل اسلامية تقوم المجموعة بموجبها بالحصول على الأموال بهدف تمويل انشطتها الإستثمارية وتسجل بالتكلفة المطفأة .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

• دائنو تمويل المراجعة

يتمثل دائنو تمويل المراجعة في المبالغ المستحقة الدفع على أساس السداد المؤجل للاصول المشتراة بموجب اتفاقيات مرابحة . يدرج دائنو تمويل المراجعة بمجموع المبلغ المستحق مطروحا منه تكلفة التمويل المؤجل . يتم تسجيل تكلفة التمويل المؤجل ضمن المصاريف على أساس نسبي زمني مع الأخذ بعين الاعتبار معدل الاقتراض المتعلق بها والرصيد القائم .

• تمويل اجارة

يتمثل دائنو تمويل الاجارة الذي ينتهي بالملكية في اتفاقية تمويل اسلامي تقوم من خلالها المؤسسة بتقديم التمويل لشراء أصل عن طريق تأجير الاصل الذي ينتهي بتحويل ملكيته . ان دائني تمويل الاجارة يظهر بالمبلغ الاجمالي للمبلغ المستحق بعد طرح تكاليف التمويل المؤجلة . يتم تسجيل تكاليف التمويل المؤجلة ضمن المصاريف على أساس نسبي زمني مع الأخذ بعين الاعتبار معدل الاقتراض الخاص بها والرصيد القائم .

• التأجير و الشراء التأجيري الدائن

ان الاصول التي يتم حيازتها عن طريق اتفاقيات الاجار التمويل و الشراء التأجيري يتم رسملتها ، كما ان الالتزامات المتعلقة بها فيما عدا رسوم التمويل . ان رسوم التمويل فيما يتعلق بكل التزام يتم تسجيلها ضمن بيان الدخل المجموع عند حدوثها .

• الذمم الدائنة و الخصوم المالية الأخرى

يتم تسجيل الخصوم لمبالغ سيتم دفعها في المستقبل عن بضائع أو خدمات استلمت سواء صدر بها فواتير من قبل المورد ام لم تصدر و تصنف كخصوم تجارية . إن الخصوم المالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر غير المصنفة ضمن أي من المذكور أعلاه تصنف كـ «خصوم مالية أخرى» .

ان جميع الأدوات المالية المشتقة وغير المحددة وفعالة كأدوات تحوط يتم المحاسبة عليها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر . جميع التكاليف المرتبطة بالفائدة والتغيرات في القيمة العادلة لأداة مالية ، ان وجدت ، المسجلة في الأرباح أو الخسائر ، تدرج ضمن تكاليف التمويل او الايرادات الاخرى .

• الخصوم المالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر

تصنف الخصوم المالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر أما خصوم محتفظ بها للمتاجرة او محددة لتكون كذلك عند التحقق المبدئي . الخصوم المالية المحتفظ بها للمتاجرة او محددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر تدرج لاحقا بالقيمة العادلة وتسجل الارباح والخسائر في الارباح والخسائر . كما ان جميع الادوات المالية المشتقة وغير المحددة والمفعلة كأدوات تحوط تحتسب بالقيمة العادلة من خلال الارباح والخسائر .

5 . تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.14 تابع / الادوات المالية

5.14.3 التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

الأدوات المالية المشتقة

تستخدم المجموعة الأدوات المالية المشتقة ، كعقود مبادلات اسعار الفائدة لتقليل مخاطرها المتعلقة بتضارب اسعار الفوائد . ان الأدوات المالية المشتقة هذه يتم تسجيلها مبدئيا بالتكلفة ، والتي تمثل القيمة العادلة بتاريخ دخول عقد المشتقات المالية ويتم إعادة قياسه لاحقا بالقيمة العادلة . ان القيمة العادلة للمشتقات المالية هي القيمة المعادلة للربح او الخسارة غير المحققة الناتجة من تقييم المشتقات حسب اسعار السوق بإستخدام اسعار تقييم مقدمة من مؤسسات مالية على أساس معلومات السوق السائدة . تدرج المشتقات كاصول عندما تكون القيمة العادلة موجبة ، وتدرج كخصوم عندما تكون القيمة العادلة سالبة .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

لا تطبق المجموعة مبدأ التحوط المحاسبي واي ارباح او خسائر محققة او غير محققة (من التغير في القيمة العادلة) يتم تسجيلها في بيان الدخل المجموع .

5.14.4 التكلفة المطفأة للادوات المالية

يتم احتساب هذه التكلفة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصا مخصص انخفاض القيمة . ان عملية الاحتساب تأخذ بعين الاعتبار اي علاوة او خصم على الشراء وتتضمن تكاليف ورسوم المعاملة التي تعتبر جزءا لا يتجزأ من سعر الفائدة الفعلية .

5.14.5 تسوية الادوات المالية

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

5.14.6 القيمة العادلة للادوات المالية

ان القيمة العادلة للادوات المالية التي يتم تداولها في اسواق نشطة بتاريخ كل تقرير مالي يتم تحديدها بالرجوع الى اسعار السوق المدرجة او اسعار المتداولين (سعر العرض للمراكز المالية الطويلة وسعر الطلب للمراكز المالية القصيرة) ، دون اي خصم خاص بتكاليف المعاملة .

بالنسبة للادوات المالية التي لا يتم تداولها في سوق نشط ، يتم تحديد القيمة العادلة لها باستخدام تقنيات تقييم مناسبة . وهذه التقنيات قد تتضمن استخدام معاملات على اساس تجارية حديثة في السوق ؛ الرجوع الى القيمة العادلة الحالية لاداة مالية اخرى مماثلة بصورة جوهرية ؛ تحليل تدفقات نقدية مخصومة او اساليب تقييم اخرى . تحليل القيم العادلة للادوات المالية وتفاصيل اخرى عن كيفية قياسها متوفرة في الايضاح 37.

5.15 البضاعة

تظهر البضاعة بالتكلفة والقيمة الممكن تحقيقها ايهما اقل . تتضمن التكلفة كافة المصاريف المتعلقة مباشرة بعملية التصنيع بالاضافة الى نسب مناسبة لمصاريف الانتاج غير المباشرة المتعلقة بها وذلك استنادا الى الطاقة العادية للتشغيل . اما التكاليف الخاصة بالبند القابلة للتبادل بصورة عادية فيتم تحديدها باستخدام المتوسط الموزون للتكلفة . يتمثل صافي القيمة الممكن تحقيقها في سعر البيع المقدّر في السياق العادي للاعمال ناقصا اية مصاريف بيع ملائمة .

5 . تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.16 حقوق الملكية ، الاحتياطات ودفعات توزيعات الارباح

يتمثل رأس المال في القيمة الاسمية للاسهم التي تم اصدارها ودفعها . تتضمن علاوة اصدار الاسهم اي علاوات يتم استلامها عند اصدار رأس المال . واي تكاليف معاملات مرتبطة باصدار الاسهم يتم خصمها من علاوة الاصدار . يتكون الاحتياطي القانوني والاختياري من مخصصات لارباح الفترة الحالية والسابقة وفقا لمتطلبات قانون الشركات وعقد تأسيس الشركة الام .

تتضمن البنود الاخرى لحقوق الملكية ما يلي :

- احتياطي تحويل العملات الاجنبية - والذي يتكون من فروقات تحويل العملات الاجنبية الناتجة عن تحويل البيانات المالية للشركات الاجنبية للمجموعة الى الدينار الكويتي وحصة المجموعة في احتياطي تحويل العملة الاجنبية الظاهرة في بيان المركز المالي للشركة الزميلة .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

- احتياطي القيمة العادلة - والذي يتكون من الأرباح والخسائر المتعلقة بالاصول المالية المتاحة للبيع تتضمن الأرباح المحتفظ بها جميع الأرباح المحتفظ بها للفترة الحالية والسابقة . وجميع المعاملات مع مالكي الشركة الام تسجل بصورة منفصلة ضمن حقوق الملكية .
- توزيعات الأرباح المستحقة لاصحاب حقوق الملكية تدرج في الخصوم الاخرى عند اعتماد تلك التوزيعات في اجتماع الجمعية العمومية .

5.17 أسهم الخزينة

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

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

5.18 المخصصات ، الاصول والالتزامات الطارئة

يتم تسجيل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي قانوني او استدالي نتيجة لحدث ماضي ويكون هناك احتمال الطلب من المجموعة تدفق مصادر اقتصادية الى الخارج ويكون بالامكان تقدير المبالغ بشكل يعتمد عليه . ان توقيت او مبلغ هذا التدفق قد يظل غير مؤكد .

يتم قياس المخصصات بالنفقات المقدرة المطلوبة لتسوية الالتزام الحالي استنادا الى الدليل الاكثر وثوقا والمتوفر بتاريخ التقرير المالي ، بما في ذلك المخاطر والتقدير غير المؤكدة المرتبطة بالالتزام الحالي . وحيثما يوجد عدد من الالتزامات المماثلة ، فان احتمالية طلب تدفق مصادر اقتصادية الى الخارج في التسوية تحدد بالنظر في درجة الالتزامات ككل . كما يتم خصم المخصصات الى قيمها الحالية ، حيث تكون القيمة الزمنية للنقد جوهريية .

لا يتم تسجيل الاصول الطارئة في البيانات المالية المجمعة لكن يتم الافصاح عنها عندما يكون هناك احتمال تدفق منافع اقتصادية الى الداخل .

لا يتم تسجيل الالتزامات الطارئة في بيان المركز المالي المجمع لكن يتم الافصاح عنها الا اذا كان احتمال تدفق منافع اقتصادية الى الخارج امرا مستبعدا .

5.19 ترجمة العملات الاجنبية

5.19.1 عملة العرض الرئيسية

تعرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي والتي هي ايضا العملة الرئيسية للشركة الام . تقوم كل منشأة في المجموعة بتحديد عملتها الرئيسية الخاصة بها والبنود المدرجة في البيانات المالية لكل منشأة يتم قياسها باستخدام تلك العملة الرئيسية .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.19 تابع / ترجمة العملات الاجنبية

5.19.2 معاملات العملة الاجنبية والارصدة

يتم تحويل معاملات العملة الاجنبية الى العملة الرئيسية للمنشأة المعنية في المجموعة باستخدام اسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات (سعر الصرف الفوري). ان ارباح وخسائر الصرف الاجنبي الناتجة عن تسوية مثل تلك المعاملات وعن اعادة قياس البنود النقدية المقومة بالعملة الاجنبية باسعار الصرف في نهاية السنة المالية تسجل في الارباح او الخسائر. بالنسبة للبنود غير النقدية، لا يتم اعادة ترجمتها في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحويل باستخدام اسعار الصرف في تاريخ المعاملة)، باستثناء البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة والتي يتم ترجمتها باستخدام اسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة. ان فروق التحويل على الأصول الغير نقدية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر تدرج كجزء من ارباح أو خسائر القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع والأصول المتاحة للبيع متضمنة في التغيرات المتراكمة بالقيمة العادلة المدرجة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى.

5.19.3 العمليات الاجنبية

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

5.20 مكافأة نهاية الخدمة

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

5.21 تكاليف منافع التقاعد (الخاص بالشركات الأجنبية التابعة)

يتم تسديد المساهمات لمنافع التقاعد المحددة وخطط منافع التقاعد المحددة بموجب توصيات صادرة من خبراء إكتواريين ومستشارين مستقلين.

يتم تحميل المساهمات لمنافع التقاعد المحددة على بيان الدخل المجموع على اساس الإستحقاق. فيما يتعلق بخطط منافع التقاعد المحددة فان إلتزام المنفعة (أو الأصل) يتم الإعتراف به في بيان المركز المالي المجموع ويتم احتسابها على أساس القيمة الحالية للإلتزامات واجبة السداد باستخدام طريقة تقدير الوحدة الدائنة بالاضافة الى أي أرباح او خسائر اكتوارية غير محققة ناقصا أية تكاليف غير محققة متعلقة بخدمة سابقة ناقصا القيمة السوقية لاصول الخطط.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

ان مصروفات خطط منافع التقاعد المحددة يتم تحميلها على بيان الدخل المجموع ويتم احتسابها باجمالي التكاليف الحالية للخدمة (باستخدام طريقة تقدير الوحدة الدائنة) ، صافي تكلفة الفائدة عن التزامات المنافع المحددة المخصومة من العوائد المتوقعة من أصول الخطط ، الأرباح والخسائر الإكتوارية المحققة ، تكاليف الخدمة السابقة المحققة وآثار التسوية أو التقليل . يتم تحقق الأرباح او الخسائر الإكتوارية كاملة في الإيرادات الشاملة الأخرى .

5 . تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.22 المدفوعات بالأسهم

يتلقى بعض موظفي المجموعة مكافآت في صورة معاملات مدفوعات بالأسهم حيث يقدم الموظفون خدمات مقابل أسهم («معاملات التسوية بالأسهم») . معاملات التسوية بالأسهم

تقاس تكلفة معاملات التسوية بالأسهم مع الموظفين وفقا لطريقة القيمة الفعلية . يتم تحديد التكلفة وفقا لهذه الطريقة بمقارنة القيمة السوقية لأسهم الشركة في نهاية الفترة مع سعر الإصدار . تتحقق تكلفة معاملات التسوية بالأسهم ، مع الزيادة المقابلة في حقوق الملكية ، على مدى الفترة التي يتم خلالها الوفاء بشروط الأداء والتي تنتهي بتاريخ اكتساب الموظفين لحقوقهم .

5.23 الضرائب

5.23.1 ضريبة دعم العمالة الوطنية (NLST)

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقا للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بنسبة 2.5 % من ربح المجموعة الخاضع للضريبة . حسب القانون فإن الخصومات المسموح بها تتضمن ، الحصة من ارباح الشركات الزميلة وتوزيعات الارباح النقدية من الشركات المدرجة الخاضعة لضريبة دعم العمالة الوطنية .

5.23.2 مؤسسة الكويت للتقدم العلمي (KFAS)

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

5.23.3 الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1 % من ربح المجموعة وفقا لقرار وزارة المالية رقم 2007/58 الساري المفعول اعتبارا من 10 ديسمبر 2007 .

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 و 2014 ، لا يوجد على الشركة الام اي التزام تجاه ضريبة دعم العمالة الوطنية ومؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة بسبب خسائر الضريبة التي تم تكبدها . وبموجب لوائح ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ، لا يسمح بترحيل اي خسائر الى السنوات المستقبلية او السنوات السابقة .

5.23.4 الضريبة على الشركات التابعة الاجنبية

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

تقدم الضرائب المؤجلة لكل الفروقات المؤقتة ، يتم تسجيل الضرائب المؤجلة مقابل مصاريف الضريبة غير المسجلة عندما يكون هناك احتمال بأن الخساره قد يتم استخدامها مقابل ارباح مستقبلية .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

النقد والنقد المعادل

لاغراض بيان التدفقات النقدية المجمعة ، فإن النقد والنقد المعادل يتكون من نقد وارصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الاجل واستثمارات مربحة ووكالة واستثمارات قصيرة الاجل عالية السيولة تستحق خلال ثلاثة اشهر من تاريخ إنشائها مطروحا منه بنوك دائنة والأرصدة البنكية المحتجزة .

5.25 أصول بصفة الامانة

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

6 . أحكام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

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

6.1 أحكام الادارة الهامة

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

6.1.1 تصنيف الادوات المالية

يتم اتخاذ احكام في تصنيف الادوات المالية بناء على نية الادارة بالشراء . تقوم هذه الاحكام بتحديد ما إذا تم قياسها لاحقا بالتكلفة أو بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة وفيما اذا كانت التغيرات في القيمة العادلة للادوات المالية مدرجة في بيان الدخل او في الايرادات الشاملة الاخرى .

تقوم المجموعة بتصنيف الاصول المالية كاصول محتفظ بها لغرض المتاجرة اذا تمت حيازتها بصفة اساسية من اجل تحقيق ربح قصير الاجل .

ان تصنيف الاصول المالية كاصول بالقيمة العادلة من خلال بيان الارباح او الخسائر يعتمد على كيفية قيام الادارة بمراقبة اداء تلك الاصول المالية . عندما لا يتم تصنيفها للمتاجرة ولكن يكون لها قيم عادلة متوفرة بسهولة والتغيرات في القيم العادلة يتم ادراجها كجزء من الارباح او الخسائر في حسابات الادارة ، عندها يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر .

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

6.1.2 تصنيف العقارات

تتخذ الادارة عند حيازة عقار معين سواء كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة او عقار استثماري . ان مثل هذه الاحكام عند الحيازة ستحدد لاحقا ما اذا كانت هذه العقارات ستقاس لاحقا بالتكلفة او القيمة المحققة ايهما اقل ، او بالقيمة العادلة ، و اذا ما كانت التغيرات في القيمة العادلة لتلك العقارات ستسجل في بيان الدخل .

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة اذا تم حيازته بصفة اساسية بغرض بيعه ضمن نشاط الاعمال العادية . وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري اذا تم حيازته لتحقيق ايرادات من تأجير او لرفع قيمته او لاستخدامات مستقبلية غير محددة .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6.1.3 تقييم السيطرة

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

6.1.4 محاسبة طريقة حقوق الملكية للمنشآت التي تملك فيها المجموعة اقل من 20 % من حقوق التصويت

قامت الادارة بتقييم مستوى التأثير الذي تملكه المجموعة على شركتها الزميلة ، شركة مباني - ش.م.ك.ع. ، وكذلك التحديد بان لها تأثيرا هاما على الرغم من ان ملكية الاسهم في تلك الشركة الزميلة هي اقل من 20 % بسبب العوامل المذكورة في الايضاح 17.3 . وبناء على ذلك ، فقد تم تصنيف هذا الاستثمار كشركة زميلة وتمت المحاسبة عليها باستخدام طريقة حقوق الملكية .

6 . تابع / أحكام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

6.2 عدم التأكد من التقديرات

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

6.2.1 انخفاض قيمة الشهرة والاصول غير الملموسة الاخرى

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

6.2.2 انخفاض قيمة الشركات الزميلة

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

خلال السنة 2014 ، قامت المجموعة بتسجيل خسارة هبوط بمبلغ 2,171 ألف د.ك (2013 : 118 ألف د.ك) مقابل استثمارات في شركات زميلة .

6.2.3 انخفاض قيمة استثمارات الاسهم المتاحة للبيع

تقوم المجموعة بمعاملة استثمارات الاسهم المتاحة للبيع على انها انخفضت قيمتها عندما يكون هناك انخفاض جوهري او متواصل في القيمة العادلة عن تكلفتها او عند وجود دليل موضوعي على انخفاض القيمة . ان تحديد الانخفاض «الجوهري» او «المتواصل» يتطلب تقديرات هامة . خلال عام 2014 قامت المجموعة بتسجيل انخفاض في قيمة الاصول المتاحة للبيع (انظر ايضاح 19) .

6.2.4 انخفاض قيمة القروض والذمم المدينة

تقوم ادارة المجموعة بمراجعة البنود المصنفة كقروض ومدينون (يتضمن استثمارات وكالة ايضاح 22) بشكل دوري لتقييم اذا كان يجب تسجيل مخصص هبوط القيمة في بيان الارباح او الخسائر المجموع . بشكل خاص ، فإن الأحكام مطلوبة من الإدارة في تقدير الكميات والتوقيت للتدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة . مثل هذه التقديرات ضرورية بناء على افتراضات حول عدة عوامل تتضمن درجات مختلفة من الأحكام وعدم التأكد . خلال سنة 2014 ، سجلت المجموعة خسائر في هبوط القيمة مقابل قروض ومدينون 1,441 ألف د.ك (2013 : 898 ألف د.ك) .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6. تابع / أحكام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

6.2 تابع / عدم التأكد من التقديرات

6.2.5 انخفاض قيمة البضاعة

تسجل البضاعة بالتكلفة وصافي القيمة الممكن تحقيقه ايهما اقل . وعندما تصبح البضاعة قديمة او متقادمة ، يتم عمل تقدير لصافي قيمتها الممكن تحقيقه . بالنسبة للمبالغ الهامة بصورة فردية ، يتم عمل هذا التقدير على اساس افرادي . اما بالنسبة للمبالغ غير الهامة بصورة فردية ، لكنها قديمة او متقادمة ، فيتم تقييمها بصورة مجمعة ويتم تطبيق مخصص لها حسب نوع البضاعة ودرجة القدم او التقادم استنادا الى اسعار البيع التاريخية .

تقوم الادارة بتقدير صافي القيمة الممكن تحقيقه للبضاعة مع الاخذ بعين الاعتبار الدليل الاكثر وثوقا المتوفر بتاريخ كل تقرير مالي . قد يتأثر التحقق المستقبلي لهذه البضاعة بالتكنولوجيا المستقبلية او بآية تغيرات اخرى يحدثها السوق والتي قد تخفض من اسعار البيع المستقبلية .

بتاريخ المركز المالي ، بلغ مجمل البضاعة 33,571 ألف د .ك (2013 : 33,142 ألف د .ك) كما بلغ مخصص البضاعة القديمة والمتقادمة 1,548 ألف د .ك (2013 : 1,234 ألف د .ك) . وأي فرق بين المبالغ التي يتم تحقيقها فعلا في فترات مستقبلية والمبالغ المتوقعة سيتم تسجيله في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع .

6.2.6 الاعمار الانتاجية للاصول القابلة للاستهلاك

تقوم الادارة بمراجعة تقديرها للاعمار الانتاجية للاصول القابلة للاستهلاك بتاريخ كل تقرير مالي استنادا الى الاستخدام المتوقع للاصول . ان التقديرات غير المؤكدة في هذه التقديرات تتعلق بتقادم فني قد يغير استخدام بعض البرامج وممتلكات وآلات والمعدات .

6.2.7 القيمة العادلة للادوات المالية

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

6.2.8 اعادة تقييم العقارات الإستثمارية

تسجل المجموعة العقارات الإستثمارية بالقيمة العادلة ، مع تسجيل التغيرات في القيمة العادلة في بيان الارباح او الخسائر المجموع . تقوم المجموعة بتعيين مختصين تقييم مستقلين لتحديد القيمة العادلة . ان المختصين يستخدمون تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة . قد تختلف القيمة العادلة المقدرة للعقارات الإستثمارية عن الاسعار الحقيقية التي يمكن تحقيقها في المعاملات التجارية البحتة في تاريخ التقرير .

6.2.9 التزامات منافع التقاعد المحددة

تقدر الإدارة إلتزامات منافع التقاعد بناء على عدد من الفرضيات المهمة كنسب التضخم الإعتيادية ، ونسب الوفاة ، ومعدلات الخصم وتوقع زيادة المنافع في المستقبل . ان التعدد في هذه الفرضيات قد يؤثر جوهريا على مخصص منافع التقاعد والمبلغ المحمل على السنة (تحليل ايضاح رقم 33) .

6.2.10 مخصص الضرائب

قامت المجموعة بتكوين مخصص لالتزامات الضرائب المحتملة التي قد تنشأ على الإيرادات الاجنبية . تم تقييم هذه المخصصات بناء على المعلومات المتوفرة للادارة كما في تاريخ التقارير المالية . ان الالتزام الفعلي الذي قد ينشأ أو لا ينشأ في حال قامت السلطات الضريبية ذات الصلة باجراء تقييم رسمي قد يختلف جوهريا عن المخصص الفعلي الذي تم تكوينه (أنظر ايضا ايضاح 12ج) .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

7. الشركات التابعة

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

نسبة حصة الملكية المحتفظ بها من قبل المجموعة		طبيعة العمل	بلد التسجيل ومكان العمل	
31 ديسمبر 2013 %	31 ديسمبر 2014 %			
100	*100	عقارية	الكويت	شركة الدرہ الوطنية العقارية - ش. م. ك. (مقفلة)
100	*100	استثمارات	الكويت	شركة الصناعات الوطنية المشتركة للطاقة القابضة - ش. م. ك. (مقفلة)
100	*100	استثمارات	الكويت	شركة اللؤلؤة الوطنية القابضة - ش. م. ك. (مقفلة)
100	*100	استثمارات	الكويت	الشركة الاقتصادية القابضة - ش. م. ك. (مقفلة)
100	100	هندسة تخصصية	جيرنزي	مجموعة الصناعات الوطنية (جيرنزي) المحدودة
100	100	هندسة تخصصية	المملكة المتحدة	شركة الصناعات الوطنية القابضة (المملكة المتحدة) بي أل سي
100	100	هندسة تخصصية	المملكة المتحدة	بي. آي. جروب بي أل سي
100	100	هندسة تخصصية	الامارات العربية المتحدة	شركة مجموعة بروكلاد المحدودة
100	100	استثمارات	البحرين	ان. آي. جروب (البحرين) إي سي
100	100	استثمارات	الامارات العربية المتحدة	شركة نسر للاستثمارات الامتلاكية المحدودة
100	100	استثمارية قابضة	جزيرة العذراء	شركة لؤلؤة الشاطئ للمشاريع المحدودة
85	85	استثمارات	البريطانية	شركة دينهام للاستثمار المحدودة
72	72	نفطية	جزر كايمان	شركة ايكاروس للصناعات النفطية - ش. م. ك. ع.
51	51	صناعية	الكويت	شركة الصناعات الوطنية - ش. م. ك. ع.
51	51	استثمارات	الكويت	شركة نور للاستثمار المالي - ش. م. ك. ع.

* ان ملكية الشركة الام المباشرة من الشركات التابعة المذكورة اعلاه والمملوكة لها بالكامل هي 97 % و 96 % و 99 % و 97 % على التوالي .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

7. تابع / الشركة التابعة

7.2 الشركات التابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة
تتضمن المجموعة ثلاثة شركات تابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة :

الاسم	نسبة حصص الملكية وحقوق التصويت المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة		الربح المخصص للحصص غير المسيطرة		الحصص غير المسيطرة المتراكمة	
	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014
	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك
شركة نور للاستثمار المالي - ش.م.ك.ع. (NFI)	% 49	% 49	3,966	2,349	45,884	48,377
شركة الصناعات الوطنية ش.م.ك.ع. (NIC)	% 49	% 49	(34)	3,418	46,945	51,444
شركة إيكاروس للصناعات النفطية - ش.م.ك.ع. (IPI)	% 28	% 28	3,074	2,831	49,317	41,123
الشركات التابعة الفردية غير الهامة مع الحصص غير المسيطرة			(535)	(49)	5,830	5,785
			6,471	8,549	147,976	146,729

ملخص ادناه المعلومات المالية للشركات التابعة المذكورة اعلاه قبل الحذف داخل المجموعة :

31 ديسمبر 2014			
IPI	NIC	NFI	
الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	
165,838	69,061	143,232	الاصول غير المتداولة
15,502	41,887	57,341	الاصول المتداولة
181,340	110,948	200,573	مجموع الاصول
30,364	5,451	106,909	الخصوم غير المتداولة
6,681	13,299	29,985	الخصوم المتداولة
37,045	18,750	136,894	مجموع الخصوم
103,454	45,298	22,962	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الام
40,841	46,900	40,717	الحصص غير المسيطرة (تتضمن الحصص غير المسيطرة المدرجة في بيان المركز المالي للشركات التابعة)

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2013			
IPI	NIC	NFI	
الف د. ك.	الف د. ك.	الف د. ك.	
190,694	70,701	143,556	الأصول غير المتداولة
15,874	36,481	62,535	الأصول المتداولة
206,568	107,182	206,091	مجموع الأصول
32,364	5,153	102,425	الخصوم غير المتداولة
961	18,793	39,089	الخصوم المتداولة
33,325	23,946	141,514	مجموع الخصوم
124,208	40,787	22,532	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
49,035	42,449	42,045	الحصص غير المسيطرة (تتضمن الحصص غير المسيطرة المدرجة في بيان المركز المالي للشركات التابعة)

7. تابع / الشركات التابعة

7.2. تابع / الشركات التابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014			
IPI	NIC	NFI	
الف د. ك.	الف د. ك.	الف د. ك.	
14,212	48,865	31,610	الإيرادات
7,251	3,731	466	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم
2,862	3,629	(414)	ربح السنة الخاص بالحصص غير المسيطرة
10,113	7,360	52	ربح السنة
(22,668)	743	1,559	الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم
(8,949)	786	1,637	الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة
(31,617)	1,529	3,196	مجموع الإيرادات الأخرى الشاملة للسنة
(15,417)	4,474	2,025	الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم
(6,087)	4,415	1,223	الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة
(21,504)	8,889	3,248	مجموع الدخل الشامل للسنة
(2,075)	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة للحصص غير المسيطرة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013			
IPI	NIC	NFI	
الف د. ك.	الف د. ك.	الف د. ك.	
13,852	45,675	30,165	الإيرادات
7,906	315	4,587	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم
3,121	364	2,637	ربح السنة الخاص بالحصص غير المسيطرة
11,027	679	7,224	ربح السنة
28,275	1,315	(2,743)	الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم
11,162	1,282	(53)	الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة
39,437	2,597	(2,796)	مجموع الإيرادات الأخرى الشاملة للسنة
36,181	1,630	1,844	مجموع الدخل الشامل للسنة الخاص بمساهمي الشركة الأم
14,283	1,646	2,584	مجموع الدخل الشامل للسنة الخاص بالحصص غير المسيطرة
50,464	3,276	4,428	مجموع الدخل الشامل للسنة
(2,505)	(2,053)	-	توزيعات أرباح مدفوعة للحصص غير المسيطرة

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014			
IPI	NIC	NFI	
الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	
(1,262)	15,171	12,404	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
8,192	(3,660)	5,106	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
(7,208)	(6,367)	(19,084)	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(278)	5,144	(1,574)	صافي التدفقات النقدية (الخارجة) / الداخلة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013			
IPI	NIC	NFI	
الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	
1,529	8,804	1,089	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
13,717	(423)	20,446	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
(15,760)	(11,423)	(25,007)	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(514)	(3,042)	(3,472)	صافي التدفقات النقدية الخارجة

7. تابع / الشركات التابعة

7.3 استحواذ على شركة تابعة

خلال السنة الحالية ، استحوذت احدى الشركات التابعة المحلية للمجموعة على 60 % في حصة كيبيل سايت لخدمات الستلايت ، شركة كويتية ذات مسؤولية محدوده (تعمل في تأجير وبيع حقوق الإلتفاع الغير قابلة للتقادم) وقد تم تسجيل معاملة الاستحواذ وفق متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (3) – IFRS 3 كما يلي :

الف د.ك.	اجمالي المقابل
2,511	قيمة الحصص غير المسيطرة
638	
3,149	
	ناقص : المبالغ المسجلة للموجودات المحددة المشتراة والمطلوبات المحتملة
1	نقد وأرصدة لدى البنوك
46	ذمم تجارية وذمم مدينة أخرى
8,326	أصول غير ملموسة (إيضاح 15.2)
(5,224)	ذمم تجارية وذمم دائنة أخرى
3,149	مجموع صافي الموجودات المعترف بها
-	الشهرة

ان المحاسبة المبدئية الخاصة باندماج الاعمال مؤقتة نظرا لتعقيدها ، وسيتم تعديلها باثر رجعي (اذا دعت الحاجة لذلك) عند اكتمال تخصيص سعر الشراء النهائي خلال فترة القياس التي مدتها سنة واحدة من تاريخ الشراء .

ان نتائج الشركة التابعة المشتراة حديثا قد تم تجميعها مع نتائج المجموعة اعتبارا من 1 يوليو 2014 كما تم تجميع المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2014 مع المركز المالي للمجموعة كما في ذلك التاريخ . وبناء عليه ، فقد قامت شركة كيبيل سات لخدمات الستلايت - ذ.م.م. كشركة تابعة بالمساهمة بايرادات وارباح قدرها 204 الف د.ك. و 38 الف د.ك. في صافي نتائج المجموعة على التوالي .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

- 7.4 ان بعض الحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة اعلاه هي بأسماء أطراف ثالثة ممثلين نيابة عن الشركة الأم .
- 7.5 ان شركة لؤلؤة الشاطئ للمشاريع المحدودة ، هي منشأة ذات اغراض خاصة (SPV) ، والتي تم تأسيسها خلال سنة 2011 وان مجموع الأصول بقيمة دفترية تبلغ 103,631 ألف د.ك (2013 : 86,156 ألف د.ك) و مجموع الخصوم بقيمة تبلغ 66,876 ألف د.ك (2013 : 47,044 ألف د.ك) للشركة الأم محتفظ بها لدى المنشأة ذات الأغراض الخاصة (SPV) .

8 . إيرادات استثمارات

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	إيرادات توزيعات ارباح :
1,633	233	- من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
13,997	19,583	- من استثمارات متاحة للبيع
37,597	21,902	ربح من بيع استثمارات متاحة للبيع
1,617	114	ربح محقق من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,172	3,947	ربح غير محقق من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	2,880	ربح من حيازة استثمارات متاحة للبيع
56,016	48,659	

9 . إيرادات فوائد وإيرادات أخرى

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	إيرادات فوائد وإيرادات أخرى
504	531	فوائد / أرباح من ارصدة بنكية وودائع قصيرة الأجل واستثمارات مرابحة ووكالة
351	355	إيرادات من تمويل عقود آجلة من العملاء
-	401	أثر رد الخصم على الذمم المدينة
-	874	رد هبوط قيمة مخصص استثمار وكالة (إيضاح 22)
54	306	رسوم إدارة وإكتتاب
-	194	ربح من صفقة شراء شركة تابعة
-	138	عكس مخصص تأجير عقارات مثقلة بالإلتزامات ومتهالكة
442	1,760	إيرادات أخرى
1,351	4,559	

10 . صافي الربح أو (الخسارة) على الاصول المالية

ان صافي الربح أو (الخسارة) على الأصول المالية تم تحليله على فئات كالتالي :

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
الف د.ك.	الف د.ك.	قروض ومدينون :
339	326	- ارصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل
192	178	- إستثمارات مرابحة ووكالة
355	351	- ذمم مدينة وأصول أخرى (ايرادات من تجارة مستقبلية)
(898)	(1,441)	- هبوط في قيمة ذمم مدينة وأصول أخرى
401	-	- أثر رد الخصم على الذمم المدينة
874	-	- رد هبوط قيمة مخصص استثمار في عقود وكالة
2,628	3,172	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر :
1,666	1,250	- المحتفظ بها لغرض المتاجرة
		- محددة عند التسجيل المبدئي
		استثمارات متاحة للبيع :
31,814	(13,581)	- مدرجة في الإيرادات الشاملة الأخرى (يتضمن الحصة غير المسيطرة)
(24,706)	(28,205)	- محولة من الإيرادات الشاملة الأخرى الى بيان الأرباح أو الخسائر المجموع :
		• من هبوط القيمة
22,147	26,190	• من البيع
22,218	25,404	- مدرجة مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع
57,030	13,644	
25,216	27,225	صافي الربح المدرجة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع
31,814	(13,581)	صافي (الخسارة) / الربح المدرج في الإيرادات الشاملة الأخرى
57,030	13,644	

11 . تكاليف التمويل

ان تكاليف التمويل يتعلق أغلبها بالبنوك الدائنة والاقتراض قصير وطويل الأجل ودائنو اجارة . جميع الالتزامات المالية مدرجة بالتكلفة المطفأة .

12 . الضريبة ومساهمات قانونية أخرى

(أ) الضريبة على الشركات التابعة الأجنبية *

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
الف د.ك.	الف د.ك.	مصرف ضريبة حالية
(676)	(56)	المحمل خلال السنة الحالية
208	(211)	مصرف ضريبة مؤجلة
(468)	(267)	(المحمل) / الرصيد الدائن على السنة الحالية
(196)	(173)	ب) حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة للشركات التابعة المحلية *
(513)	(470)	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(198)	(220)	مخصص ضريبة دعم العمالة الوطنية
(907)	(863)	مخصص الزكاة
-	(334)	ج) الضرائب الاخرى - الشركة التابعة المحلية xxx
-	(989)	المحمل خلال السنة
-	(1,323)	المخصص المتعلق بالسنين الماضية
(1,375)	(2,453)	

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

* تم احتساب الضريبة اعلاه وفقا لقانون الضرائب المطبق في المملكة المتحدة .
** إن الحصص والمخصصات هي على ربح الشركات التابعة المحلية ، حيث لم يتم احتساب حصص ومخصصات للشركة الأم للسنة الحالية (2013 : لا شيء) حيث ان صافي النتائج الخاضعة للضريبة الخاصة بالكي الشركة الأم كانت خسارة .
*** يتمثل ما ذكر اعلاه في الضريبة المتعلقة بايرادات توزيعات الارباح المستلمة من استثمارات في احدى دول مجلس التعاون الخليجي . اكتشفت الشركة التابعة خلال السنة بانه قد يكون هناك التزام ضريبي محتمل على ايرادات توزيعات الارباح المستلمة من منشآت اجنبية تقع في احدى دول مجلس التعاون الخليجي (بنسبة 5 %) لم تكن ادارة الشركة التابعة على علم به في الماضي . لم يتم عمل اي مطالبات او تقييمات ضريبية من قبل اي جهة رقابية كما في تاريخ التقرير . لكن وبناء على مشورة وردت من مستشارين ومعلومات اخرى متوفرة للادارة ، على اساس تحفظي ، قررت المجموعة تكوين مخصص بمبلغ 1,323 الف د . ك لاي التزام محتمل قد ينشأ على توزيعات الارباح المستلمة من المنشآت الاجنبية خلال السنة الحالية والسنوات السابقة . تم ادراج المخصص ضمن الذمم الدائنة والخصوم الاخرى .

13 . ربح السنة

تم احتساب ربح السنة بعد خصم المصروفات التالية :

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
الف د . ك	الف د . ك	
27,553	32,712	تكاليف الموظفين
9,646	6,848	الإستهلاك

بلغ عدد الموظفين العاملين في الشركة الأم كما في 31 ديسمبر 2014: 73 موظف (2013 : 67) .

14 . ربحية السهم الأساسية والمخففة الخاصة بالكي الشركة الأم

يتم احتساب ربحية السهم بتقسيم ربح السنة الخاصة بالكي الشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة كما يلي :

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
		ربح السنة الخاصة بالكي الشركة الأم (الف د . ك)
8,352	28,282	- من العمليات المستمرة
1,824	-	- من العمليات المتوقفة
10,176	28,282	المجموع
1,325,056,996	1,325,056,996	المتوسط المرجح لعدد الاسهم القائمة خلال السنة (باستثناء اسهم الخزينة) - أسهم
		ربحية السهم الأساسية والمخففة
6.3 فلس	21.3 فلس	- من العمليات المستمرة
1.4 فلس	-	- من العمليات المتوقفة
7.7 فلس	21.3 فلس	المجموع

تم تعديل المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة السابقة لإضافة أسهم المنحة المصدرة خلال السنة (ايضاح 32) .
ان ربحية السهم المعلنة خلال السنة السابقة من العمليات المستمرة والعمليات المتوقفة كانت 6.7 فلس و 1.4 فلس على التوالي .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

15. الشهرة وأصول غير ملموسة

15.1 الشهرة

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
الف د.ك	الف د.ك	
7,083	9,221	الرصيد في 1 يناير
1,990	-	إضافات
-	34	تعديلات
148	(10)	تعديلات تحويل عملة أجنبية
9,221	9,245	

15.2 الأصول غير الملموسة - حق الإنتفاع الغير قابل للتقادم (IRU)

تتكون الأصول غير الملموسة من حق الإنتفاع الغير قابل للتقادم وان الحركة عليه كما يلي :

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	التكلفة
الف د.ك	الف د.ك	
-	-	كما في بداية السنة
-	8,326	إضافات متعلقة بإستحواذ على شركة تابعة (يضاح 7.3)
-	8,326	الرصيد كما في نهاية السنة
-	-	الإطفاء المتراكم
-	-	كما في بداية السنة
-	(41)	المحمل على السنة
-	(41)	كما في نهاية السنة
-	8,285	صافي القيمة الدفترية كما في نهاية السنة
9,221	17,530	مجموع الشهرة والأصول غير الملموسة

تابع / إضافات حول البيانات المالية المجمعة

16. محتكات وآلات ومعدات
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

المجموع	محتكات قيد الإنشاء	آلات ومعدات ومركبات مستأجرة	اثاث ومعدات	مركبات	آلات ومكانين	محتكات على أراضي مستأجرة	محتكات مستأجرة	محتكات ملك حر	ارض	التكلفة أو التقييم
الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	
168,389	3,371	2,712	13,672	10,850	84,394	35,244	71	16,710	1,365	في 1 يناير 2014
(407)	-	(115)	6	54	(437)	82	-	(47)	50	تعديلات عملة اجنبية
										إضافات / تحويلات / تجميع شركات تابعة
7,160	13	169	2,634	452	3,460	192	476	(236)	-	جديدة
(245)	-	-	(72)	(166)	(7)	-	-	-	-	حذوفات
(4,473)	-	-	-	(30)	(4,443)	-	-	-	-	استبعادات
170,424	3,384	2,766	16,240	11,160	82,967	35,518	547	16,427	1,415	في 31 ديسمبر 2014
الاستهلاك التراكم وخسائر هبوط القيمة										
97,677	-	1,527	9,205	9,202	51,517	23,416	42	2,768	-	في 1 يناير 2014
(266)	-	(78)	5	4	(211)	15	(3)	2	-	تعديلات عملة اجنبية
6,848	-	159	504	755	3,991	798	5	636	-	الحصل على السنة
(215)	-	-	(49)	(159)	(7)	-	-	-	-	حذوفات
(4,267)	-	-	-	(23)	(4,244)	-	-	-	-	متعلق بالاستبعادات
99,777	-	1,608	9,665	9,779	51,046	24,229	44	3,406	-	في 31 ديسمبر 2014
صافي القيمة الدفترية										
70,647	3,384	1,158	6,575	1,381	31,921	11,289	503	13,021	1,415	في 31 ديسمبر 2014

المحتكات القائمة على أراضي مستأجرة ، هي على اراضي مستأجرة من حكومة دولة الكويت ، يعقود ايجار قابلة للتجديد .
تمثل المحتكات قيد الإنشاء بشكل اساسي التكاليف الخاصة بتوسعة احد المصانع الحالية لاجل الشركة الشراكات التابعة الحالية وإنشاء خطوط انتاج من قبل شركة تابعة . خلال السنة السابقة ، تم رسملة اجراء من خطوط الإنتاج والتي اكتملت وأصبحت جاهزة لغرض الاستخدام الفئة المناسبة . سيتم تحويل التكلفة المتعلقة لباقي خطوط الإنتاج والرافق الى فئات الأصول المناسبة عندما تصبح جاهزة للاستخدام .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

16 . تابع / ممتلكات وآلات ومعدات
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013

المجموع	ممتلكات قيد الإنشاء	الات ومعدات	اثاث ومعدات	مركبات	الات ومكائن	ممتلكات على أراضي مستأجرة	ممتلكات مستأجرة	ممتلكات ملك حر	ارض	الكافله أو التفتيم
الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	
154,283	5,819	1,996	13,423	10,628	76,030	30,449	120	15,818	-	في 1 يناير 2013
926	-	80	(2)	2	691	-	-	155	-	تعديلات عملة اجنبية
16,843	(2,448)	636	848	667	9,334	5,122	2	737	1,945	اضافات / تحويلات / تجميع شركات تابعة
(2,095)	-	-	(379)	(403)	(1,182)	(131)	-	-	-	جدلية
(1,568)	-	-	(218)	(44)	(479)	(196)	(51)	-	(580)	حذوفات
168,389	3,371	2,712	13,672	10,850	84,394	35,244	71	16,710	1,365	استيعادات
										في 31 ديسمبر 2013

الاستهلاك التراكم وخسائر هبوط القيمة

90,289	-	1,461	9,281	8,804	45,914	22,677	40	2,112	-	في 1 يناير 2013
543	-	37	(2)	5	482	1	2	18	-	تعديلات عملة اجنبية
9,646	-	29	469	822	6,618	1,065	5	638	-	الحمل على السنة
(2,011)	-	-	(336)	(386)	(1,158)	(131)	-	-	-	حذوفات
(790)	-	-	(207)	(43)	(339)	(196)	(5)	-	-	متعلق بالاستيعادات
97,677	-	1,527	9,205	9,202	51,517	23,416	42	2,768	-	في 31 ديسمبر 2013
70,712	3,371	1,185	4,467	1,648	32,877	11,828	29	13,942	1,365	صافي القيمة الدفترية
										في 31 ديسمبر 2013

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

17. استثمار في شركات زميله

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

نسبة الملكية	طبيعة العمل	بلد التسجيل والمكان الرئيسي للعمل	
31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014		
49	49	تمويل اسلامي	بنك ميزان المحدود - (مدرجة)
33	33	خدمات مالية	شركة التخصيص القابضة - ش. م. ك. ع. (مدرجة)
26	26	صناعي	شركة اسمنت الكويت - ش. م. ك. ع. (مدرجة)
24	24	عمليات المطار	مجموعة المطار الدولي ش. م. ع.
19	18	عقار	شركة المباني - ش. م. ك. ع. - (مدرجة)

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	ان الحركة خلال السنة هي كما يلي :
الف د. ك.	الف د. ك.	
287,497	294,406	الرصيد في 1 يناير
10,820	2,490	إضافات خلال السنة
18,398	41,720	حصة في النتائج
2,702	2,472	حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى
(8,201)	(9,122)	ايرادات توزيعات أرباح مستلمة
(6,131)	(3,284)	بيع شركات زميلة
(118)	(2,171)	هبوط في القيمة
(5,084)	-	إعادة تصنيف
(3,349)	4,457	تعديلات ترجمة عملات اجنبية
(2,128)	-	تعديلات أخرى
294,406	330,968	الرصيد في نهاية السنة

- 17.1 جميع الشركات الزميلة المبينة أعلاه يتم محاسبتها باستخدام طريقة حقوق الملكية في هذه البيانات المالية المجمعة .
- 17.2 ان هنالك حصة جوهرية من شركة زميلة بقيمة مدرجة تبلغ 113,514 ألف د. ك. (2013 : 90,233 ألف د. ك.) خاضعة لخيار المبادلة (ايضاح 27 ج) .
- 17.3 خلال السنة الحالية ، قامت المجموعة جزئيا ببيع حصة غير جوهرية من شركة مباني - ش. م. ك. ع. نتج عنه صافي ربح بمبلغ 1,140 ألف د. ك. على الرغم من أن المجموعة تمتلك نسبة 18 % من الشركة المستثمر فيها ، الا انها تمارس تأثيرا فعالا على الشركة الزميلة عن طريق تمثيلها في مجلس الإدارة .
- 17.4 نتيجة لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 (IFRS10) - «البيانات المالية المجمعة» ، قامت المجموعة بإعادة تصنيف استثمارها في اثنين من شركاتها الزميلة (والتي ليست جوهرية للمجموعة بصورة فردية) الى شركات تابعة وقامت بتجميعها في المجموعة خلال السنة السابقة حيث ان اثر تجميع هذه الشركات التابعة الجديدة في المجموعة لم يكن له تأثيرا جوهريا للسنوات السابقة .
- 17.5 ان المعلومات المالية الملخصة فيما يتعلق باهم الشركات الزميلة للمجموعة مبينة أدناه . ان المعلومات المالية الملخصة ادناه تمثل المبالغ المعروضة في البيانات المالية للشركات الزميلة (وليس حصة المجموعة من تلك المبالغ) معدلة للفروقات في السياسات المحاسبية بين المجموعة والشركة الزميلة .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

17. تابع / استثمار في شركات زميلة

17.5.1 شركة مباني ش. م. ك. ع.

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
الف د.ك.	الف د.ك.	
662,451	902,948	الاصول غير المتداولة
29,800	32,369	الاصول المتداولة
(120,014)	(196,673)	الخصوم غير المتداولة
(56,305)	(59,004)	الخصوم المتداولة
(89)	(444)	الحصص غير المسيطرة
515,843	679,196	حقوق الملكية المخصصة بمساهمي الشركة الزميلة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
الف د.ك.	الف د.ك.	
63,604	186,718	الايادات
53,750	178,686	ربح السنة
807	2,170	الايادات الشاملة الاخرى للسنة
54,557	180,856	مجموع الدخل الشامل للسنة
2,426	3,260	توزيعات الارباح المستلمة من الشركة الزميلة خلال السنة

مبين ادناه تسوية للمعلومات المالية الملخصة اعلاه الى القيمة الدفترية للاستثمار في شركة مباني ش. م. ك. ع. :

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
الف د.ك.	الف د.ك.	
515,843	679,196	صافي اصول الشركة الزميلة الخاص بمساهمي الشركة الزميلة
% 18.53	% 18.04	نسبة حصة ملكية المجموعة
95,586	122,527	الحصة في الشركة الزميلة
13,098	11,146	الشهرة
811	411	تعديلات اخرى
109,495	134,084	القيمة الدفترية للاستثمار

كما في 31 ديسمبر 2014 ، كانت القيمة العادلة لحصة المجموعة في شركة مباني - ش. م. ك. ع. والمدرجة في سوق الكويت للاوراق المالية مبلغ 126,617 الف د.ك. (2013 : 146,050 الف د.ك.) بناء على سعر السوق المدرج والمتوفر في سوق الاوراق المالية والتي تعتبر معطيات من المستوى (1) من حيث المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

17 . تابع / استثمار في شركات زميلة

17.5.2 شركة اسمنت الكويت ش. م. ك. ع

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
الف د. ك.	الف د. ك.	
243,807	252,242	الاصول غير المتداولة
66,937	75,987	الاصول المتداولة
(75,448)	(86,409)	الخصوم غير المتداولة
(41,150)	(41,973)	الخصوم المتداولة
194,146	199,847	حقوق الملكية

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
الف د. ك.	الف د. ك.	
69,035	59,536	الايادات
17,160	14,080	ربح السنة
3,538	4,457	الايادات الشاملة الاخرى للسنة
20,698	18,537	مجموع الدخل الشامل للسنة
2,436	3,381	توزيعات الارباح المستلمة من الشركة الزميلة خلال السنة

مبين ادناه تسوية للمعلومات المالية الملخصة اعلاه الى القيمة الدفترية للاستثمار في شركة اسمنت الكويت ش. م. ك. ع :

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
الف د. ك.	الف د. ك.	
194,146	199,847	صافي اصول الشركة الزميلة الخاص بمساهمي الشركة الزميلة
% 25.617	% 25.617	نسبة حصة ملكية المجموعة في الشركة الزميلة
49,734	51,195	الحصة في الشركة الزميلة
14,893	14,893	الشهرة
4,255	4,371	تعديلات اخرى
68,882	70,459	القيمة الدفترية للاستثمار

كما في 31 ديسمبر 2014 ، كانت القيمة العادلة لحصة المجموعة في شركة اسمنت الكويت - ش. م. ك. ع. والمدرجة في سوق الكويت للاوراق المالية مبلغ 71,382 الف د. ك. (2013 : 67,625 الف د. ك.) بناء على سعر السوق المدرج والمتوفر في سوق الاوراق المالية ، والتي تعتبر معطيات من المستوى (1) من حيث المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

17 . تابع / استثمار في شركات زميلة

17.5.3 بنك ميزان المحدود

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
الف د.ك.	الف د.ك.	
394,529	246,520	اصول غير متداولة
493,496	1,043,025	اصول متداولة
(464,118)	(103,427)	خصوم غير متداولة
(369,152)	(1,108,860)	خصوم متداولة
54,755	77,258	حقوق الملكية
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
الف د.ك.	الف د.ك.	
39,787	53,308	الايرادات
12,515	22,460	ربح السنة
(1,854)	(1,109)	الايرادات الشاملة الاخرى للسنة
10,661	21,351	اجمالي الايرادات الشاملة للسنة
1,833	2,481	توزيعات ارباح مستلمة من الشركة الزميلة خلال السنة

مبين أدناه تسوية للمعلومات المالية الملخصة اعلاه الى القيمة الدفترية للاستثمار في بنك ميزان المحدود :

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
الف د.ك.	الف د.ك.	
54,755	77,258	صافي اصول الشركة الزميلة الخاصة بمساهمي الشركة الزميلة
% 49.11	% 49.11	نسبة حصة ملكية المجموعة في الشركة الزميلة
26,890	37,941	الحصة في الشركة الزميلة
7,591	9,262	الشهرة
34,481	47,203	القيمة الدفترية للاستثمار

كما في 31 ديسمبر 2014 كانت القيمة العادلة لحصة المجموعة في بنك ميزان المحدود المدرج في سوق كراتشي للاوراق المالية مبلغ 67,661 الف د.ك. (2013 : 51,836 الف د.ك.) بناء على سعر السوق المدرج والمتوفر في سوق الاوراق المالية ، والتي تعتبر معطيات من المستوى (1) من حيث المعيار الدولي للتقارير المالية رقم IFRS 13 .

تتضمن الحصة في نتائج الشركات الزميلة مبلغ 4,035 الف د.ك. والذي يمثل حصة المجموعة في ربح صفقة شراء مدرجة في بنك ميزان المحدود . تم تحديد هذا الربح من قبل المشرعين في دولة باكستان على انه غير قابل للتوزيع .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

17 . تابع / استثمار في شركات زميلة

17.5.4 شركة التخصيص القابضة - ش. م. ك. ع.

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
الف د. ك.	الف د. ك.	
137,698	144,313	الاصول غير المتداولة
41,074	39,311	الاصول المتداولة
(16,055)	(28,514)	الخصوم غير المتداولة
(59,313)	(41,630)	الخصوم المتداولة
(805)	(894)	الحصص غير المسيطرة
102,599	112,586	حقوق الملكية

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
الف د. ك.	الف د. ك.	
10,938	13,539	الايادات
(1,202)	4,326	ربح / (خسارة) السنة
(539)	5,867	الايادات الشاملة الاخرى للسنة
(1,741)	10,193	مجموع الدخل الشامل للسنة
1,474	-	توزيعات الارباح المستلمة من الشركة الزميلة خلال السنة

مبين ادناه تسوية للمعلومات المالية الملخصة اعلاه الى القيمة الدفترية للاستثمار في شركة التخصيص القابضة ش. م. ك. ع. :

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
الف د. ك.	الف د. ك.	
102,599	112,586	صافي اصول الشركة الزميلة الخاص بمساهمي الشركة الزميلة
% 33.3	% 33.3	نسبة حصة ملكية المجموعة في الشركة الزميلة
34,152	37,491	الحصة في الشركة الزميلة
(1,791)	(3,843)	تعديلات اخرى
32,361	33,648	القيمة الدفترية للاستثمار

كما في 31 ديسمبر 2014 ، كانت القيمة العادلة لحصة المجموعة في شركة التخصيص القابضة - ش. م. ك. ع. المدرجة في سوق الكويت للاوراق المالية مبلغ 12,157 الف د. ك. (2013 : 16,701 الف د. ك.) بناء على سعر السوق المدرج والمتوفر في سوق الاوراق المالية ، والتي تعتبر معطيات من المستوى (1) من حيث المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

17 . تابع / استثمار في شركات زميلة

17.5.5 مجموعة المطار الدولي ش.م.ع

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
الف د.ك	الف د.ك	
231,427	254,283	الاصول غير المتداولة
24,836	41,588	الاصول المتداولة
(102,105)	(117,639)	الخصوم غير المتداولة
(29,943)	(52,737)	الخصوم المتداولة
124,215	125,495	حقوق الملكية

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
الف د.ك	الف د.ك	
43,473	55,973	الإيرادات
(3,637)	(11,379)	خسارة السنة
7,086	(1,570)	الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة
3,449	(12,949)	مجموع الدخل الشامل للسنة

مبين ادناه تسوية للمعلومات المالية الملخصة اعلاه الى القيمة الدفترية للاستثمار في مجموعة المطار الدولي - ش.م.ع :

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
الف د.ك	الف د.ك	
124,215	125,495	صافي اصول الشركة الزميلة الخاص بمساهمي المجموعة
% 24	% 24	نسبة حصة ملكية المجموعة
29,812	30,119	الحصة في الشركة الزميلة
553	418	تعديلات أخرى
30,365	30,537	القيمة الدفترية للاستثمار

إن مجموعة المطار الدولي - ش.م.ع ، هو استثمار غير مدرج .

17.6 المعلومات الاجمالية للشركات الزميلة والتي لا تعتبر جوهرية بشكل فردي للمجموعة

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
الف د.ك	الف د.ك	
(1,600)	(3,861)	حصة المجموعة من النتائج خلال السنة
(3,110)	(93)	حصة المجموعة من الإيرادات الشاملة الأخرى خلال السنة
(4,710)	(3,955)	حصة المجموعة من مجموع الدخل الشامل
18,822	15,037	اجمالي القيمة الدفترية لحصة المجموعة في هذه الشركات الزميلة كما في تاريخ التقرير

17.7 ان حصة المجموعة في الالتزامات الطارئة للشركات الزميلة تبلغ 91,859 الف د.ك (2013 : 75,198 الف د.ك) . هذا

يتضمن حصة المجموعة من الالتزامات الطارئة المتعلقة ببنك اجنبي (بنك ميزان المحدود) والتي بلغت 55,875 الف د.ك (2013 : 40,662 الف د.ك) .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

18 . عقارات استثمارية

ان الحركة على العقارات الإستثمارية هي كما يلي :

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
الف د.ك	الف د.ك	
25,259	49,943	القيمة العادلة كما في 1 يناير
22,793	16,869	اضافات
-	(9,525)	الإستبعاد
1,891	4,138	التغير في القيمة العادلة
49,943	61,425	

ان العقارات الإستثمارية تتكون من ارض ومباني في البلدان التالية :

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
الف د.ك	الف د.ك	
43,618	54,506	الكويت
5,925	6,163	السعودية
400	415	الأردن
-	341	الامارات العربية المتحدة
49,943	61,425	المجموع

أ) ان العقارات الإستثمارية مسجلة بالقيمة العادلة ، والتي تم تحديدها بناء على تقييمات تم الحصول عليها من قبل مقيمين مستقلين .
(انظر ايضاح 37 للتفصيل) .

ب) ان العقارات الإستثمارية والتي تبلغ 34,040 الف د.ك (2013 : 22,350 الف د.ك) مضمونة مقابل قروض بنكية (انظر ايضاح 27) . علاوة على ذلك ، قامت المجموعة خلال السنة بشراء عقارات مقابل مبلغ 6,533 الف د.ك (2013 : 6,091 الف د.ك) في الكويت والتي تم تمويلها جزئيا من قبل اتفاقية تمويل اجارة تبلغ 3,250 الف د.ك (2013 : 3,000 الف د.ك)

19 . إستثمارات متاحة للبيع⁽³⁰⁾

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	غير متداولة
الف د.ك.	الف د.ك.	
		صناديق مداره
2,634	2,500	- محلية
152,493	120,835	- اجنبية
155,127	123,335	
		مساهمات في حقوق ملكية غير مسعره
32,146	23,781	- محلية
145,677	176,375	- اجنبية
177,823	200,156	
		أسهم مسعره
109,730	104,398	- محلية
230,605	189,030	- اجنبية
340,335	293,428	
673,285	616,919	
		متداولة
		أسهم مسعرة (أ)
73,369	63,061	- محلية
2,589	291	- اجنبية
75,958	63,352	
749,243	680,271	

- (أ) ان الأسهم المسعرة والمصنفة كمتداولة كما في 31 ديسمبر تمثل الإستثمارات المتبقية والمحولة من إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في 1 يوليو 2008 (انظر ايضاح 23 أ) .
- (ب) تتضمن الصناديق المدارة استثمارات بصناديق ملكية خاصة بقيمة دفترية تبلغ 30,559 الف د.ك (2013 : 54,610 الف د.ك) . إن المعلومات عن هذه الإستثمارات محدودة بالتقارير المالية الدورية المقدمة من مدراء الإستثمار . تسجل هذه الإستثمارات بالقيمة الصافية للأصول المقررة من مديري الإستثمار . نتيجة لطبيعة هذه الإستثمارات ، فإن صافي قيمة الأصول المقررة من مدراء الإستثمار تمثل افضل تقدير للقيمة العادلة المتوفرة لهذه الإستثمارات .
- (هـ) في نهاية السنة ، اعترفت المجموعة بخسارة هبوط في القيمة تبلغ 12,826 الف د.ك (2013 : 6,512 الف د.ك) مقابل إستثمارات في اسهم محلية وأجنبية مسعرة معينة ، حيث انخفضت قيمتها السوقية في تاريخ التقرير بشكل جوهري عن تكلفتها . كما قامت المجموعة ايضا بالاعتراف بخسارة هبوط في القيمة تبلغ 15,379 الف د.ك (2013 : 18,194 الف د.ك) مقابل إستثمارات في اسهم غير مسعرة وصناديق محلية وأجنبية معينة بناء على تقديرات من قبل الإدارة ضمن المعلومات المتوفرة لديهم وصافي قيمة الأصل المقررة من قبل مدراء الإستثمار .
- (د) ان استثمارات وصناديق مدارة غير مسعره بقيمة 57,520 الف د.ك (2013 : بقيمة 60,547 الف د.ك) مسجلة بالتكلفة ناقصا هبوط القيمة ان وجدت ، حيث ان قيمتها العادلة لا يمكن تحديدها بصورة يمكن الإعتماد عليها . وليس لدى إدارة المجموعة أي علم بأية ظروف قد تشير الى هبوط في القيمة / هبوط إضافي في قيمة هذه الإستثمارات .
- (هـ) ان الاستثمارات بقيمة عادلة تبلغ 200,309 الف د.ك (2013 : 183,326 الف د.ك) مضمونة مقابل قروض قصيرة الأجل (انظر ايضاح 30) وقروض طويلة الأجل (أنظر ايضاح 27) .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

20 . بضاعة

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
الف د.ك	الف د.ك	
14,179	16,313	منتجات جاهزة واعمال قيد التنفيذ
15,680	13,626	مواد اوليه واستهلاكية
2,961	3,219	قطع غيار وأخرى
322	413	بضاعة بالطريق
33,142	33,571	
(1,234)	(1,548)	مخصص البضاعة المتقدمة وبطيئة الحركة
31,908	32,023	

21 . ذمم مدينه وأصول أخرى

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
الف د.ك	الف د.ك	الأصول المالية
22,819	22,855	صافي ذمم تجارية
7,646	938	مستحق من بيع عقارات استثمارية اجنبية (ايضاح 21 ب و 21 ج)
2,438	21,615	مستحق من بيع استثمارات
2,331	1,724	مستحق من شركات زميلة
1,068	955	مستحق من أطراف ذات صلة أخرى
233	233	مستحق من موظفي الإدارة العليا
2,039	68	مدفوعات مقدمة عن شراء استثمارات
5,544	5,250	مستحق من الشركة الكويتية للمقاصه (تجارة مستقبلية)
5,033	2,124	مستحق من شركات وساطة استثمارية
1,863	1,222	فوائد وإيرادات مستحقه أخرى
12,588	12,914	أصول مالية اخرى
63,602	69,898	
(2,086)	(2,102)	ناقصا : مبالغ تستحق بعد سنة
61,516	67,796	
		الأصول غير المالية
4,658	2,813	اصول أخرى
4,658	2,813	
66,174	70,609	

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

21 . تابع / ذمم مدينه وأصول أخرى

أ) الذمم التجارية لا تحمل فائدة وهي تستحق بشكل عام من 30 الى 90 يوما .
ان التحليل الزمني للذمم التجارية كما في 31 ديسمبر كما يلي :

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
الف د.ك	الف د.ك	
15,805	16,828	ليست مستحقة ولا يوجد هبوط في قيمتها
		مستحقة ولكن لا يوجد هبوط في قيمتها :
2,364	2,320	- اقل من ثلاثة اشهر
4,650	3,707	- 3 - 6 شهور
22,819	22,855	مجموع الذمم التجارية

لا تعتبر الذمم التجارية والتي لم يتعدى استحقاقها ستة اشهر قد هبطت قيمتها حيث انها مرتبطة بعملاء ليس لديهم تاريخ حديث بعدم مقدرتهم على السداد .

ب) تم خصم الرصيد المستحق من بيع عقارات استثمارية أجنبية استناداً الى معدل فائدة فعلي نسبته 5.5 % تنفيذاً لشروط الدفع المؤجل . إن أثر رد خصم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 على هذه الارصدة المدينة تبلغ لا شيء الف د.ك (2013 : 401 الف د.ك) تم إدراجه في الإيرادات الأخرى .

ج) إن المبلغ المستحق من عملية بيع عقار استثماري الواقع في المملكة العربية السعودية والبالغ 26,535 الف د.ك (مباع خلال 2011) يستحق السداد على دفعات . من ضمن المبلغ المستحق ، تم سداد مبلغ 20,794 الف د.ك نقداً ومبلغ 4,803 الف د.ك تم تسويته عن طريق تحويل عقار آخر في المملكة العربية السعودية بناء على تقييم . تتوقع الادارة تحصيل الرصيد المتبقي المستحق بمبلغ 938 الف د.ك خلال عام 2015.

د) خلال السنة ، قامت المجموعة بتسجيل خسارة هبوط بلغت 1,441 الف د.ك (2013 : 898 الف د.ك) مقابل ذمم تجارية وذمم مدينة أخرى .

22 . استثمارات مربحة ووكالة

نسبة العائد الفعلي % (للسنة)

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	2013	2014	
الف د.ك	الف د.ك			
14,324	14,324			مستحق من شركة استثمارية اسلامية محلية / مستحق من اطراف ذات صلة
(14,324)	(14,324)			مخصص الانخفاض في القيمة
-	-			
4,500	598	0.25 % - 0.625 %	0.5 %	مودعة لدى بنوك إسلامية محلية
4,500	598			

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

22 . تابع / استثمارات مربحة ووكالة

لم يتم تسجيل أرباح أخرى على استثمارات وكالة تم الاحتياط لها خلال السنة الحالية (2013 : لاشيء) .
تمثل استثمارات وكالة تبلغ 14,324 ألف د.ك (2013 : 14,324 ألف د.ك) مودعة لدى شركة استثمارية محلية إسلامية والتي استحوذت في عام 2008 . تخلفت تلك الشركة الاستثمارية عن تسوية هذه الأرصدة في تاريخ استحقاقها .
خلال سنوات سابقة ، قامت إحدى الشركات التابعة المحلية للمجموعة بتحمل كافة التبعات المالية والقانونية وذلك بتحمل تحصيل استثمارات وكالة بمبلغ 9,968 ألف د.ك (مخالفة بذلك قانون الشركات التجارية لسنة 1960) تم ايداعها لدى شركة الاستثمار المذكورة اعلاه من قبل المجموعة بصفة الأمانة بموجب اتفاقية وكالة مع أطراف ذات صلة على الرغم من وجود نص بالعقد ينص على عدم تحمل المجموعة لأي تبعات مالية او قانونية .
باشرت المجموعة بالاجراءات القانونية ضد الاطراف لاسترداد المبلغ مع الفوائد المقررة عليه . أمرت محكمة الاستئناف خلال السنة الاطراف ذات الصلة بدفع مبلغ 8,285 ألف د.ك مع نسبة 7% من الفوائد المقررة عليه الى المجموعة . لكن الاطراف ذات الصلة قامت بتقديم استئناف الى محكمة التمييز ضد حكم محكمة الاستئناف . ان الاجراءات القانونية المتعلقة بالمبالغ المتبقية مازالت قيد التنفيذ .

23 . استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	محتفظ بها للمتاجر :
الف د.ك	الف د.ك	أسهم مسعرة
31,282	26,193	- محلية
6,555	6,776	- أجنبية
37,837	32,969	
276	-	أدوات دين مسعرة - أجنبية
38,113	32,969	
		محدده عند التحقق المبدئي :
11,030	7,936	صناديق محلية
16,056	18,801	صناديق ومحافظ دولية مدارة
27,086	26,737	
65,199	59,706	

(أ) في عام 2008 ، وبسبب التطورات الهامة التي حدثت في الاسواق المالية العالمية ، قامت المجموعة بإعادة تصنيف استثمارات بلغت قيمتها العادلة كما في 1 يوليو 2008 مبلغ 380,755 ألف د.ك من تصنيف « استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر » الى تصنيف « استثمارات متاحة للبيع » . تبلغ القيمة العادلة للإستثمارات المتبقية المعاد تصنيفها كما في 31 ديسمبر 2014 مبلغ 63,352 ألف د.ك (2013 : 75,958 ألف د.ك) .

(ب) خلال العام 2008 ، قام أحد صناديق السوق النقدي المحلية والذي تستثمر فيه المجموعة بمبلغ 1,624 ألف د.ك كما في 31 ديسمبر 2014 (2013 : 1,616 ألف د.ك) بإيقاف طلبات الإسترداد . تم اخطار ادارة المجموعة من قبل مدرء هذه الصناديق بان الاسترداد يعتمد على مدى توفر السيولة النقدية . تم تقييم الإستثمار بالقيمة العادلة بناء على تقرير صافي الأصول غير المدقق المقدم من مدير الصندوق كـ في 31 مايو 2014 . تتوقع إدارة المجموعة تحقيق هذه الإستثمارات بقيمة ليست بأقل من قيمتها الدفترية .

(ج) ان اسهم مسعرة محتفظ بها من قبل شركات تابعة محلية بقيمة عادلة تبلغ 9,840 ألف د.ك (31 ديسمبر 2013 : 11,502 ألف د.ك) مضمونة مقابل قروض قصيرة الاجل (انظر ايضاح 30) وقروض طويلة الأجل (انظر ايضاح 27) .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

24 . رأس المال وعلاوة اصدار الأسهم

- (أ) في 31 ديسمبر 2014 ، يتكون رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل نقدا من 1,359,853,075 سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم الواحد (31 ديسمبر 2013 : 1,295,098,167 سهم) .
- (ب) في اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقدة في 28 مايو 2014 ، وافق المساهمون على توزيع 5 % من الأسهم القائمة كأسهم منحه كما بتاريخ اجتماع الجمعية العمومية السنوية والتي تشكل 64,754,908 سهم بقيمة 100 فلس للسهم بمبلغ 6,475 الف د .ك .
- (ج) ان علاوة الاصدار غير قابلة للتوزيع .

25 . أسهم خزينة

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
33,139,123	34,796,079	عدد الأسهم
2.56 %	2.56 %	نسبة الأسهم المصدرة
7,688	6,611	القيمة السوقية (الف د .ك)
30,375	30,375	التكلفة (الف د .ك)

ان الإحتياطي في الشركة الام معادل لتكلفة اسهم الخزينة وهو غير قابل للتوزيع .
كما في 31 ديسمبر 2014 و 2013 ، فإن احدى الشركات الزميلة للمجموعة لديها 121,361,979 سهم (2013 : 115,582,837 سهم) من أسهم الشركة الأم بما يعادل 8.9 % (2013 : 8.9 %) من أسهم الشركة الأم المصدرة .

26 . التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة وبنود أخرى في حقوق الملكية والحصص غير المسيطرة

(أ) التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
الف د .ك	الف د .ك	
140,199	164,439	الرصيد في 1 يناير
		إيرادات شاملة أخرى :
20,880	(6,229)	صافي التغير في القيمة العادلة لإستثمارات متاحة للبيع
(18,695)	(22,953)	المحول لبيان الارباح او الخسائر المجمع من بيع استثمارات متاحة للبيع
18,821	23,288	المحول لبيان الارباح او الخسائر المجمع من هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع
3,234	2,240	حصة في تعديل القيمة العادلة لشركات زميلة
24,240	(3,654)	الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة
164,439	160,785	الرصيد في 31 ديسمبر

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

26 . تابع / التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة وبنود أخرى في حقوق الملكية والحصص غير المسيطرة

ب) بنود أخرى في حقوق الملكية

المجموع	احتياطي تحويل عملة أجنبية	احتياطي ربح بيع اسهم خزينة	احتياطي عام	احتياطي قانوني	
الف	الف	الف	الف	الف	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
16,921	(3,270)	18,452	507	1,232	الرصيد في 31 ديسمبر 2012
2,756	-	-	1,385	1,371	احتياطي في الشركات التابعة المحولة
					إيرادات شاملة أخرى :
(1,125)	(1,125)	-	-	-	فروقات تحويل عملة أجنبية
18,552	(4,395)	18,452	1,892	2,603	الرصيد في 31 ديسمبر 2013
38	38	-	-	-	إعادة توزيع للحصص غير المسيطرة للشركة التابعة
38	38	-	-	-	المعاملات مع المالكين
					إيرادات شاملة أخرى :
2,836	2,836	-	-	-	فروقات تحويل عملة أجنبية
2,836	2,836	-	-	-	الإيرادات الشاملة
(690)	-	-	(690)	-	المحول من احتياطي شركة تابعة*
6,431	-	-	492	5,939	احتياطي في الشركات التابعة المحولة
27,167	(1,521)	18,452	1,694	8,542	الرصيد في 31 ديسمبر 2014

احتياطي قانوني

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم ، يتم تحويل 10 % من ربح السنة قبل طرح حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة ولكن بعد الحصة غير المسيطرة الى حساب الاحتياطي القانوني . يجوز للشركة الأم ان تقرر وقف هذا التحويل السنوي عندما يعادل رصيد الاحتياطي القانوني 50 % من رأس المال المدفوع .

ان التوزيع من الاحتياطي القانوني محدد بالمبلغ المطلوب لتأمين توزيع أرباح على المساهمين بنسبة 5 % من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المحتفظ بها بتأمين توزيع هذا الحد . لا يتم التحويل في السنة التي تحقق بها المجموعة خسائر أو عند وجود خسائر متراكمة .

* خلال السنة ، قامت إحدى الشركات التابعة المحلية بتحويل مبلغ 690 ألف د.ك من الإحتياطي الإختياري الى الأرباح المرحلة .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

26 . تابع / التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة وبنود أخرى في حقوق الملكية والحصة غير المسيطرة

(ج) الحصة غير المسيطرة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
الف د. ك.	الف د. ك.	
141,790	147,976	الرصيد في 1 يناير
747	(804)	صافي الزيادة في الحصة غير المسيطرة نتيجة الإستحواذ على شركة تابعة
(1,532)	-	استرداد وحدات للحصة غير المسيطرة لشركة تابعة
(6,642)	(3,912)	مبلغ مستحق الي الحصة غير المسيطرة من تخفيض راس مال لشركة تابعة ×
(4,558)	(2,075)	توزيعات أرباح نقدية مدفوعة للحصة غير المسيطرة من الشركات التابعة
-	1,633	إعادة توزيع للحصة غير المسيطرة لشركة تابعة ××
3,258	679	صافي التغيرات الأخرى في الحصة غير المسيطرة
(8,727)	(4,479)	المعاملات مع الحصة غير المسيطرة
6,471	8,549	ربح السنة
		إيرادات شاملة أخرى :
(1,834)	2,138	فروقات عملة ناتجة من ترجمة عمليات أجنبية
8,375	(9,367)	صافي التغير في القيمة العادلة لإستثمارات متاحة للبيع
(3,452)	(3,237)	المحول لبيان الأرباح او الخسائر المجمع من بيع إستثمارات متاحة للبيع
5,885	4,917	المحول لبيان الأرباح او الخسائر المجمع من هبوط قيمة إستثمارات متاحة للبيع
(532)	232	حصة من إيرادات شاملة أخرى في شركات زميلة
8,442	(5,317)	مجموع الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة
14,913	3,232	مجموع الإيرادات الشاملة للسنة
147,976	146,729	الرصيد في 31 ديسمبر

*في 5 مارس 2014 ، قرر مساهمو إحدى شركات المجموعة التابعة تخفيض رأسمالها بشكل اضافي بمبلغ 9,000 الف د. ك. والتي تتضمن مبلغ 3,912 الف د. ك. يخص الحصة غير المسيطرة . تم دفع مبلغ 3,932 الف د. ك. الى الحصة غير المسيطرة ، وتم ادراج باقي الرصيد ضمن الذمم الدائنة والخصوم الأخرى .

** قامت إحدى الشركات التابعة المحلية خلال السنة بإعادة تخصيص مبلغ 1,633 الف د. ك. الى الحصة غير المسيطرة من الأرباح المرحلة واحتياطي تحويل عمله أجنبية للشركة التابعة الذي يمثل أساسا التأثير المتراكم لسوء تخصيص حصة حصص غير مسيطرة من الأرباح في سنوات سابقة . وهذا نشأ أساسا من الحذف الكامل لأرباح شركات المجموعة التي اكتسبتها إحدى الشركات التابعة لشركة تابعة للمجموعة المملوكة جزئيا على استثمار مربحة مع الشركة التابعة المحلية .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

27. قروض طويلة الأجل

العمله	معدل الفائدة الفعلي	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013
قروض تقليدية		الف د. ك.	الف د. ك.
الدينار الكويتي (إيضاح 27 ج)	3.5 % - 5 %	349,330	387,952
الدولار الأمريكي	1.75 % - 3.25 %	56,274	63,170
اليورو	2 % - 4.8 %	1,281	5,654
ناقصا : المستحق خلال سنة		406,885	456,776
		(86,472)	(68,318)
		320,413	388,458
ترتيبات تمويل اسلامية			
مرابحة دائنة (إيضاح 27 ج)	5 %	101,563	101,757
ترتيبات تمويل اسلامية اخرى	3.8 % - 5.5 %	61,712	67,180
ناقصا : المستحق خلال سنة		163,275	168,937
		(113,434)	(27,763)
		49,841	141,174
المجموع		370,254	529,632

أ) خلال العامين 2011 و 2012 ، قامت الشركة التابعة للمجموعة بإعادة هيكلة ترتيبات التمويل الخاصة بها مع بعض البنوك المحلية وبناء عليه فان قروض تبلغ 114,658 ألف د. ك. (صافي بعد سداد مبلغ 43,893 ألف د. ك.) قد تم تحويلها الى تسهيلات مضمونة طويلة الاجل . وفقا لاتفاقيات إعادة هيكلة القروض ، يتوجب ضمان هذه القروض بنسبة 100 % . كما في 31 ديسمبر 2014 ، فان هذه القروض مضمونة جزئيا (إيضاحات 18 و 19 و 23) وعملية تحديد وتحويل الرصيد المطلوب الى اوراق مالية قابلة للتداول لم يتم بعد الانتهاء منها .

ان الشركة التابعة المحلية حاليا في مرحلة إعادة جدولة خطة السداد الأصلية لقروضها البالغة 114,658 ألف د. ك. بما في ذلك مبلغ 37,303 ألف د. ك. والذي كان يستحق خلال سنة واحدة ومبلغ 77,355 ألف د. ك. والذي كان يستحق بعد سنة واحدة . ان اقساط القروض البالغ مجموعها 16,999 ألف د. ك. من بنكين مقرضين استحققت ووافق المقرضون على تدوير الرصيد ومواصلة المناقشات مع الشركة التابعة لإعادة جدولة المستحقات . لاحقا لتاريخ التقرير ، قامت الشركة التابعة بدفع مبلغ 7,812 ألف د. ك. من المبالغ المستحقة حسب الاتفاق خلال المناقشات الجارية .

بالإضافة الى ذلك ، خلال السنة السابقة ، قامت إحدى الشركات التابعة بالانتهاء من إعادة هيكلة قرض الدولار الأمريكي قصير الاجل (ما يعادل 32,881 ألف د. ك. في 30 يونيو 2013) والذي تم الحصول عليه من بنك محلي عن طريق ابرام اتفاقية مع نفس البنك . وفقا للاتفاقية ، استلمت الشركة التابعة قرضين مضمونين طويلي الاجل يبلغ مجموعهما 32,364 ألف د. ك. (قرض بالدولار الأمريكي بمبلغ 65,000 ألف ما يعادل 18,364 ألف د. ك. كما في 31 ديسمبر 2013 وقرض بالدينار الكويتي بمبلغ 14,000 ألف د. ك.) تم استخدام هذا المبلغ لتسديد القرض القديم بالدولار الأمريكي بالكامل . ووفقا للاتفاقية ، يتعين تسديد القروض على اقساط تبدأ من يوليو 2015 وتنتهي في يناير 2018 ، علما بان تسهيلات القروض مضمونة مقابل استثمارات (أنظر ايضاح 19) .

ب) ان قروض اليورو مضمونة مقابل ممتلكات وآلات ومعدات بقيمة دفترية تبلغ 1,261 ألف د. ك. (2013 : 1,287 ألف د. ك.) . وكذلك ، فان ترتيبات تمويل اسلامية اخرى تبلغ 2,933 ألف د. ك. (2013 : 2,308 ألف د. ك.) مضمونة مقابل ممتلكات وآلات ومعدات بقيمة دفترية تبلغ 4,605 ألف د. ك. (2013 : 2,826 ألف د. ك.) .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

27. تابع / قروض طويلة الأجل

ج) تتضمن القروض طويلة الأجل مبلغ 101,563 ألف د.ك (2013 : 101,757 ألف د.ك) من القروض الإسلامية ومبلغ 25,000 ألف د.ك (2013 : 25,000 ألف د.ك) من القروض التقليدية المستحقة في عام 2015 والتي قامت المجموعة بتقديم خيار مبادلة بالأسهم للمقرضين المعنيين على أسهم إحدى الشركات الزميلة والتي تبلغ قيمتها المدرجة مبلغ 113,514 ألف د.ك (2013 : 90,233 ألف د.ك). وبموجب شروط الاتفاقيات، يتم الاحتفاظ بهذه الأسهم في حساب محفظة لدى مؤسسة متخصصة.

28. مخصصات

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
الف د.ك	الف د.ك	
4,044	4,359	مستحقات التقاعد (انظر إيضاح 33)
7,768	10,637	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
717	724	مخصص تكاليف ردم الحفر
359	295	مخصص ممتلكات مؤجره
12,888	16,015	
(200)	(206)	ناقصا : مخصص ممتلكات مؤجرة - مبالغ تستحق خلال أقل من سنة
12,688	15,809	

ان مخصص الممتلكات المؤجره، يتعلق بتكاليف عقود عدة عقارات مثقلة بالالتزامات (بالصافي بعد الإيجارات المستحقة المقدرة) والتزامات العقارات المستهلكة للشركات التابعة الأجنبية وذلك على مدى فترات متفاوتة تنتهي في 2017.

29. ذمم دائنه وخصوم أخرى

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	خصوم مالية
الف د.ك	الف د.ك	
18,128	14,930	ذمم تجاريه دائنه
3,220	2,729	فوائد مستحقة
1,263	950	توزيعات أرباح دائنة
126	236	دائنو تأجير - مبالغ تستحق خلال أقل من سنة
200	206	مخصص ممتلكات مؤجره - مبالغ تستحق خلال أقل من سنة
-	1,505	ذمم دائنة من الإستحواذ على شركة تابعة
-	3,504	ذمم دائنة من الإستحواذ على أصول غير ملموسة
4,755	4,682	ضريبة دعم العمالة الوطنية
1,154	1,094	مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة
5,537	8,444	مستحقات أخرى
279	1,419	مستحق الى شركات زميلة (أنظر إيضاح 36)
1,698	2,456	مستحق الى أطراف ذات صلة (انظر إيضاح 36)
1,366	1,235	ذمم دائنة مستحقة الى حصص غير مسيطرة ناتجة عن تخفيض رأس مال إحدى الشركات التابعة المحلية
6,595	5,885	خصوم مالية أخرى
44,321	49,275	
		خصوم غير مالية
3,312	5,676	دائنون آخرون
765	227	مستحقات
4,077	5,903	
48,398	55,178	

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

30 . قروض قصيرة الاجل

العمله	معدل الفائدة الفعلي	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013
قروض تقليدية		الف د.ك.	الف د.ك.
الدينار الكويتي	4.5 % - 6 %	41,187	23,335
الدولار الأمريكي	1 % - 5 %	76,095	46,262
الجنه الإسترليني واليورو	2 % - 3.5 %	657	282
قروض طويلة الأجل تستحق خلال سنة		117,939	69,879
		86,472	68,318
		204,411	138,197
ترتيبات تمويل اسلامية			
مرايحة ووكالة واجارة دائنة	3 % - 6.5 %	17,608	34,415
ترتيبات تمويل اسلامية طويلة الأجل تستحق خلال سنة (انظر ايضاح 27 ج)		113,434	27,763
		131,042	62,178
الإجمالي		335,453	200,375

أ . إن ترتيبات تمويل اسلامية تتضمن اجارة دائنة بمبلغ 17,785 الف د.ك (2013 : 7,183 الف د.ك) وهي مضمونة مقابل عقارات استثمارية لشركات تابعة محلية (انظر ايضاح 18) .

ب . كما في 31 ديسمبر 2014 ، قامت احدى الشركات التابعة المحلية باستخدام مبلغ 1,500 الف د.ك (صافي) من تسهيلات القروض البالغة 7,000 الف د.ك الممنوحة من قبل احد البنوك المحلية وهو مضمون مقابل استثمارات محلية بقيمة عادلة تبلغ 8,260 الف د.ك (2013 : 8,216 الف د.ك) .

ت . إن قروض بالدولار الأمريكي ما يعادل مبلغ 66,793 الف د.ك (2013 : 46,262 الف د.ك) وقروض بالدينار الكويتي تبلغ 39,993 الف د.ك (2013 : 35,000 الف د.ك) مضمونة مقابل استثمارات متاحة للبيع معينة (انظر ايضاح 19) .

31 . النقد والنقد المعادل

نسبة الفائدة / العائد الفعلي	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013	
%	الف د.ك.	الف د.ك.	
1.5 %	6,715	2,061	ودائع قصيرة الاجل
1.5 %	53,354	32,253	أرصدة لدى البنوك ونقد
5 % - 6 %	(21,674)	(23,074)	بنوك دائنه
	38,395	11,240	
	(2,837)	(1,424)	ناقصا : ارصدة محتجزه

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

9,816

35,558

النقد والتفقد المعادل لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمعة

32. توزيعات ارباح

خضوعا لموافقة الجهات المختصة والجمعية العامة للمساهمين ، يقترح مجلس إدارة الشركة الام توزيعات ارباح نقدية بواقع 12 % (2013 : لا شيء) أو ما يعادل 12 فلس للسهم الواحد وتوزيعات اسهم منحة بواقع لا شيء (2013 : 5 %).

33. خطط التقاعد ذات المنافع المحددة

لدى المجموعة خطط تقاعدية ذات منافع محددة لموظفي بعض الشركات التابعة في المملكة المتحدة . تقوم هذه الخطط بتقديم منافع بناء على الراتب النهائي وطول مدة الخدمة عند التقاعد . تخضع هذه الخطط لهدف التمويل القانوني بموجب قانون المعاشات 2004 في المملكة المتحدة . يتم عمل تقييم للخطط مرة على الاقل كل ثلاث سنوات وذلك لتحديد فيما اذا كان قد تم الوفاء بهدف التمويل القانوني . وكجزء من هذه العملية ، يتعين على المجموعة الاتفاق مع أمناء الخطط على المساهمات التي سيتم دفعها لمعالجة اي نقص ضد هدف التمويل القانوني . تدار الخطط من قبل امين مهني يتم تعيينه من قبل المجموعة . يكون هذا الامين مسؤولا عن تقييم الاموال وادارة دفعات المنافع واستثمار اصول الخطط . كما يقوم الامين ايضا بتفويض بعض هذه الاعمال الى مستشاريهم المهنيين عند الاقتضاء .

تتعرض المجموعة بسبب هذه الخطط الى عدد من المخاطر وهي :

- مخاطر الاستثمار : تحتفظ الخطة باستثمارات في فئات الاصول ، كالاسهم التي لديها قيم سوقية متقلبة وعندما يكون من المتوقع ان تقدم هذه الاصول عوائد حقيقية على المدى الطويل ، فان التقلبات قصيرة المدى قد تؤدي الى الحاجة الى تمويل اضافي في حال ظهور عجز .
- مخاطر معدلات اسعار الفائدة : يتم تقييم التزامات الخطط باستخدام عوائد سوقية على سندات الشركات عالية الجودة لخصم الالتزامات . وحيث ان الخطط تحتفظ باصول كالاسهم ، قد لا تتحرك قيمة الاصول والالتزامات بنفس الطريقة .
- مخاطر التضخم : هناك جزء هام من المنافع بموجب الخطط مرتبط بالتضخم . وعلى الرغم من ان اصول الخطط يتوقع ان تقدم تحوطا جيدا ضد التضخم على المدى الطويل ، فان الحركات على المدى القصير قد تؤدي الى ظهور عجز .
- مخاطر الوفيات : في حال عاش الاعضاء اكثر من العمر الافتراضي ، عندها سيظهر عجز في الخطط .
- بالنسبة لبعض اجزاء الخطط ، من المفترض ان يقوم الاعضاء باستبدال 20 % من معاشهم التقاعدي نقدا عند التقاعد . وفي حال تم في المتوسط اخذ معاش تقاعدي اقل ، سيؤدي هذا الى ظهور عجز .
- يحتفظ الامين بوالص تأمين لبعض اعضاء الخطط . يوجد هناك مخاطر ضئيلة جدا ان تقوم شركات التأمين بالتخلف عن بوالص التأمين الخاصة بها الامر الذي سيؤدي الى الحاجة الى تمويل اضافي .

33. تابع / خطط التقاعد ذات المنافع المحددة

أثر الخطط على التدفقات النقدية المستقبلية للمجموعة

يتطلب من المجموعة الاتفاق على خطط المساهمات مع أمين الخطط بعد عملية التقييم التي يجب انجازها مرة على الاقل كل ثلاث سنوات . وفي حال اظهر التقييم عجزا اكبر من المتوقع ، عندها قد يطلب من المجموعة زيادة المساهمات عن تلك المذكورة في خطط المساهمات الحالية . والعكس بالعكس ، اذا كان الوضع افضل من المتوقع ، عندها قد يتم تخفيض المساهمات . تتوقع المجموعة المساهمة بمبلغ 751 الف د .ك في خطط المنافع المحددة الخاصة بها الامر الذي تم الاتفاق عليه مع الوصي على المعاشات التقاعدية في الوقت المحدد تمشيا مع المشورة الاكتوارية وتهدف الي حذف العجز خلال فترة مقبولة من الزمن .

الإيضاحات التالية تشمل جميع البرامج وبشكل إجمالي . ان الخطط خاصة بالاعضاء الجدد ولا تستحق اية منافع اضافية . تم عمل

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

الحسابات الاكتوارية لتحديد التزامات التقاعد ومصاريف التقاعد المتعلقة بخطط منافع التقاعد المحددة .
تم استخدام الفرضيات التالية في احتساب الإلتزامات والمصاريف المتعلقة بالتقاعد :

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
% 4.35	% 3.50	معدل الخصم كما في 31 ديسمبر
% 3.3	% 3.15	افتراض التضخم (RPI)
% 2.3	% 2.15	تأجيل إعادة التقييم (CPI)
% 4.35	% 3.50	العائد المتوقع تحقيقه على أصول الخطط
N/A	N/A	الزيادة المستقبلية في الرواتب
% 3.3	% 3.15	الزيادة المستقبلية في منافع التقاعد
		الوفاة بعد التقاعد

جداول SAPS (SINA) مع متوسط

توقعات مجموعة سنة الولادة وزيادة 1.25 %

(2013 : 1.25 %) على

الأقل سنويا

بموجب جداول الوفيات المطبقة ، العمر المتوقع عند الموت للفرد عند عمر 65 سنة كما يلي :

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
89.2	89.3	ذكر حاليا بعمر 45
91.8	91.9	انثى حاليا بعمر 45
87.4	87.5	ذكر حاليا بعمر 65
89.9	90.0	انثى حاليا بعمر 65

33 . تابع / خطط التقاعد ذات المنافع المحددة

ان معدل فترة المتوسط الموزون للخصوم لكل خطة هو 17 سنة (2013 : 17 سنة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	
الف د. ك.	الف د. ك.	بيان الارباح او الخسائر المجموع
(1,109)	(956)	تكاليف فوائد
870	798	العائد المتوقع تحقيقه على الأصول
2,217	-	تسوية من بيع شركة تابعة
(23)	(3)	مصاريف مستحقة

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

صافي المصاريف السنوية المحملة ضمن المصاريف العمومية والإدارية	(161)	1,955
ان تسوية الحركة في الإلتزامات لخطط منافع التقاعد المحددة كما يلي :		
بيان المركز المالي المجموع	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013
	الف د.ك	الف د.ك
التزام مدور	4,044	6,699
بيان الأرباح أو الخسائر المجموع (بالصافي)	161	(1,955)
مساهمات	(744)	(800)
ربح / (خسارة) إكتوارية	966	(13)
تعديلات العملة الأجنبية	(68)	113
خصوم مرحلة	4,359	4,044
تسوية التزامات بيان المركز المالي المجموع	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013
	الف د.ك	الف د.ك
القيمة الحالية للالتزامات	24,330	21,948
القيمة العادلة لرصيد أصول الخطط	(20,082)	(18,030)
صافي عمز الخطط	4,248	3,918
خسائر اكتوارية غير مسجلة	111	126
صافي الخصوم المدرجة في بيان المركز المالي المجموع	4,359	4,044

33 . تابع / خطط التقاعد ذات المنافع المحددة

التغيرات في القيمة الحالية للالتزامات منافع التقاعد المحددة :

	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013
	الف د.ك	الف د.ك
التزامات منافع التقاعد الاقتتاحية	21,948	28,731
تكاليف فوائد	956	1,109
خسائر اكتوارية	2,564	(85)
تسوية الخصوم المطفأة	-	(6,781)
مصاريف مستحقة	3	23
منافع مدفوعة	(913)	(1,422)
تعديلات فروقات عملة	(228)	373
التزامات منافع التقاعد النهائية	24,330	21,948

التغيرات في القيمة العادلة لاصول الخطة :

	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013
	الف د.ك	الف د.ك

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

22,175	18,030	القيمة العادلة لاصول الخطة الافتتاحية
870	2,224	عوائد متوقعة
(95)	189	أرباح اكتوارية
800	744	مساهمات بواسطة أصحاب العمل
(1,422)	(913)	تسوية بيع الأصول
(4,846)	-	منافع مدفوعة
548	(192)	تعديلات فروقات عملة
18,030	20,082	القيمة العادلة لاصول الخطة النهائية

33 . تابع / خطط التقاعد ذات المنافع المحددة

ان القيمة العادلة لبند أصول الخطة هي كما يلي :

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
الف د.ك	الف د.ك	
7,650	8,073	اصول الخطة :
9,739	11,424	أسهم
641	585	سندات
18,030	20,082	اصول اخرى

كان العائد الفعلي على أصول الخطط بعد طرح المصاريف خلال الفترة 13.2% .

حساسية القيمة المدرجة على الخصوم

ان التزام المنافع المحددة سيتأثر بالتغيرات في الافتراضات الاكتوارية . يبين الجدول التالي التأثير المحتمل للتغيرات الصغيرة بصورة نسبية في الافتراضات الرئيسية .

التعديلات على الافتراضات

الأثر التقريبي على الخصوم	
الف د.ك	
(1,774)	معدل الخصم
2,016	زائدا 0.5 %
	ناقصا 0.5 %
452	التضخم
(465)	زائدا 0.25 %
	ناقصا 0.25 %
813	الحياة المتوقعة
	زائدا سنة واحدة

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

(813)

ناقصا سنة واحدة

لاحظ ان الحساسيات المذكورة اعلاه تقريبية وتبين فقط التأثير المحتمل للافتراض المعدل في حين تبقى الافتراضات الأخرى كما هي .

34 . العمليات المتوقفة

31 ديسمبر 2013	
الف د.ك	
2,168	دياموند اتش كنترولز ليمتد
(344)	بي أي إيليكتريك (شينزين) ليمتد
1,824	اجمالي الربح للسنة من العمليات المتوقفة

دياموند اتش كنترولز ليمتد ("DHC")

خلال السنة السابقة ، تم وضع شركة DHC تحت التصفية وتخلت المجموعة عن سيطرتها على تلك الشركة التابعة . ان خسارة التشغيل لـ DHC حتى تاريخ البيع والربح او الخسارة من إعادة القياس وبيع الأصول والخصوم ملخص أدناه :

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	
الف د.ك	
-	المبيعات
(38)	تكلفة المبيعات
(38)	مجمل الخسارة
(1)	مصاريف عمومية وإدارية وأخرى
(39)	الخسارة من العمليات المتوقفة قبل وبعد الضريبة للسنة
	ربح من إعادة القياس والبيع
2,207	الربح قبل وبعد الضريبة من البيع
2,168	الربح للسنة من العمليات المتوقفة - DHC

بي أي إيليكتريك (شينزين) لمتد ("BIE")

خلال السنة السابقة ، ان شركة BIE ، شركة تابعة لشركة دياموند ايشا كونترولز مانيفاكشورينغ لمتد (هونغ كونغ) ، قد تم وضعها تحت التصفية وتخلت المجموعة عن سيطرتها على تلك الشركة التابعة . ان خسارة التشغيل لشركة لـ BIE حتى تاريخ البيع والربح او الخسارة من إعادة القياس وبيع الأصول والخصوم ملخصه أدناه :

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	
الف د.ك	
755	المبيعات
(587)	تكلفة المبيعات
168	مجمل الربح
(49)	تكاليف التوزيعات
(413)	مصاريف عمومية وإدارية وأخرى
(294)	
(53)	تكاليف تمويل
(347)	الخسارة من العمليات المتوقفة قبل وبعد الضريبة ولللسنة
	الربح من إعادة القياس والبيع

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

3

يتركز نشاط المجموعة في أربع قطاعات رئيسية ، هي قطاع الإستثمار وقطاع مواد البناء وقطاع الهندسة التخصصية والخدمات الفندقية وكنترول جيا المعلومات . يتم التقرير عن نتائج القطاعات الى الإدارة العليا بالمجموعة . بالإضافة الى ذلك ، يتم قياس نتائج أعمال المجموعة للقطاعات والوجودات والطلبات طبقا للأماكن الجغرافية التي تعمل بها المجموعة .

فيما يلي التحليل القطاعي والذي يتماشى مع التقارير الداخلية المقدمة للإدارة :

المجموع	الخدمات الفندقية وكنترول جيا المعلومات				هندسة تخصصية		مواد البناء		استثمار		
	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
192,936	233,221	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	إيرادات القطاع
(48,659)	(56,016)										ناقصا :
(18,398)	(41,720)										إيرادات الاستثمارات
-	(740)										حصة في نتائج شركات زميله
(889)	(1,140)										ربح محقق من بيع عقارات استثمارية
(1,891)	(4,138)										ربح بيع شركات زميلة
(1,683)	(1,553)										التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
(4,559)	(1,351)										إيرادات ايجار
116,857	126,563										إيرادات فواتر وإيرادات اخرى
51,991	73,986	(76)	(1,428)	5,014	4,020	7,559	8,320	39,494	63,074		المبيعات حسب بيان الارباح او الخسائر المجموع
(34,841)	(30,520)										ربح القطاع
(862)	(3,752)										ناقصا :
16,288	39,714										تكاليف تمويل
1,377,706	1,385,948	15,868	24,562	82,713	78,965	56,362	53,214	1,222,763	1,229,207		خسائر أخرى غير موزعة
(61,217)	(71,465)	(8,458)	(11,693)	(26,573)	(23,575)	(22,002)	(18,648)	(4,184)	(17,549)		الربح قبل الضريبة ومساهمات قانونية أخرى ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة حسب بيان الارباح او الخسائر المجموع
1,316,489	1,314,483	7,410	12,869	56,140	55,390	34,360	34,566	1,218,579	1,211,658		أصول القطاع
(753,081)	(727,381)										خصوم القطاع
563,408	587,102										صافي الأصول للقطاع
											قروض وبنوك دائنة
											مجموع حقوق الملكية حسب بيان المركز المالي المجموع

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

(344)

الخسارة للسنة من العمليات المتوقفة - DHC

35. تحليل القطاعات

35. تابع / تحليل القطاعات

يتم استخدام ممتلكات وآلات ومعدات المجموعة أساساً بواسطة قطاع مواد البناء والخدمات الفندقية وتكنولوجيا المعلومات وقطاع الهندسة التخصصية. ان الإضافات والاستهلاكات المتعلقة بالممتلكات والآلات والمعدات مع الهبوط في القيمة موزعة حسب القطاعات المستخدمة بها تلك الأصول هي كالتالي :

المجموع	الخدمات الفندقية وتكنولوجيا المعلومات	هندسة تخصصية	مواد البناء	استثمار	في 31 ديسمبر 2014
الف د. ك.	الف د. ك.	الف د. ك.	الف د. ك.	الف د. ك.	
7,160	2,377	3,228	1,494	61	إضافات على الممتلكات والآلات والمعدات
6,848	221	2,899	3,546	182	استهلاك
28,205	-	-	-	28,205	هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع
					في 31 ديسمبر 2013
16,843	-	3,272	12,830	741	إضافات على الممتلكات والآلات والمعدات
9,646	191	2,872	6,303	280	استهلاك
24,706	-	-	-	24,706	هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع

القطاعات الجغرافية

فيما يلي التحليل الجغرافي :

المبيعات		الأصول		
31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
الف د. ك.	الف د. ك.	الف د. ك.	الف د. ك.	
49,778	58,942	685,778	710,059	داخل الكويت
67,079	67,621	691,928	675,889	خارج الكويت
116,857	126,563	1,377,706	1,385,948	

36. معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في شركات زميلة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة وأطراف أخرى ذات صلة مثل المساهمين الرئيسيين وشركات يملك فيها أعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة حصصاً رئيسية أو بإمكانهم ممارسة تأثير ملموس أو سيطرة مشتركة عليها. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة. فيما يلي بيان بأهم التعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات الصلة :

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
الف د. ك.	الف د. ك.	العمليات والأرصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المجموع

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

3,632	2,912	مستحق من أطراف ذات صلة (انظر إيضاح 21)
1,977	3,875	مستحق إلى أطراف ذات صلة (انظر إيضاح 29)
15,069	15,040	الجزء المتداول من قروض طويلة الأجل - مرابحة دائنة الى شركة زميلة (أنظر إيضاح 27 ج)

36. تابع / معاملات مع أطراف ذات صلة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014	المعاملات المدرجة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمعة
الف د. ك.	الف د. ك.	
847	-	ربح محقق من بيع استثمارات متاحة للبيع - الي شركة زميلة
156	2	رسوم إدارة وإكتتاب مكتسبة من أطراف ذات صلة
989	774	تكاليف تمويل - دفعت الى شركة زميلة
4,192	4,204	مشتريات مواد أولية - من شركات زميلة
		مكافآت موظفي الإدارة العليا للمجموعة
3,740	3,843	منافع قصيرة الاجل للموظفين ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
121	2,139	منافع نهاية الخدمة
3,861	5,982	

37. ملخص فئات الأصول والخصوم وقياس القيمة العادلة

37.1 فئات الأصول والخصوم المالية

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

أصول مالية	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013
مدنيون وقروض : (بالتكلفة المطفأة)	ألف د. ك.	ألف د. ك.
• ذمم مدينة واصول مالية أخرى (انظر إيضاح 21)	69,898	63,602
• استثمارات مرابحة ووكالة	598	4,500
• ودائع قصيرة الأجل	6,715	2,061
• ارصدة لدى البنوك و نقد	53,354	32,253
	130,565	102,416
الاصول بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		
• استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (انظر إيضاح 23)	32,969	38,113
- استثمارات للمتاجرة	26,737	27,086
- محدد عند التحقق المبدئي	59,706	65,199
• استثمارات متاحة للبيع (انظر إيضاح 19)	622,751	688,696
- بالقيمة العادلة	57,520	60,547
- بالتكلفة / بالتكلفة ناقصا هبوط القيمة	680,271	749,243
مجموع الاصول المالية	870,542	916,858
خصوم مالية :		
بالتكلفة المطفأة		
• قروض طويلة الأجل	370,254	529,632
• دائنات تأجير	478	131

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

44,321	49,275	• ذمم دائنة وخصوم مالية أخرى (أنظر إيضاح 29)
200,375	335,453	• قروض قصيرة الأجل
23,074	21,674	• بنوك دائنة
797,533	777,134	مجموع الخصوم المالية

37. تابع / ملخص فئات الأصول والخصوم

37.2 قياس القيمة العادلة

تتمثل القيمة العادلة في السعر الذي يتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لتحويل التزام في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس .

ان الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والاستثمارات المتاحة للبيع (باستثناء بعض الاستثمارات المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة / التكلفة ناقصا انخفاض القيمة للأسباب المحددة في الإيضاح 19 حول البيانات المالية المجمعة) مدرجة بالقيمة العادلة وان تفاصيل القياس مفصّل عنها في الإيضاح 37.3 حول البيانات المالية المجمعة . ويرأى إدارة المجموعة ، فان المبالغ المدرجة لجميع الأصول والخصوم المالية الأخرى والتي هي بالتكلفة المطفأة تعتبر مقاربة لقيمتها العادلة .
تقوم المجموعة بقياس الأصول غير المالية كالعقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة كل سنة بتاريخ التقرير (إيضاح 37.4) .

37.3 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

ان الأصول والخصوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي يتم تصنيفها الى ثلاثة مستويات من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة . يتم تحديد المستويات الثلاث بناء على قابلية الملاحظة للمدخلات الهامة للقياس وذلك على النحو التالي :

- مستوى 1 : اسعار مدرجة (غير معدلة) في اسواق نشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة .
 - مستوى 2 : معطيات غير الاسعار المدرجة المتضمنة في مستوى 1 والتي يمكن تتبعها للموجودات والمطلوبات سواء بصورة مباشرة (كالاسعار) او بصورة غير مباشرة (معطيات متعلقة بالأسعار) . و
 - مستوى 3 : معطيات الموجودات والمطلوبات التي لا تستند الى معلومات سوقية يمكن تتبعها (معطيات غير قابلة للمراقبة) .
- المستوى الذي تصنف ضمنه الموجودات والمطلوبات يتم تحديده بناء على ادنى مستوى للمعطيات الهامة التي أدت الى قياس القيمة العادلة .

ان الأصول والخصوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة على اساس دوري في بيان المركز المالي المجموع يتم تصنيفها الى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على النحو التالي :

31 ديسمبر 2014 :	مستوى 1	مستوى 2	مستوى 3	المجموع
أصول بالقيمة العادلة	ألف د.ك.	ألف د.ك.	ألف د.ك.	ألف د.ك.

استثمارات متاحة للبيع

- صناديق مدارة

• صناديق ملكية خاصة

• صناديق مدارة أخرى

- مساهمات في حقوق ملكية غير مسعرة

- اسهم مسعرة

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

- اسهم مسعرة

أ 30,559 30,559 - -

ج 87,951 77,423 10,528 - -

د 147,461 147,461 - -

أ 356,780 - - 356,780

ا 32,969 - - 32,969

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

7,936	-	7,936	-	ب	- صناديق محلية
18,801	18,801	-	-	هـ	- محافظ وصناديق دولية مدارة
682,457	274,244	18,464	389,749		مجموع الأصول

37. تابع / ملخص فئات الأصول والخصوم

37.3 تابع / التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

31 ديسمبر 2013 :	مستوى 1	مستوى 2	مستوى 3	المجموع
أصول بالقيمة العادلة	ألف د. ك.	ألف د. ك.	ألف د. ك.	ألف د. ك.
استثمارات متاحة للبيع				
- صناديق مدارة				
• صناديق ملكية خاصة	-	-	54,610	54,610
• صناديق مدارة أخرى	-	8,942	82,355	91,297
- مساهمات في حقوق ملكية غير مسعرة	-	-	126,496	126,496
- أسهم مسعرة	416,293	-	-	416,293
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر				
- أسهم مسعرة	37,837	-	-	37,837
- أدوات دين مسعرة	276	-	-	276
- صناديق محلية	-	11,030	-	11,030
- محافظ وصناديق دولية مدارة	-	-	16,056	16,056
مجموع الأصول	454,406	19,972	279,517	753,895

لا يوجد هناك تحويلات جوهرية من المستوى 1 إلى المستوى 2 خلال السنة .

القياس بالقيمة العادلة

يقوم الفريق المالي للمجموعة بإجراء تقييمات للبنود المالية لأغراض التقارير المالية ، بما في ذلك القيم العادلة للمستوى 3 ، وذلك بالتشاور مع مختصي تقييم طرف ثالث للتقييمات المعقدة ، عند الاقتضاء . يتم اختيار تقنيات التقييم بناء على خصائص كل أداة ، مع الهدف العام لزيادة الاستفادة من المعلومات المبينة على السوق .

فيما يلي الطرق وتقنيات التقييم المستخدمة لغرض قياس القيمة العادلة والتي لم تتغير بالمقارنة مع فترة التقارير المالية السابقة :

الأدوات المالية للمستوى الأول

أ) أسهم مسعرة وأدوات دين (المستوى الأول)

تمثل الأسهم المسعرة وأدوات الدين جميع الأسهم المدرجة وأدوات الدين والتي يتم تداولها في الأسواق المالية . تم تحديد القيم العادلة بالرجوع إلى آخر عروض أسعار بتاريخ التقارير المالية .

الأدوات المالية للمستوى الثاني والثالث

ب) صناديق محلية (المستوى الثاني)

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تتكون استثمارات هذه الصناديق بشكل رئيسي من اسهم محلية مسعرة وادوات السوق النقدي وقد تم تحديد القيمة العادلة للاستثمار بناء على صافي قيمة الاصل المعلنة من قبل مدراء الصناديق كما في تاريخ التقارير المالية .

37. تابع / ملخص فئات الأصول والخصوم

37.3 تابع / التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

(ج) صناديق أجنبية (المستوى الثاني)

ان الإستثمارات في هذه الصناديق الخاصة والمباشرة تتمثل أساسا في اوراق مالية أجنبية مسعرة وغير مسعرة . كما ان المعلومات الخاصة بهذه الإستثمارات مقتصرة على تقارير مالية دورية يقدمها مدراء الإستثمار . يتم إدراج هذه الإستثمارات بصافي قيمة الأصول المعلنة من قبل مدراء الإستثمار . ونظرا لطبيعة هذه الإستثمارات ، فإن صافي قيمة الاصول المعلنة من قبل مدراء الإستثمار تمثل افضل تقدير للقيمة العادلة المتاحة لهذه الإستثمارات .

- محافظ مدارة اخرى (المستوى الثالث)

ان استثمارات المحافظ المدارة الاخرى تمثل أوراق مالية أجنبية مسعرة وغير مسعرة مدارة من قبل مدراء المحافظ المختصين . يتم تقييمها بناء على التقرير الدوري المستلم من مدراء المحافظ .

(د) مساهمات في حقوق ملكية غير مسعرة (المستوى الثالث)

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

(هـ) محافظ وصناديق دولية مدارة (المستوى الثالث)

ان استثمارات المحافظ والصناديق الأجنبية المدارة تتمثل في أوراق مالية مسعرة وغير مسعرة . يتم تقييمها بناء على تقرير من مدير الصندوق .

المستوى الثالث - قياسات القيمة العادلة

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

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
ألف د.ك	ألف د.ك	
319,317	279,517	الرصيد الافتتاحي
(1,143)	39,156	صافي التغير بالقيمة العادلة المسجل في الإيرادات الشاملة الأخرى
(8,748)	(8,560)	هبوط في القيمة مسجل في الأرباح أو الخسائر
2,115	(1,202)	صافي التغير بالقيمة العادلة المسجل في الأرباح او الخسائر
(33,529)	(34,667)	صافي الاستبعادات خلال السنة

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

1,505	-	استثمارات معاد تصنيفها من استثمارات مدرجة بالتكلفة الى استثمارات بالقيمة العادلة
279,517	274,244	الرصيد النهائي

37. تابع / ملخص فئات الأصول والخصوم

37.3 تابع / التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

يقدم الجدول التالي معلومات عن حساسية قياس القيمة العادلة على التغيرات في اهم المدخلات غير القابلة للرصد :

31 ديسمبر 2014 :

الاصول المالية	تقنية التقييم	المدخل الهام غير القابل للرصد	النطاق	حساسية قياس القيمة العادلة على المدخل
المساهمات في حقوق الملكية غير مسعرة	طريقة التدفقات النقدية المخصومة	معدل النمو طويل الاجل للتدفقات النقدية لسنوات لاحقة	2 % - 4.2 %	زيادة في معدل النمو سيؤدي الى زيادة في القيمة العادلة
		المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال	9.8 % - 17 %	زيادة في المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال سيؤدي الى زيادة في القيمة العادلة
		الخصم لعدم وجود تسويق	15 % - 25 %	زيادة في معدل الخصم سيؤدي الى نقصان في القيمة العادلة
صناديق ملكية خاصة ومباشرة	صافي قيمة الأصول المعلنة من قبل مدير الإستثمار	القيمة العادلة التي تقوم عليها الأصول	لا شيء	زيادة في القيمة العادلة سيؤدي الى زيادة القيمة
محافظ اخرى مدارة	صافي قيمة الأصول المعلنة من قبل مدير الإستثمار	القيمة العادلة التي تقوم عليها الأصول	لا شيء	زيادة في القيمة العادلة سيؤدي الى زيادة القيمة

31 ديسمبر 2013 :

الاصول المالية	تقنية التقييم	المدخل الهام غير القابل للرصد	النطاق	حساسية قياس القيمة العادلة على المدخل
المساهمات في حقوق الملكية غير مسعرة	طريقة التدفقات النقدية المخصومة	معدل النمو طويل الاجل للتدفقات النقدية لسنوات لاحقة	3 % - 4 %	زيادة في معدل النمو سيؤدي الى زيادة في القيمة العادلة
		المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال	10.6 % - 17 %	زيادة في المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال سيؤدي الى زيادة في القيمة العادلة
		الخصم لعدم وجود تسويق	10 % - 15 %	زيادة في معدل الخصم سيؤدي الى نقصان في القيمة العادلة
صناديق ملكية خاصة ومباشرة	صافي قيمة الأصول المعلنة من قبل مدير الإستثمار	القيمة العادلة التي تقوم عليها الأصول	لا شيء	زيادة في القيمة العادلة سيؤدي الى زيادة القيمة
محافظ اخرى مدارة	صافي قيمة الأصول المعلنة من قبل مدير الإستثمار	القيمة العادلة التي تقوم عليها الأصول	لا شيء	زيادة في القيمة العادلة سيؤدي الى زيادة القيمة

إن التأثير على الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى سيكون غير جوهري اذا كان التغير في المخاطر ذات الصلة المستخدم لتقدير القيمة العادلة لإستثمارات المستوى الثالث بنسبة 5 %.

يتمثل الخصم لعدم وجود تسويق في المبالغ التي حددتها المجموعة بان يأخذ المشاركون في السوق في اعتبارهم هذه العلاوات والخصومات عند تسعير الاستثمارات .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في حال الأصول المتاحة للبيع ، فإن تكلفة انخفاض القيمة في الأرباح أو الخسائر سوف يعتمد على ما إذا كان الانخفاض كبيراً أو متواضعاً .
ان الزيادة في القيمة العادلة سيؤثر فقط على حقوق الملكية (من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى) و ، لن يؤثر على الأرباح أو الخسائر .

37. تابع / ملخص فئات الأصول والخصوم

37.4 قياس القيمة العادلة للأصول غير المالية

يبين الجدول التالي المستويات ضمن التسلسل الهرمي للأصول غير المالية المقاسة بالقيمة العادلة على أساس متكرر كما في 31 ديسمبر 2013 و 2014 :
31 ديسمبر 2014 :

عقارات استثمارية	مستوى 1 ألف د.ك.	مستوى 2 ألف د.ك.	مستوى 3 ألف د.ك.	المجموع ألف د.ك.
- أراضي ومباني في الكويت	-	-	43,926	43,926
- أراضي ومباني في المملكة العربية السعودية	-	-	6,163	6,163
- أرض في الأردن	-	-	415	415
- أراضي في الكويت	-	-	10,580	10,580
- أراضي ومباني في الامارات العربية المتحدة	-	-	341	341
	-	-	61,425	61,425

31 ديسمبر 2013 :

عقارات استثمارية	مستوى 1 ألف د.ك.	مستوى 2 ألف د.ك.	مستوى 3 ألف د.ك.	المجموع ألف د.ك.
- أراضي ومباني في الكويت	-	-	34,777	34,777
- أراضي ومباني في المملكة العربية السعودية	-	-	5,925	5,925
- أرض في الأردن	-	-	400	400
- أراضي في الكويت	-	-	8,841	8,841
	-	-	49,943	49,943

تمثل المباني المذكورة اعلاه عقارات تأجيرية على أرض ملك حر مصنفة كـ «أراضي استثمارية» (أي أرض يمكن استخدامها لإنشاء مباني وحدات سكنية وشقق وفيلات ودوبلكس واستوديوهات) في الكويت والأردن والسعودية . كما تمثل الأرض ملك حر المشار إليها اعلاه أرض مصنفة كأراضي استثمارية . تم تحديد القيمة العادلة للعقار الاستثماري بناء على تقييمات تم الحصول عليها من اثنين من المقيمين المستقلين المتخصصين في تقييم هذه الأنواع من العقارات الاستثمارية . كما يتم تطوير المدخلات الهامة والافتراضات بالتشاور الوثيق مع الإدارة . ان أحد هؤلاء المقيمين هو أحد البنوك المحلية الذي قام بتقييم العقارات الاستثمارية باستخدام طريقتين بصورة أساسية ، أحدهما طريقة العائد والأخرى دمج لنهج مقارنة السوق للأرض والتكلفة مطروحا منها نهج الاستهلاك للمباني . المقيم الآخر عبارة عن مقيم محلي جيد السمعة الذي قام أيضا بتقييم العقارات الاستثمارية أساسا باستخدام دمج للطرق المبينة اعلاه . وعند استخدام نهج مقارنة السوق ، تم تضمين التعديلات لعوامل محددة للأرض موضوع البحث ، بما في ذلك حجم القطعة ، الموقع والاستخدام الحالي . ولاغراض التقييم ، اختارت الشركة القيمة الأدنى للتقييمين (2013 : القيمة الأدنى للتقييمين) . فيما يلي معلومات إضافية بخصوص قياسات القيمة العادلة للمستوى 3 :

31 ديسمبر 2014 :

البيان	تقنية التقييم	مدخلات هامة غير مرصودة	نطاق المدخلات غير المرصودة	علاقة المدخلات غير المرصودة بالنسبة للقيمة العادلة
أرض ومباني في الكويت والسعودية (عقارات تأجيرية)	طريقة العائد ونهج مقارنة السوق للأرض والتكلفة ناقصا استهلاك المباني	السعر المقدّر للأرض (للمتر المربع)	1,200 د.ك. - 8,837 د.ك.	كلما زاد سعر المتر المربع زادت القيمة العادلة
		تكلفة الانشاء (للمتر المربع)	38 د.ك. - 247 د.ك.	كلما زادت تكلفة الانشاء للمتر المربع زادت القيمة العادلة
		متوسط الأيجار الشهري (للمتر المربع)	2 د.ك. الى 9 د.ك.	كلما زاد الأيجار للمتر المربع زادت القيمة العادلة
		معدل العائد	3.8 % الى 7.5 %	كلما زاد معدل العائد زادت القيمة العادلة

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كلما زاد معدل الخلو زادت القيمة العادلة	10 %	معدل الخلو	ارض ملك حر - الكويت والأردن	نهج مقارنة السوق	سعر السوق المقدّر للارض (للمتر المربع)	كلما زاد السعر للمتر المربع زادت القيمة العادلة
كلما زاد السعر للمتر المربع زادت القيمة العادلة	1,300 د.ك - 8,500 د.ك					

37. تابع / ملخص فئات الأصول والخصوم

37.4 تابع / قياس القيمة العادلة للأصول غير المالية

31 ديسمبر 2013:

البيان	تقنية التقييم	مدخلات هامة غير مرصودة	نطاق المدخلات غير المرصودة	علاقة المدخلات غير المرصودة بالنسبة للقيمة العادلة
ارض ومباني في الكويت والسعودية (عقارات تأجيرية)	طريقة العائد ونهج مقارنة السوق للأرض والتكلفة ناقصا استهلاك المباني	السعر المقدّر للأرض (للمتر المربع)	1,074 د.ك - 9,472 د.ك	كلما زاد سعر المتر المربع زادت القيمة العادلة
		تكلفة الانشاء (للمتر المربع)	40 د.ك - 244 د.ك	كلما زادت تكلفة الانشاء للمتر المربع زادت القيمة العادلة
		متوسط الايجار الشهري (للمتر المربع)	3 د.ك - 9 د.ك	كلما زاد الايجار للمتر المربع زادت القيمة العادلة
		معدل العائد	4.8 % - 7.2 %	كلما زاد معدل العائد زادت القيمة العادلة
		معدل الخلو	10 %	كلما زاد معدل الخلو زادت القيمة العادلة
ارض ملك حر - الكويت والأردن	نهج مقارنة السوق	سعر السوق المقدّر للارض (للمتر المربع)	1,254 د.ك - 6,588 د.ك	كلما زاد السعر للمتر المربع زادت القيمة العادلة

المستوى الثالث - قياسات القيمة العادلة :

عند قياس العقارات الاستثمارية المصنفة في المستوى الثالث ، تقوم المجموعة باستخدام مدخلات تقنيات التقييم التي لا تستند الى بيانات سوقية مرصودة . ان الحركة على العقارات الإستثمارية مفصّل عنها في ايضاح 18 .

38. أهداف وسياسات ادارة المخاطر

تشمل الخصوم المالية الرئيسية لدى المجموعة البنوك الدائنة وقروض قصيرة وطويلة الاجل ودائنو إجاره والذمم الدائنة والخصوم الاخرى . ان الهدف الرئيسي للخصوم المالية هو تمويل الأنشطة التشغيلية للمجموعة . ان لدى المجموعة اصول مالية متعددة تتضمن الذمم المدينة والأصول الأخرى وأرصدة لدى البنوك والنقد واستثمارات مرابحة ووكالة وودائع قصيرة الأجل وأوراق مالية استثمارية والتي تنشأ مباشرة من العمليات التشغيلية .

تعرض المجموعة نتيجة لانشطتها الى العديد من المخاطر المالية ، مثل : مخاطر السوق (وتشمل مخاطر سعر العملة ومخاطر معدلات اسعار الفائدة ومخاطر تقلبات الأسعار) ، ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة . يتولى مجلس الادارة مسؤولية تحديد سياسات لتخفيض المخاطر المذكورة ادناه .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تدخل المجموعة أيضا بمعاملات المشتقات وبشكل رئيسي المعاملات المتعلقة بعقود التبادل التجاري ، ان الهدف من ذلك هو ادارة مخاطر معدلات الفائدة الناتجة عن مصادر التمويل للمجموعة . ان سياسة المجموعة هي عدم التجارة في أدوات المشتقات المالية .

فيما يلي أهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة :

38 . تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

38.1 مخاطر السوق

أ) مخاطر العملة الأجنبية

تتمثل مخاطر تحويل العملة الأجنبية في تقلب القيم العادلة للتدفقات المستقبلية للأدوات المالية نتيجة لتغير أسعار تحويل العملات الأجنبية .

تعمل المجموعة ، وبشكل أساسي في دول الشرق الأوسط وأمريكا والمملكة المتحدة ، وهي بذلك عرضة لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة ، بشكل رئيسي من التغيرات في أسعار صرف الدولار الأمريكي والريال السعودي والجنيه الاسترليني . قد يتأثر بيان المركز المالي المجموع بشكل كبير نتيجة للتغير في أسعار صرف هذه العملات . للتخفيف من تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية ، يتم مراقبة التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية .

بشكل عام ، فإن إجراءات إدارة المخاطر المتبعة لدى المجموعة تعمل على فصل التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية قصيرة الأجل (التي تستحق خلال فترة 12 شهرا) عن التدفقات النقدية طويلة الأجل . تدار مخاطر العملة الأجنبية على أساس قيود محددة من مجلس ادارة الشركة الام وتقييم مستمر للوضع المفتوح للمجموعة .

ان صافي تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية من قبل الأصول النقدية المقومة بعملات أجنبية ناقصا الخصوم النقدية تم تحويلها الى الدينار الكويتي بأسعار الاقفال في نهاية السنة هي كما يلي :

31 ديسمبر 2013 ما يعادل ألف د.ك	31 ديسمبر 2014 ما يعادل ألف د.ك	
(91,115)	(46,521)	دولار أمريكي
15,958	3,197	ريال سعودي
(14,947)	(14,285)	جنيه استرليني

تقدر إدارة الشركة الام ان نسبة التغير المعقول والمحتمل في اسعار الصرف اعلاه سوف تكون 5 % .
في حالة ارتفاع سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية وبافتراض نسبة الحساسية المذكورة اعلاه (5 %) ، يكون تأثير ذلك على ارباح السنة كما يلي ، ولا يوجد أي تأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى للمجموعة .

الربح الزائد / الناقص		
31 ديسمبر 2013 ألف د.ك	31 ديسمبر 2014 ألف د.ك	
4,556	2,326	دولار أمريكي
(798)	(160)	ريال سعودي
747	714	جنيه استرليني
4,505	2,880	

في حالة انخفاض سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية وبافتراض نسبة الحساسية اعلاه (5 %) ، يكون تأثير ذلك على ارباح السنة معادل ، ومعاكس ، والأرصدة اعلاه تكون سلبية للدولار الأمريكي والجنيه الإسترليني وموجبة للريال السعودي

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

(2013 : ساله للدولار الأمريكي والجنيه الإسترليني وموجبة للريال السعودي) .
وتتفاوت مخاطر تقلبات صرف العملة الأجنبية خلال السنة حسب حجم وطبيعة المعاملات . ولكن ، يمكن اعتبار التحاليل أعلاه على أنها تمثل مدى تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات أسعار العملة الأجنبية .
38 . تابع / أهداف وسياسات إدارة المخاطر

38.1 تابع / مخاطر السوق

ب) مخاطر معدلات أسعار الفائدة

تنشأ مخاطر معدلات أسعار الفائدة عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات أسعار الفائدة على الأرباح المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية . تتعرض المجموعة الى مخاطر الفائدة بالنسبة الى ودائعها قصيرة الاجل (انظر ايضاح 31) وقروض طويلة وقصيرة الأجل (انظر ايضاح 30 و 27) وبنوك دائنة بفوائد ثابتة ومتغيرة . تتم إدارة هذه المخاطر من قبل المجموعة من خلال المحافظة على خليط مناسب من الودائع قصيرة الأجل والقروض بمعدلات فائدة ثابتة ومتغيرة .
تتم مراقبة الاوضاع بشكل منتظم للتأكد من انها ضمن الحدود المسموح بها .
يوضح الجدول التالي درجات الحساسية على ارباح السنة بناء على تغيرات معقولة في معدلات أسعار الفائدة تتراوح بين 25+ (0.25%) و -75 (0.75%) نقطة اساس ويتأثير من بداية السنة . تمت عملية الاحتساب بناء على الأدوات المالية للمجموعة المحتفظ بها بتاريخ التقرير . يؤخذ بعين الاعتبار أن كافة المتغيرات بقيت ثابتة وليس هناك تأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى للمجموعة :

انخفاض في معدلات أسعار الفائدة		ارتفاع في معدلات أسعار الفائدة	
31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014
الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.	الف د.ك.
5,358	1,782	(1,786)	(594)

التأثير على ربح السنة

ج) المخاطر السعرية

إن المخاطر السعرية هي مخاطر احتمال تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق ، سواء كان السبب في تلك التغيرات عوامل محدده للورقة المالية بمفردها أو بسبب عوامل تؤثر على جميع الأوراق المالية المتاجر بها في السوق .
تتعرض المجموعة لمخاطر التقلبات السعرية لإستثماراتها ، خاصة المتعلقة باستثماراتها في مساهمات الملكية المدرجة الموجوده بشكل أساسي في الكويت والاردن والبحرين وابوظبي والمملكة العربية السعودية والولايات المتحدة الأمريكية . يتم تصنيف الاستثمارات كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو «استثمارات متاحة للبيع» .
ولادارة المخاطر الناتجة عن التقلبات السعرية لاستثماراتها في الأوراق المالية تقوم المجموعة بتنويع محافظها الاستثمارية . وتتم عملية التنويع تلك بناء على حدود موضوعة من قبل المجموعة .
يتم تحديد حساسية المخاطر السعرية بناء على مدى التعرض للمخاطر السعرية في تاريخ التقرير . اذا تغيرت اسعار الأوراق المالية بالزيادة / النقصان بنسبة 10% فإن التأثير على خسارة السنة والإيرادات الشاملة الأخرى للسنة المنتهية في 31 ديسمبر ستكون كما يلي :
يشير الرقم الإيجابي أدناه الى زيادة في الربح والإيرادات الشاملة الأخرى للسنة حينما يزيد سعر السهم بواقع 10% مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة .

الإيرادات الشاملة الأخرى		ربح السنة		
31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
الف د.ك.	ألف د.ك.	ألف د.ك.	ألف د.ك.	
-	-	4,914	4,091	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
40,441	35,678	2,568 *	3,897 *	استثمارات متاحة للبيع
40,441	35,678	7,482	7,988	

* في حال كانت اسعار الأسهم اعلى بنسبة 10% فإن خسارة هبوط القيمة التي تم ادراجها في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع مستقل وتبعاً لذلك ستزيد الأرباح لعام 2014 و ارباح عام 2013 ستكون اعلى .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في حالة انخفاض اسعار الأسهم بنسبة 10 % ، فإنه سوف يكون هناك تأثير مساو ومعاكس على خسائر السنة والإيرادات الشاملة الأخرى وستكون الأرصدة الظاهرة أعلاه سلبية .

38. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

38.2 مخاطر الائتمان

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

ان مدى تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان محدود بالمبالغ المدرجة ضمن الأصول المالية كما في تاريخ التقرير والمملخصة على النحو التالي :

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
ألف د.ك	ألف د.ك	
749,243	680,271	استثمارات متاحة للبيع
63,602	69,898	ذمم مدينه وأصول أخرى (إيضاح 21)
4,500	598	استثمارات مربحة ووكالة
65,199	59,706	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
2,061	6,715	ودائع قصيرة الأجل
32,253	53,354	ارصدة لدى البنوك
916,858	870,542	

تراقب المجموعة باستمرار عدم سداد حساب عملائها والأطراف الأخرى ، المعرفين كأفراد أو كمجموعة ، وتضمن هذه المعلومات في ضوابط مخاطر الائتمان . تستخدم المجموعة تقييمات ائتمانية خارجية و / أو تحصل على وتستخدم تقارير عن عملائها والأطراف الأخرى عندما تكون متوفرة بتكلفة معقولة . سياسة المجموعة تتعامل فقط مع أطراف ذات كفاءة ائتمانية عالية . لا شيء من الأصول الموضحة اعلاه تجاوزت مدة استحقاقه أو تعرضت لانخفاض في القيمة فيما عدا بعض استثمارات الوكالة المذكورة في إيضاح (22) ، مع بعض الإستثمارات المتاحة للبيع والذمم المدينة والأصول الأخرى المذكورة في إيضاح (19) وإيضاح (21) على التوالي .

تعتبر ادارة المجموعة الأصول المالية اعلاه والتي لم تتجاوز مدة استحقاقها ولم تعرض لانخفاض في قيمتها في جميع تواريخ البيانات المالية تحت المراجعة ذات كفاءة ائتمانية عالية .

لا يوجد رهن أو أي تعزيزات ائتمانية اخرى مقابل الأصول المالية للمجموعة .

بالنسبة للمدينين ، المجموعة غير معرضة لأي مخاطر ائتمانية هامة من اي طرف من الأطراف . ان مخاطر الائتمان الخاصة بالارصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل تعتبر غير هامة حيث أن الأطراف المعنية عبارة عن مؤسسات مالية ذات كفاءة ائتمانية عالية .

إن المعلومات عن التركيزات الهامة لمخاطر الائتمان الأخرى مذكورة في الإيضاح رقم (38.3) .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

38 . تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

38.3 تركيز الأصول

إن توزيع الأصول حسب الإقليم الجغرافي للعامين كما يلي :

المجموع	الولايات المتحدة الأمريكية	المملكة المتحدة وأوروبا	آسيا وأفريقيا	دول شرق أوسطية أخرى	الكويت	في 31 ديسمبر 2014 :
الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	
المناطق الجغرافية :						
680,271	84,134	18,755	107,192	270,240	199,950	استثمارات متاحة للبيع
69,898	8,513	31,362	1,404	3,538	25,081	ذمم مدينة وأصول أخرى
59,706	3,739	15,543	2,818	7,763	29,843	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
598	-	-	-	-	598	استثمارات مرابحة ووكالة
6,715	-	-	-	-	6,715	ودائع قصيرة الأجل
53,354	609	28,023	1,465	2,080	21,177	الأرصدة لدى البنوك والنقد
870,542	96,995	93,683	112,879	283,621	283,364	
في 31 ديسمبر 2013 :						
المناطق الجغرافية :						
749,243	99,120	24,445	82,486	327,206	215,986	استثمارات متاحة للبيع
63,602	404	14,324	1,594	7,117	40,163	ذمم مدينة وأصول أخرى
65,199	1,743	14,809	1,903	9,328	37,416	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
4,500	-	-	-	-	4,500	استثمارات مرابحة ووكالة
2,061	-	142	-	-	1,919	ودائع قصيرة الأجل
32,253	1,474	3,702	211	4,145	22,721	الأرصدة لدى البنوك والنقد
916,858	102,741	57,422	86,194	347,796	322,705	

38 . تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

38.4 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي تلك المخاطر التي تؤدي الى عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها تجاه الغير عند استحقاقها . وللمحد من تلك المخاطر ، قامت ادارة المجموعة بتنوع مصادر التمويل وإدارة أصولها بعد الأخذ بعين الاعتبار السيولة ومراقبة تلك السيولة بشكل منتظم . تستند الإستحقاقات التعاقدية للخصوم المالية على التدفقات النقدية غير المخصصة كما يلي :

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

المجموع	1 إلى 5 سنوات	3 إلى 12 شهر	1 إلى 3 أشهر	خلال شهر واحد	31 ديسمبر 2014
ألف د. ك.	ألف د. ك.	ألف د. ك.	ألف د. ك.	ألف د. ك.	الخصوم المالية (غير مضمومة)
427,016	413,448	5,097	1,812	6,659	قروض طويلة الأجل
714	478	236	-	-	دائنو إجاره
49,275	-	21,304	4,828	23,143	ذمم دائنه وخصوم أخرى
349,381	-	219,757	87,820	41,804	قروض قصيرة الأجل
21,674	-	-	-	21,674	بنوك دائنة
848,060	413,926	246,394	94,460	93,280	

					31 ديسمبر 2013
					الخصوم المالية (غير مضمومة)
608,198	593,327	10,931	3,940	-	قروض طويلة الأجل
172	172	-	-	-	دائنو إجاره
44,321	-	14,135	15,443	14,743	ذمم دائنه وخصوم أخرى
204,426	-	107,410	63,137	33,879	قروض قصيرة الأجل
23,074	-	-	-	23,074	بنوك دائنة
880,191	593,499	132,476	82,520	71,696	

ان قروض المجموعة قصيرة الأجل تمثل عقود تسهيلات دوارة مع بنوك محلية وأجنبية ومؤسسات مالية . نجحت ادارة المجموعة على تجديد تسهيلات قصيرة الأجل والتي تستحق خلال شهر ومن شهر الى ثلاثة اشهر .

39 . أسهم للموظفين

لدى الشركة الأم برنامج معتمد لإصدار اسهم لموظفي الإدارة العليا لديها حيث يمكن إصدار اسهم الشركة الأم لموظفيها كأسهم منحة عن طريق استخدام اسهم الخزينة . ينتهي العمل بهذا البرنامج في 2016 لكن لم يتم إصدار اية اسهم منحة للموظفين خلال عامي 2013 و 2014 .

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

40 . ادارة مخاطر رأس المال

أن اهداف ادارة رأس مال المجموعة هي تأكيد مقدرة المجموعة على المحافظة على تصنيف ائتماني ممتاز ونسب مالية جيدة حتى تدعم أعمالها وتزيد من قيمة المساهمين في رأس المال .
تقوم المجموعة بادارة هيكلية رأس المال وعمل التعديلات ، على ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية والمخاطر المرتبطة بالأصول المحددة . وللمحافظة على هيكلية رأس المال أوتعديلها ، قد تقوم المجموعة بتعديل المبالغ المدفوعة كتوزيعات أرباح للمساهمين أو إعادة شراء أسهم أو إصدار أسهم جديدة أو بيع أصول لتخفيض المديونيات .
يتكون هيكل رأس مال المجموعة من البنود التالية :

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
ألف د. ك.	ألف د. ك.	
529,632	370,254	قروض طويلة الأجل (إيضاح 27)
200,375	335,453	قروض قصيرة الأجل (إيضاح 30)
23,074	21,674	بنوك دائنة
753,081	727,381	
		ناقصا :
(4,500)	(598)	- استثمارات مرابحة ووكالة
(2,061)	(6,715)	- ودائع قصيرة الأجل
(32,253)	(53,354)	- ارصدة بنوك ونقد
714,267	666,714	صافي المديونية
563,408	587,102	مجموع حقوق الملكية

وتماشيا مع الجهات الأخرى في نفس القطاع ، تقوم المجموعة بمراقبة رأس المال عن طريق المتغيرات النسبية .
تم احتساب معدل المتغيرات النسبية تلك عن طريق قسمة صافي المديونية للمجموعة على مجموع حقوق الملكية ، وكما يلي :

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2014	
%	%	
127	114	نسبة صافي المديونية الى مجموع حقوق الملكية

41 . الإلتزامات الطارئة

يوجد على المجموعة كما في 31 ديسمبر 2014 الإلتزامات طارئة لقاء خطابات ضمان مصدرة بمبلغ 30,589 ألف د. ك. (24,240 ألف د. ك. في 2013) .

42 . اصول بصفة الامانة

تدير احدى الشركات التابعة للمجموعة نيابه عن أطراف ذات صلة وأطراف أخرى خارجية صناديق استثمارية مشتركة ومحافظ مالية كما تحتفظ بأوراق مالية بصفة الأمانة لا يتم إدراجها ضمن بيان المركز المالي المجموع . بلغ إجمالي الأصول المدارة بصفة الأمانة كما في 31 ديسمبر 2014 مبلغ 6,906 ألف د .ك (2013 : 6,804 ألف د .ك). وهي تتضمن أصول مدارة نيابة عن أطراف ذات صلة بقيمة 5,085 ألف د .ك (4,234 ألف د .ك في 2013) .

43 . الإرتباطات الرأسمالية

في تاريخ التقرير ، توجد على المجموعة ارتباطات رأسمالية لشراء استثمارات وممتلكات وآلات ومعدات بمبلغ إجمالي قدره 24,510 ألف د .ك (25,438 ألف د .ك في 2013) . في تاريخ التقرير ، يوجد على المجموعة إلتزام بدفع إيجارات متعلقة بعقود التأجير بمبلغ 4,868 ألف د .ك (2013 : 5,100 ألف د .ك) .

44 . معلومات المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض ارقام المقارنة لتتناسب مع عرض البيانات المالية للسنة الحالية . إن إعادة التصنيف تلك ليس لها تأثير على صافي الأصول وحقوق الملكية وصافي نتائج السنة وصافي النقص في النقد والنقد المعادل السابق تسجيله .

42 **Fiduciary assets**

One of the subsidiaries of the Group manages mutual funds, portfolios on behalf of related and third parties, and maintains securities in fiduciary accounts which are not reflected in the consolidated statement of financial position. Assets under management at 31 December 2014 amounted to KD6,906 thousand (2013: KD6,804 thousand) of which assets managed on behalf of related parties amounted to KD5,085 thousand (2013: KD4,234 thousand).

43 **Capital commitments**

At the reporting date the Group had commitments for the purchase of investments and the acquisition of property, plant and equipment totalling KD 24,510 thousand (2013: KD25,438 thousand).

At the reporting date, the Group had commitment to pay lease rentals amounting to KD4,868 thousand (2013: KD5,100 thousand).

44 **Comparative information**

Certain other comparative figures has been reclassified to conform to the presentation in the current year, and such reclassification does not affect previously reported net assets, net equity and net results for the year or net decrease in cash and cash equivalents.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

40 Capital risk management

The Group's capital management objectives are to ensure that the Group maintains a strong credit rating and healthy ratios in order to support its business and maximise shareholder value.

The Group manages the capital structure and makes adjustments in the light of changes in economic conditions and risk characteristics of the underlying assets. In order to maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of dividends paid to shareholders, buy back shares, issue new shares or sell assets to reduce debt.

The capital structure for the Group consists of the following:

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD □000	KD □000
Long term borrowings (refer note 27)	370,254	529,632
Short term borrowings (refer note 30)	335,453	200,375
Due to banks	21,674	23,074
	727,381	753,081
Less :		
Murabaha and wakala investments	(598)	(4,500)
Short - term deposits	(6,715)	(2,061)
Bank balances and cash	(53,354)	(32,253)
Net debt	666,714	714,267
Total equity	587,102	563,408

Consistent with others in the industry, the Group monitors capital on the basis of the gearing ratio.

40 Capital risk management (continued)

This ratio is calculated as net debt divided by the total equity as follows:

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	%	%
Net debt to equity ratio	114	127

41 Contingent liabilities

At 31 December 2014, the Group had contingent liabilities in respect of outstanding bank guarantees amounting to KD30,589 thousand (2013: KD24,240 thousand).

Notes to the consolidated financial statements (continued)

	Up to 1 month	1-3 months	3-12 months	1-5 Years	Total
	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000

31 December 2014

Financial liabilities (undiscounted)

Long-term borrowings	6,659	1,812	5,097	413,448	427,016
Leasing creditors	-	-	236	478	714
Accounts payable and other liabilities	23,143	4,828	21,304	-	49,275
Short-term borrowings	41,804	87,820	219,757	-	349,381
Due to banks	21,674	-	-	-	21,674
	93,280	94,460	246,394	413,926	848,060

38 Risk management objectives and policies (continued)

38.4 Liquidity risk (continued)

	Up to 1 month	1-3 months	3-12 months	1-5 Years	Total
	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000

31 December 2013

Financial liabilities (undiscounted)

Long-term borrowings	-	3,940	10,931	593,327	608,198
Leasing creditors	-	-	-	172	172
Accounts payable and other liabilities	14,743	15,443	14,135	-	44,321
Short-term borrowings	33,879	63,137	107,410	-	204,426
Due to banks	23,074	-	-	-	23,074
	71,696	82,520	132,476	593,499	880,191

The Group's short term borrowings principally represent revolving facilities with local and foreign banks and financial institutions. The Group's management has successfully renewed all short term facilities which were classified as falling due within one month and one to three months.

39 Staff shares

The parent company has an approved share issuance scheme to its senior management, where the parent company's shares can be issued to staff as bonus shares by utilizing its treasury shares, and the scheme will expire in 2016. However no staff shares were issued during the year 2013 and 2014.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

38 Risk management objectives and policies (continued)

38.3 Concentration of assets

The distribution of financial assets by geographic region was as follows:

	Kuwait	Other Middle Eastern Countries	Asia & Africa	UK & Europe	USA	Total
	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000

At 31 December 2014

Geographic region:

Available for sale investments	199,950	270,240	107,192	18,755	84,134	680,271
Accounts receivable and other assets	25,081	3,538	1,404	31,362	8,513	69,898
Investments at fair value through profit or loss	29,843	7,763	2,818	15,543	3,739	59,706
Murabaha and wakala investments	598	-	-	-	-	598
Short-term deposits	6,715	-	-	-	-	6,715
Bank balances and cash	21,177	2,080	1,465	28,023	609	53,354
	283,364	283,621	112,879	93,683	96,995	870,542

At 31 December 2013

Geographic region:

Available for sale investments	215,986	327,206	82,486	24,445	99,120	749,243
Accounts receivable and other assets	40,163	7,117	1,594	14,324	404	63,602
Investments at fair value through profit or loss	37,416	9,328	1,903	14,809	1,743	65,199
Murabaha and wakala investment	4,500	-	-	-	-	4,500
Short-term deposits	1,919	-	-	142	-	2,061
Bank balances and cash	22,721	4,145	211	3,702	1,474	32,253
	322,705	347,796	86,194	57,422	102,741	916,858

38.4 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will be unable to meet its liabilities when they fall due. To limit this risk, management has arranged diversified funding sources, manages assets with liquidity in mind, and monitors liquidity on a regular basis.

The contractual maturities of financial liabilities based on undiscounted cash flows are as follows:

Notes to the consolidated financial statements (continued)

38 Risk management objectives and policies (continued)

38.1 Market risk (continued)

c) Equity price risk (continued)

* Had equity prices been higher by 10% the impairment loss which was recognised in the consolidated statement of profit or loss would be reduced and consequently the profit for the year 2014 would be higher and the profit for the year 2013 would be higher.

For a 10% decrease in the equity prices there would be an equal and opposite impact on the losses for the years and other comprehensive income and the amounts shown above would be negative.

38.2 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. The Group credit policy and exposure to credit risk is monitored on an ongoing basis. The Group seeks to avoid undue concentrations of risks with individuals or groups of customers in specific locations or business through diversification of its activities.

The Group's exposure to credit risk is limited to the carrying amounts of financial assets recognised at the reporting date, as summarized below:

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Available for sale investments	680,271	749,243
Accounts receivable and other assets (refer note 21)	69,898	63,602
Murabaha and wakala investments	598	4,500
Investments at fair value through profit or loss	59,706	65,199
Short term deposits	6,715	2,061
Bank balances	53,354	32,253
	870,542	916,858

The Group continuously monitors defaults of customers and other counterparties, identified either individually or by Group, and incorporate this information into its credit risk controls. Where available at reasonable cost, external credit ratings and/or reports on customers and other counterparties are obtained and used. The Group's policy is to deal only with creditworthy counterparties. None of the above financial assets are past due nor impaired except for certain wakala investments referred to in note 22, certain available for sale investments and account receivable and other asset referred to in note 19 and 21 respectively. The Group's management considers that all the above financial assets that are neither past due nor impaired for each of the reporting dates under review are of good credit quality.

None of the Group's financial assets are secured by collateral or other credit enhancements.

In respect of receivables, the Group is not exposed to any significant credit risk exposure to any single counterparty. The credit risk for bank balances and short term deposits is considered negligible, since the counterparties are reputable financial institution with high credit quality. Information on other significant concentrations of credit risk is set out in note 38.3.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

38 Risk management objectives and policies (continued)

38.1 Market risk (continued)

b) Interest rate risk

Interest rate risk arises from the possibility that changes in interest rates will affect future profitability or the fair values of financial instruments. The Group is exposed to interest rate risk on its short term deposits (refer note 31), short and long term borrowings (refer note 30 and 27) and due to banks which are both at fixed and floating interest rates. The risk is managed by the Group by managing an appropriate mix between fixed and floating rate, short term deposits and borrowings.

Positions are monitored regular to ensure positions are maintained within established limits.

The following table illustrates the sensitivity of the profit for the year to reasonable possible change of interest rate of +25 (0.25%) and -75 (0.75%) basis points with effect from the beginning of the year. The calculation is based on the Group's financial instruments held at each reporting date. All other variables are held constant. There is no impact on Group's other comprehensive income.

	Increase in interest rates		Decrease in interest rates	
	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000
Effect on profit for the year	(594)	(1,786)	1,782	5,358

c) Equity price risk

This is a risk that the value of financial instruments will fluctuate as a result of changes in market prices, whether these changes are caused by factors specific to individual instrument or its issuer or factors affecting all instruments, traded in the market. The Group is exposed to equity price risk with respect to its listed equity investments which are primarily located in Kuwait, Jordan, Bahrain, Abu Dhabi, Saudi Arabia and USA. Equity investments are classified either as "investments at fair value through profit or loss" or "available for sale investments".

To manage its price risk arising from investments in equity securities, the Group diversifies its portfolio. Diversification of the portfolio is done in accordance with the limits determined by the Group.

The equity price risk sensitivity is determined on the exposure to equity price risks at the reporting date. If equity prices had been 10% higher/lower, the effect on the loss for the year and other comprehensive income for the year ended 31 December would have been as follows:

A positive number below indicates a increase profit and other comprehensive income where the equity prices increase by 10%. All other variables are held constant.

	Profit for the year		Other comprehensive income	
	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
Investments at fair value through profit or loss	4.091	4,914	-	-
Available for sale investments	3.897	2,568*	35.678	40.441
	7.988	7,482	35.678	40.441

Notes to the consolidated financial statements (continued)

38 Risk management objectives and policies (continued)

38.1 Market risk (continued)

a) Foreign currency risk (continued)

The Group mainly operates in the Middle East, USA and United Kingdom and is exposed to foreign currency risk arising, primarily from US Dollar, Saudi Riyal and GBP. The consolidated statement of financial position can be significantly affected by the movement in these currencies. To mitigate the Group's exposure to foreign currency risk, non-Kuwaiti Dinar cash flows are monitored.

Generally, the Group's risk management procedures distinguish short-term foreign currency cash flows (due within twelve months) from longer-term cash flows. Foreign currency risk is managed on the basis of limits determined by the parent company's board of directors and a continuous assessment of the consolidated open positions.

The Group's significant net exposure to foreign currency denominated monetary assets less monetary liabilities at the reporting date, translated into Kuwaiti Dinars at the closing rates are as follows:

	31 Dec. 2014 Equivalent KD '000	31 Dec. 2013 Equivalent KD '000
US Dollars	(46,521)	(91,115)
Saudi Riyals	3,197	15,958
GBP	(14,285)	(14,947)

The parent company's management estimates that a reasonable possible change in the above exchange rate would be 5%.

If the Kuwaiti Dinar had strengthened against the foreign currencies assuming the above sensitivity (5%), then this would have the following impact on the profit for the year. There is no impact on the Group's other comprehensive income.

	Profit increase/ (decrease)	
	31 Dec. 2014 KD '000	31 Dec. 2013 KD '000
US Dollars	2,326	4,556
Saudi Riyals	(160)	(798)
GBP	714	747
	2,880	4,505

If the Kuwaiti Dinar had weakened against the foreign currencies assuming the above sensitivity (5%), then there would be an equal and opposite impact on the profit for the year, and the balances shown above would be negative for US Dollars and GBP and positive for Saudi Riyals (2013: negative for US Dollars, GBP and positive for Saudi Riyals).

Exposures to foreign exchange rates vary during the year depending on the volume and nature of the transactions. Nonetheless, the analysis above is considered to be representative of the Group's exposure to the foreign currency risk.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

Notes to the consolidated financial statements (continued)

37 Summary of assets and liabilities by category (continued)

37.4 Fair value measurement of non-financial assets (continued)

31 December 2013

Description	Valuation technique	Significant unobservable inputs	Range of unobservable inputs	Relationship of unobservable inputs to fair value
Land and buildings in Kuwait and Saudi Arabia (rental properties)	Yield method and Market comparison approach for land & cost less depreciation for buildings	Estimated market price for land (per sqm)	KD1,074–KD9,472	The higher the price per square meter, the higher the fair value
		Construction cost (per sqm)	KD40-KD244	The higher the construction cost per square meter, the higher the fair value
		Average monthly rent (per sqm)	KD3 – KD9	The higher the rent per square meter, the higher the fair value
		Yield rate	4.8% to 7.2%	The higher the yield rate, the higher the value
		Vacancy rate	10%	The higher the vacancy rate the lower the fair value
Freehold land Kuwait and Jordan	Market comparison approach	Estimated market price for land (per sqm)	KD1,254 to KD6,588	The higher the price per square meter, the higher the fair value

Level 3 Fair value measurements

The Group measurement of investment properties classified in level 3 uses valuation techniques inputs that are not based on observable market data. The movement in the investment properties is disclosed in note 18.

38 Risk management objectives and policies

The Group's financial liabilities comprise due to banks, short term and long term borrowings, leasing creditors and accounts payable and other liabilities. The main purpose of these financial liabilities is to raise finance for Group operations. The Group has various financial assets such as accounts receivable and other assets, bank balance and cash, murabaha and wakala investments, short term deposits and investment securities which arise directly from operations.

The Group's activities expose it to variety of financial risks: market risk (including currency risk, interest rate risk and price risk), credit risk and liquidity risk.

The board of directors sets out policies for reducing each of the risks discussed below.

The Group also enters into derivative transactions, primarily interest rate swaps. The purpose is to manage the interest rate risks arising from the Group's sources of finance. The Group's policy is not to trade in derivative financial instruments.

The most significant financial risks to which the Group is exposed to are described below.

38.1 Market risk

a) Foreign currency risk

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

Notes to the consolidated financial statements (continued)

Notes to the consolidated financial statements (continued)

37 Summary of assets and liabilities by category (continued)

37.4 Fair value measurement of non-financial assets (continued)

The above buildings represent rental properties on freehold land categorized as "Investment Lands" (i.e land which can be used to construct multiple residential unit buildings, apartments, villas, Duplex and Studios), in Kuwait, Jordan and Saudi Arabia. The freehold land above also represents land categorized as investment lands. The fair value of the investment property has been determined based on valuations obtained from two independent valuers, who are specialised in valuing these types of investment properties. The significant inputs and assumptions are developed in close consultation with management. One of these valuers is a local bank (for local investment properties) who has valued the investment properties using primarily two methods, one of which is the Yield Method and other being a combination of the market comparison approach for the land and cost minus depreciation approach for the buildings. The other valuer who is a local reputable valuer has also valued the investment properties primarily by using a combination of the methods noted above. When the market comparison approach is used adjustments have been incorporated for factors specific to the land in question, including plot size, location and current use. For the valuation purpose, the Company has selected the lower value of the two valuations (2013: lower of two valuations). Further information regarding the level 3 fair value measurements is set out in the table below:

31 December 2014

Description	Valuation technique	Significant unobservable inputs	Range of unobservable inputs	Relationship of unobservable inputs to fair value
Land and buildings in Kuwait and Saudi Arabia (rental properties)	Yield method and Market comparison approach for land & cost less depreciation for buildings	Estimated market price for land (per sqm)	KD1,200, to KD8,837	The higher the price per square meter, the higher the fair value
		Construction cost (per sqm)	KD38 to KD247	The higher the construction cost per square meter, the higher the fair value
		Average monthly rent (per sqm)	KD2 to KD9	The higher the rent per square meter, the higher the fair value
		Yield rate	3.8% to 7.5%	The higher the yield rate, the higher the value
		Vacancy rate	10%	The higher the vacancy rate the lower the fair value
Freehold land Kuwait and Jordan	Market comparison approach	Estimated market price for land (per sqm)	KD1,300 to KD8,500	The higher the price per square meter, the higher the fair value

Notes to the consolidated financial statements (continued)

37 Summary of assets and liabilities by category (continued)

37.3 Fair value hierarchy (continued)

31 December 2013

Financial asset	Valuation technique	Significant unobservable input	Range	Sensitivity of the fair value measurement to the input
Unquoted Equity participations	DCF Method	Long term growth rate for cash flows for subsequent years	3% - 4%	Higher the growth rate, higher the value
		WACC	10.6% - 17%	Higher the WACC, lower the value
		Discount for lack of marketability	10% - 15%	Higher the discount rate, lower the value
Private equity and direct equity funds	NAV reported by investment manager	Fair market value of the underlying assets	N/A	Higher the FMV of the assets, higher the value
Other managed portfolios	NAV reported by investment manager	Fair market value of the underlying assets	N/A	Higher the FMV of the assets, higher the value

The impact on profit or loss and other comprehensive income would be immaterial if the relevant risk variable used to fair value the level 3 investments were changed by 5%.

Discount for lack of marketability represents the amounts that the Group has determined that market participants would take into account these premiums and discounts when pricing the investments.

In case of AFS assets, the impairment charge in the profit or loss would depend on whether the decline is significant or prolonged. An increase in the fair value would only impact equity (through OCI) and, would not have an effect on profit or loss.

37.4 Fair value measurement of non-financial assets

The following table shows the Levels within the hierarchy of non-financial assets measured at fair value on a recurring basis at 31 December 2013 and 2014

	Level 1	Level 2	Level 3	Total
	KD'000	KD'000	KD'000	KD'000
31 December 2014				
Investment property				
- Lands and buildings in Kuwait	-	-	43,926	43,926
- Lands and buildings in Saudi Arabia	-	-	6,163	6,163
- Land in Jordan	-	-	415	415
- Lands in Kuwait	-	-	10,580	10,580
- Lands and buildings in UAE	-	-	341	341
	-	-	61,425	61,425
31 December 2013				
Investment property				
- Lands and buildings in Kuwait	-	-	34,777	34,777
- Lands and buildings in Saudi Arabia	-	-	5,925	5,925
- Land in Jordan	-	-	400	400
- Lands in Kuwait	-	-	8,841	8,841
	-	-	49,943	49,943

Notes to the consolidated financial statements (continued)

37 Summary of assets and liabilities by category (continued)

37.3 Fair value hierarchy (continued)

Other managed portfolios (level 3)

The underlying investments of other managed portfolios represent foreign quoted and unquoted securities managed by specialized portfolio managers. They are valued based on periodic reports received from the portfolio managers.

d) Unquoted equity participations (level 3)

The consolidated financial statements include holdings in unlisted securities which are measured at fair value. Fair value is estimated using discounted cash flow model or other valuation techniques which include some assumptions that are not supportable by observable market prices or rates.

e) International managed portfolios and funds (level 3)

The underlying investments of international managed portfolios and funds represent quoted and unquoted securities. They are valued based on fund managers' report.

Level 3 Fair value measurements

The Group measurement of financial assets and liabilities classified in level 3 uses valuation techniques inputs that are not based on observable market data. The financial instruments within this level can be reconciled from beginning to ending balances as follows:

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD'000	KD'000
Opening balance	279,517	319,317
Net change in fair value recognised in other comprehensive income	39,156	(1,143)
Impairment recognised in profit or loss	(8,560)	(8,748)
Net change in fair value recognised in profit or loss	(1,202)	2,115
Net disposals during the year	(34,667)	(33,529)
Reclassified from carried at cost to fair valued investments	-	1,505
Closing balance	274,244	279,517

The following table provides information about the sensitivity of the fair values measurement to changes in the most significant unobservable inputs:

31 December 2014

Financial asset	Valuation technique	Significant unobservable input	Range	Sensitivity of the fair value measurement to the input
Unquoted Equity participations	DCF Method	Long term growth rate for cash flows for subsequent years	2% - 4.2%	Higher the growth rate, higher the value
		WACC	9.8% - 17%	Higher the WACC, lower the value
		Discount for lack of marketability	15% - 25%	Higher the discount rate, lower the value
Private equity and direct equity funds	NAV reported by investment manager	Fair market value of the underlying assets	N/A	Higher the FMV of the assets, higher the value
Other managed portfolios	NAV reported by investment manager	Fair market value of the underlying assets	N/A	Higher the FMV of the assets, higher the value

Notes to the consolidated financial statements (continued)

37 Summary of financial assets and liabilities by category (continued)

37.3 Fair value hierarchy (continued)

At 31 December 2013

		Level 1	Level 2	Level 3	Total Balance
	Note	KD'000	KD'000	KD'000	KD'000
Assets at fair value					
Available for sale investments					
-Managed funds					
Private equity funds	c	-	-	54,610	54,610
Other managed funds	c	-	8,942	82,355	91,297
-Unquoted equity participations	d	-	-	126,496	126,496
-Quoted shares	a	416,293	-	-	416,293
Investment at fair value through profit or loss					
-Quoted shares	a	37,837	-	-	37,837
- Quoted debt instruments	a	276	-	-	276
-Local funds	b	-	11,030	-	11,030
-International managed portfolios and funds	e	-	-	16,056	16,056
Total assets		454,406	19,972	279,517	753,895

There have been no significant transfers between levels 1 and 2 during the reporting period.

Measurement at fair value

The Group's finance team performs valuations of financial items for financial reporting purposes, including Level 3 fair values, in consultation with third party valuation specialists for complex valuations, where required. Valuation techniques are selected based on the characteristics of each instrument, with the overall objective of maximising the use of market-based information.

The methods and valuation techniques used for the purpose of measuring fair value, which are unchanged compared to the previous reporting period, are as follows:

Financial instruments in level 1

a) Quoted shares & debt instruments (level 1)

Quoted shares and debt instruments represent all listed equity securities and debt instruments which are publicly traded in stock exchanges. Fair values have been determined by reference to their quoted bid prices at the reporting date.

Financial instruments in level 2 & 3

b) Local funds (level 2)

The underlying investments of these funds mainly comprise of local quoted shares and money market instruments and the fair value of the investment has been determined based on net asset values reported by the fund manager as of the reporting date.

c) Foreign funds (level 2)

The underlying investments in these private equity funds mainly represent foreign quoted and unquoted securities. Information for these investments is limited to periodic financial reports provided by the investment managers. These investments are carried at net asset values reported by the investment managers. Due to the nature of these investments, the net asset values reported by the investment managers represent the best estimate of fair values available for these investments.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

37 Summary of assets and liabilities by category (continued)

37.2 Fair value measurement

Fair value represents 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. Investments at fair value through profit or loss and available for sale investments (excluding certain available for sale investments which are carried at cost/cost less impairment for reasons specified in Note 19 to the consolidated financial statements) are carried at fair value and measurement details are disclosed in note 37.3 to the consolidated financial statements. In the opinion of the Group's management, the carrying amounts of all other financial assets and liabilities which are at amortised costs is considered a reasonable approximation of their fair values.

The Group also measures non-financial asset such as investment properties at fair value at each annual reporting date (refer 37.4).

37.3 Fair value hierarchy

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are grouped into three Levels of a fair value hierarchy. The three Levels are defined based on the observability of significant inputs to the measurement, as follows:

- Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities;
- Level 2: inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices); and
- Level 3: inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (that is, unobservable inputs).

The level within which the asset or liability is classified is determined based on the lowest level of significant input to the fair value measurement.

The financial assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis in the statement of consolidated financial position are grouped into the fair value hierarchy as follows;

At 31 December 2014

	Note	Level 1	Level 2	Level 3	Total Balance
		KD'000	KD'000	KD'000	KD'000
Assets at fair value					
Available for sale investments					
-Managed funds					
Private equity funds	a	-	-	30,559	30,559
Other managed funds	c	-	10,528	77,423	87,951
-Unquoted equity participations	d	-	-	147,461	147,461
-Quoted shares	a	356,780	-	-	356,780
Investment at fair value through profit or loss					
-Quoted shares	a	32,969	-	-	32,969
-Local funds	b	-	7,936	-	7,936
-International managed portfolios and funds	e	-	-	18,801	18,801
Total assets		389,749	18,464	274,244	682,457

Notes to the consolidated financial statements (continued)

36 Related party transactions (continued)

	Year ended 31 Dec. 2014	Year ended 31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Transactions included in the consolidated statement of profit or loss		
Realised gain on sale of available for sale investments – to associate	-	847
Management and placement fees earned from related parties	2	156
Finance cost - paid to associate	774	989
Purchase of raw materials – from associates	4,204	4,192
Compensation of key management personnel of the Group		
Short term employee benefits and directors' remuneration	3,843	3,740
End of service benefits	2,139	121
	5,982	3,861

37 Summary of assets and liabilities by category and fair value measurement

37.1 Categories of financial assets and liabilities

The carrying amounts of the Group's financial assets and liabilities as stated in the consolidated statement of financial position may also be categorized as follows:

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD □000	KD □000
Financial assets:		
Loans and receivables (at amortised cost):		
• Accounts receivable and other financial assets (refer note 21)	69,898	63,602
• Murabaha and wakala investments	598	4,500
• Short term deposits	6,715	2,061
• Bank balance and cash	53,354	32,253
	130,565	102,416
Assets at fair value through profit or loss:		
Investments at fair value through profit or loss (refer note 23) Σ		
- Held for trading	32,969	38,113
- Designated on initial recognition	26,737	27,086
	59,706	65,199
Available for sale investments (refer note 19)		
- At fair value	622,751	688,696
- At cost / cost less impairment	57,520	60,547
	680,271	749,243
Total financial assets	870,542	916,858
Financial liabilities:		
At amortised cost		
• Long term borrowings	370,254	529,632
• Leasing creditors	478	131
• Accounts payable and other financial liabilities (refer note 29)	49,275	44,321
• Short term borrowings	335,453	200,375
• Due to banks	21,674	23,074
Total financial liabilities	777,134	797,533

Notes to the consolidated financial statements (continued)

35 Segmental analysis (Continued)

Property, plant and equipment of the Group are primarily utilised by the building materials segment, hotel & IT services segment and the specialist engineering segment. The additions and depreciation relating to property, plant and equipment along with impairment in values by each segment, in which the assets are used, are as follows:

	Investment	Building materials	Specialist engineering	Hotel & IT services	Total
	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000
At 31 December 2014					
Additions to property, plant and equipment	61	1,494	3,228	2,377	7,160
Depreciation	182	3,546	2,899	221	6,848
Impairment in value of available for sale investments	28,205	-	-	-	28,205
At 31 December 2013					
Additions to property, plant and equipment	741	12,830	3,272	-	16,843
Depreciation	280	6,303	2,872	191	9,646
Impairment in value of available for sale investments	24,706	-	-	-	24,706

Geographical segments

The geographical analysis is as follows;

	Assets		Sales	
	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013	Year ended 31 Dec. 2014	Year ended 31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000
Kuwait	710,059	685,778	58,942	49,778
Outside Kuwait	675,889	691,928	67,621	67,079
	1,385,948	1,377,706	126,563	116,857

36 Related party transactions

Related parties represent associates, directors and key management personnel of the Group, and other related parties such as major shareholders and companies in which directors and key management personnel of the Group are principal owners or over which they are able to exercise significant influence or joint control. Pricing policies and terms of these transactions are approved by the Group's management.

Details of significant related party transactions and balances are as follows:

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000

Transactions and balances included in the consolidated statement of financial position

Due from related parties (refer note 21)	2,912	3,632
Due to related parties (refer note 29)	3,875	1,977
Current portion of the long term borrowings - murabaha payable to an associate (refer note 27c)	15,040	15,069

Notes to the consolidated financial statements (continued)

35 Segmental analysis (Continued)

The following is the segments information, which conforms with the internal reporting presented to management:

	Investment		Building materials		Specialist engineering		Hotel & IT services		Total	
	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000
Segment revenue	106,643	76,500	47,644	44,660	65,280	63,926	13,654	7,850	233,221	192,936
Less:										
Income from investments									(56,016)	(48,659)
Share of result of associates									(41,720)	(18,398)
Realised gain on disposal of investment properties									(740)	-
Profit of disposal of associates									(1,140)	(889)
Change in fair value of investment properties									(4,138)	(1,891)
Rent income									(1,553)	(1,683)
Interest and other income									(1,351)	(4,559)
Sales, per consolidated statement of profit or loss									126,563	116,857
Segment profit	63,074	39,494	8,320	7,559	4,020	5,014	(1,428)	(76)	73,986	51,991
Less:										
Finance costs									(30,520)	(34,841)
Other unallocated loss									(3,752)	(862)
Profit before taxation, other statutory contributions and directors' remuneration, per consolidated statement of profit or loss									39,714	16,288
Segment assets	1,229,207	1,222,763	53,214	56,362	78,965	82,713	24,562	15,868	1,385,948	1,377,706
Segment liabilities	(17,549)	(4,184)	(18,648)	(22,002)	(23,575)	(26,573)	(11,693)	(8,458)	(71,465)	(61,217)
Segment net assets	1,211,658	1,218,579	34,566	34,360	55,390	56,140	12,869	7,410	1,314,483	1,316,489
Borrowings and due to banks									(727,381)	(753,081)
Total equity, per consolidated statement of financial position									587,102	563,408

Notes to the consolidated financial statements (continued)

34 Discontinued operations (continued)

BI Electric (Shenzhen) Limited ("BIE")

During the previous year, BIE, a subsidiary of Diamond Asia Controls Manufacturing (Hong Kong) Limited, was put into liquidation and the Group gave up control of the subsidiary. The operating loss of BIE up to the date of disposal and the profit or loss from remeasurement and disposal of assets and liabilities are summarised below:

	Year ended 31 Dec. 2013 KD '000
Sales	755
Cost of sales	(587)
Gross profit	168
Distribution costs	(49)
General, administrative and other expenses	(413)
Finance costs	(294)
	(53)
Loss from discontinued operations before and after tax, and for the year	(347)
Gain on remeasurement and disposal	
Gain before and after tax on disposal	3
Loss for the year from discontinued operations – DHC	(344)

35 Segmental analysis

The Group activities are concentrated in four main segments: investment, building material, specialist engineering and hotel and IT operations. The segments' results are reported to the higher management in the Group. In addition, the segments results, assets and liabilities are reported based on the geographic locations which the Group operates in.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

Sensitivity of the value placed on liabilities

The defined benefit obligation would be affected by changes in the actuarial assumptions. The table below shows the potential impact of relatively small changes in the key assumptions:

Adjustment to assumptions	Approximate effect on liabilities
	KD '000
Discount rate	
Plus 0.5%	(1,774)
Minus 0.5%	2,016
Inflation	
Plus 0.25%	452
Minus 0.25%	(465)
Life expectancy	
Plus 1 year	813
Minus 1 year	(813)

Note the above sensitivities are approximate and only show the likely effect of an assumption being adjusted whilst all other assumptions remain the same.

34 Discontinued operations

	Year ended 31 Dec. 2013 KD '000
Diamond H Controls Limited	2,168
BI Electric (Shenzen) Limited	(344)
Total profit for the year from discontinued operations	1,824

Diamond H Controls Limited ("DHC")

During the previous year, DHC was put into liquidation and the Group gave up control of the subsidiary. The operating loss of DHC up to the date of disposal and the profit or loss from remeasurement and disposal of assets and liabilities are summarised below:

	Year ended 31 Dec. 2013 KD '000
Sales	-
Cost of sales	(38)
Gross loss	(38)
General, administrative and other expenses	(1)
Loss from discontinued operations before and after tax, and for the year	(39)
Gain on re-measurement and disposal	
Gain before and after tax on disposal	2,207
Profit for the year from discontinued operations - DHC	2,168

Notes to the consolidated financial statements (continued)

33 Defined benefit pensions schemes (continued)

Effect of the Schemes on the Group's future cash flows (continued)

Changes in the present value of the defined benefit obligation

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Opening defined benefit obligation	21,948	28,731
Interest cost	956	1,109
Actuarial losses	2,564	(85)
Liabilities extinguished on settlement	-	(6,781)
Accrued expenses	3	23
Benefits paid	(913)	(1,422)
Foreign exchange adjustment	(228)	373
Closing defined benefit obligation	24,330	21,948

Changes in the fair value of the plan assets

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Opening fair value of plan assets	18,030	22,175
Expected return	2,224	870
Actuarial gain	189	(95)
Contributions by employer	744	800
Assets disposed on settlement	(913)	(1,422)
Benefits paid	-	(4,846)
Foreign exchange adjustment	(192)	548
Closing fair value of plan assets	20,082	18,030

The fair value of the plan assets, by category is as follows:

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Plan assets:		
Equities	8,073	7,650
Bonds	11,424	9,739
Other assets	585	641
	20,082	18,030

The actual return on the Schemes' assets net of expenses over the period was 13.2%.

33 Defined benefit pensions schemes (continued)

Notes to the consolidated financial statements (continued)

33 Defined benefit pensions schemes (continued)

Effect of the Schemes on the Group's future cash flows (continued)

Under the mortality tables adopted, the expected age at death for a member at age 65 is as follows:

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
Male currently aged 45	89.3	89.2
Female currently aged 45	91.9	91.8
Male currently aged 65	87.5	87.4
Female currently aged 65	90.0	89.9

The average of the weighted average duration of the liabilities of each of the schemes is 17 years (2013: 17 years).

Consolidated statement of profit or loss

	Year ended 31 Dec. 2014	Year ended 31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Interest cost	(956)	(1,109)
Expected return on assets	798	870
Settlement on the disposal of subsidiary	-	2,217
Accrued expenses	(3)	(23)
Net annual charge included in general and administrative expenses	(161)	1,955

A reconciliation of the movement in the liability for defined benefit pension scheme is as follows:

Consolidated statement of financial position

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Brought forward liability	4,044	6,699
Consolidated statement of profit or loss (net)	161	(1,955)
Contributions	(744)	(800)
Actuarial losses/(gain)	966	(13)
Foreign Exchange adjustments	(68)	113
Carried forward liability	4,359	4,044

Reconciliation of consolidated statement of financial position liability

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Present value of obligations	24,330	21,948
Fair value of plan assets	(20,082)	(18,030)
Net plan deficit	4,248	3,918
Unrecognised actuarial losses	111	126
Net liability recognised in the consolidated statement of financial position	4,359	4,044

Notes to the consolidated financial statements (continued)

33 Defined benefit pensions schemes (continued)

The Schemes are managed by a professional trustee appointed by the Group. The Trustee has responsibility for obtaining valuation of the fund, administering benefit payments and investing the Schemes' assets. The Trustee delegates some of these functions to their professional advisers where appropriate.

The Schemes expose the Group to a number of risks:

- Investment risk: The Scheme holds investments in asset classes, such as equities, which have volatile market values and while these assets are expected to provide the real returns over the long-term the short term volatility can cause additional funding to be required if deficit emerges.
- Interest rate risk: The Schemes' liabilities are assessed using market yields on high quality corporate bonds to discount the liabilities. As the Schemes hold assets such as equities the value of the assets and liabilities may not move in the same way.
- Inflation risk: A significant proportion of the benefits under the Schemes are linked to inflation. Although the Schemes' assets are expected to provide a good hedge against inflation over the long term, movements over the short-term could lead to deficits emerging.
- Mortality risk: In the event that members live longer than assumed a deficit will emerge in the Schemes.
- For certain sections of the Schemes, members are assumed to commute 20% of their pension for cash at retirement. If on average less pension is taken this would lead to a deficit emerging.
- The Trustee holds insurance policies for some members of the Schemes. There is a very small risk that the insurers may default on their policies which would cause additional funding to be required.

Effect of the Schemes on the Group's future cash flows

The Group is required to agree Schedules of Contributions with the Trustee of the Schemes following the valuation which must be carried out at least once every three years. In the event the valuation reveals a larger deficit than expected the Group may be required to increase contributions above those set out in the existing Schedules of Contributions. Conversely if the position is better than expected contributions may be reduced.

The Group expects to contribute KD751 thousand to its defined benefit plans annually which has been agreed with the pension trustee in line with actuarial advice and aims to eliminate the deficit within an acceptable period of time.

The following disclosures cover all the schemes on an aggregated basis. The schemes are closed to new members and are not accruing further benefits. Actuarial calculations have been made in order to determine pension liabilities and pension expenses in connection with the Group's defined benefit pension schemes.

The following assumptions have been used in calculating the liabilities and expenses incurred:

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
Discount rate at 31 December	3.50%	4.35%
Inflation assumption (RPI)	3.15%	3.3%
Revaluation in deferment (CPI)	2.15%	2.3%
Expected return on plan assets	3.50%	4.35%
Future salary increases	N/A	N/A
Future pension increases	3.15%	3.3%
Mortality after retirement	SAPS (SINA) tables with medium cohort year of birth projections and minimum of 1.25% (2013: 1.25%) per annum improvement.	

Notes to the consolidated financial statements (continued)

30 Short-term borrowings

Currency	Effective Interest rate	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
		KD '000	KD '000
Conventional loans			
Kuwaiti Dinars	4.5% - 6%	41,187	23,335
US Dollars	1% - 5%	76,095	46,262
Sterling & Euro	2% - 3.5%	657	282
		117,939	69,879
Long term borrowings due within one year		86,472	68,318
		204,411	138,197
Islamic financing arrangements			
Murabaha/wakala/Ijara payables	3% - 6.5%	17,608	34,415
Long term Islamic financing arrangements due within one year (refer note 27 c)		113,434	27,763
		131,042	62,178
Total		335,453	200,375

- Islamic financing arrangements include ljara payables of KD17,785 thousand (2013: KD7,183 thousand) which is secured against investment properties of local subsidiaries (refer note 18).
- As of 31 December 2014, one of the local subsidiaries has utilised KD1,500 thousand (net) from KD7,000 thousand loan facility from a local bank which is secured against local investments with a fair value of KD8,260 thousand (2013 : KD8,216 thousand).
- US Dollar loan equivalent to KD66,793 thousand (2013: KD46,262 thousand) and Kuwait Dinar loans of KD39,993 thousand (2013: KD35,000 thousand) are secured by certain available for sale investments (refer note 19).

31 Cash and cash equivalents

	Effective interest/profit rate %	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
		KD '000	KD '000
Short term deposits	1.5%	6,715	2,061
Bank balance and cash	1.5%	53,354	32,253
Due to banks	5%-6%	(21,674)	(23,074)
		38,395	11,240
Less: Blocked balances		(2,837)	(1,424)
Cash and cash equivalents for the purpose of consolidated statement of cash flows		35,558	9,816

32 Dividend distribution

Subject to the requisite consent of the relevant authorities and approval from the general assembly, the Parent Company's Board of Directors propose a cash dividend of 12% (2013: Nil) equivalent to 12 Fils per share and bonus shares of Nil (2013: 5%).

33 Defined benefit pensions schemes

The Group has defined benefit pension schemes for the employees of certain subsidiaries in the United Kingdom. The Schemes provide benefits based on final salary and length of service on retirement. The Schemes are subject to the Statutory Funding Objective under the United Kingdom Pensions Act 2004. A valuation of the schemes is carried out at least once every three years to determine whether the Statutory Funding Objective is met. As part of the process the Group must agree with the Trustees of the Schemes the contributions to be paid to address any shortfall against the Statutory Funding Objective.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

27 Long-term borrowings (continued)

- c Long term borrowings include KD101,563 thousand (2013: KD101,757 thousand) of Islamic and KD25,000 thousand (2013: KD25,000 thousand) of conventional borrowings due in 2015 for which the Group provided an exchange option to the respective lenders on the shares of one of its associates having a carrying value of KD113,514 thousand (2013: KD90,233 thousand). Under the terms of the agreements, these shares are kept in a custody portfolio account with a specialised institution.

28 Provisions

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD'000	KD '000
Pension liability (refer note 33)	4,359	4,044
Provision for staff indemnity	10,637	7,768
Provision for land-fill expenses	724	717
Provision for rental property	295	359
	16,015	12,888
Less: Provision for rental property – amount due in less than one year	(206)	(200)
	15,809	12,688

The provision for rental property relates to onerous property rental costs (net of estimated rent receivable) and dilapidations obligations of foreign subsidiaries which are payable over various periods up to 2017.

29 Accounts payable and other liabilities

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Financial liabilities		
Trade payables	14,930	18,128
Accrued interest	2,729	3,220
Dividend payable	950	1,263
Leasing creditors - amount due in less than one year	236	126
Provision for rental property – amount due in less than one year	206	200
Payable on acquisition of subsidiary	1,505	-
Payable on acquisition of intangible assets	3,504	-
National labour support tax	4,682	4,755
Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences and Zakat	1,094	1,154
Other accruals	8,444	5,537
Due to associates (refer note 36)	1,419	279
Due to other related parties (refer note 36)	2,456	1,698
Amounts payable to non controlling interest due to capital reduction of one of the local subsidiary	1,235	1,366
Other liabilities	5,885	6,595
	49,275	44,321
Non-financial liabilities		
Other creditors	5,676	3,312
Accruals	227	765
	5,903	4,077
	55,178	48,398

Notes to the consolidated financial statements (continued)

27 Long-term borrowings

Currency	Effective Interest rate	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
		KD '000	KD '000
Conventional loans			
Kuwaiti Dinars (note 27c)	3.5% - 5%	349,330	387,952
US Dollars	1.75% - 3.25%	56,274	63,170
Euro	2% - 4.8%	1,281	5,654
		406,885	456,776
Less : Due within one year		(86,472)	(68,318)
		320,413	388,458
Islamic financing arrangements			
Murabaha payables (note 27c)	5%	101,563	101,757
Other Islamic financing arrangements	3.8% - 5.5%	61,712	67,180
		163,275	168,937
Less: Due within one year		(113,434)	(27,763)
		49,841	141,174
Total		370,254	529,632

- a During 2011 and 2012, a local subsidiary of the Group restructured its financing arrangements with some local banks and accordingly loans amounting to KD114,658 thousand (net of repayment of KD43,893 thousand) were converted into secured long term facilities. As per loan restructuring agreements, these loans are required to be 100% secured. As of 31 December 2014, these are partly secured (notes 18, 19 and 23) and the process of identification and securitization of the required balance has not been completed as yet.

The local subsidiary is currently in the process of rescheduling the original repayment plan of its loans amounting to KD114,658 thousand including an amount of KD37,303 thousand which was due within one year and KD77,355 thousand due after one year. Loan instalments totalling to KD16,999 thousand from two lending bankers fell due and the lenders have agreed to rollover the balance and continue discussions with the subsidiary to reschedule the dues. Subsequent to the reporting date, the subsidiary has paid KD7,812 thousand out of due amounts as agreed during ongoing discussions.

Further, during the previous year one of the subsidiaries has completed the restructuring of the short term US Dollar loan (equivalent to KD32,881 thousand at 30 June 2013) which was obtained from a local bank, by way of entering into an agreement with the same bank. As per the agreement the subsidiary received two secured long term loans aggregating to KD32,364 thousand (a US Dollar loan of 65,000 thousand equivalent to KD18,364 thousand at 31 December 2013 and loan of KD14,000 thousand) which was utilised to repay the old US Dollar loan in full. As per the agreement the loans are to be repaid in instalments commencing from July 2015 and ending in January 2018, and the loan facilities are secured against investments (refer note 19).

- b The Euro loans are secured against property, plant and equipment with a book value of KD1,261 thousand (2013: KD1,287 thousand). Also, other Islamic financing arrangement amounting to KD2,933 (2013: KD2,308) are secured against property, plant and equipment with a book value of KD4,605 thousand (2013: KD2,826).

Notes to the consolidated financial statements (continued)

26 Cumulative changes in fair value, other components of equity and Non-controlling interests (continued)

c) Non-controlling interests

	Year ended 31 Dec. 2014	Year ended 31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Balance at 1 January	147,976	141,790
Net increase in non-controlling interests on acquisition of subsidiary	(804)	747
Redemption of units by non-controlling interests of subsidiary	-	(1,532)
Amount due to non-controlling interests on reduction of share capital of subsidiary *	(3,912)	(6,642)
Dividend paid to non-controlling interests by the subsidiaries	(2,075)	(4,558)
Reallocation to non-controlling interests of a subsidiary **	1,633	-
Other net changes in non-controlling interests	679	3,258
Transactions with non-controlling interests	(4,479)	(8,727)
Profit for the year	8,549	6,471
Other comprehensive income :		
Exchange differences arising on translation of foreign operations	2,138	(1,834)
Net change in fair value of available for sale investments	(9,367)	8,375
Transferred to consolidated statement of profit or loss on disposal of available for sale investments	(3,237)	(3,452)
Transferred to consolidated statement of profit or loss on impairment in value of available for sale investments	4,917	5,885
Share of other comprehensive income of associates	232	(532)
Total other comprehensive income for the year	(5,317)	8,442
Total comprehensive income for the year	3,232	14,913
Balance at 31 December	146,729	147,976

*On 5 March 2014, the shareholders of one of the subsidiaries of the Group decided to further decrease its share capital by KD9,000 thousand out of which KD3,912 thousand pertains to non-controlling interests. An amount of KD3,932 thousand has been paid to non-controlling interests and the balance amount is shown under accounts payable and other liabilities.

** During the year, one of the local subsidiaries reallocated an amount of KD1,633 thousand to non-controlling interests from retained earnings and foreign currency translation reserve of that subsidiary which mainly represents accumulated impact of the misallocation of non-controlling interest's share of profit in previous years. This mainly arose from the full elimination of intergroup profits that a partially owned sub-subsidiary earned on a murabaha investment with the local subsidiary.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

26 Cumulative changes in fair value, other components of equity and Non-controlling interests

a) Cumulative change in fair value

	Year ended 31 Dec. 2014	Year ended 31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Balance at 1 January	164,439	140,199
Other comprehensive income:		
Net change in fair value of available for sale investments	(6,229)	20,880
Transferred to consolidated statement of profit or loss on disposal of available for sale of investments	(22,953)	(18,695)
Transferred to consolidated statement of profit or loss on impairment in value of available for sale investments	23,288	18,821
Share of fair value adjustment in associates	2,240	3,234
Other comprehensive income for the year	(3,654)	24,240
Balance at 31 December	160,785	164,439

b) Other components of equity

	Statutory reserve	General reserve	Gain on Sale of treasury shares reserve	Foreign currency translation reserve	Total
	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000
Balance as at 31 December 2012	1,232	507	18,452	(3,270)	16,921
Reserve transfers of subsidiaries	1,371	1,385	-	-	2,756
Other comprehensive income:					
Currency translation differences	-	-	-	(1,125)	(1,125)
Balances at 31 December 2013	2,603	1,892	18,452	(4,395)	18,552
Reallocation to non controlling interests of subsidiary	-	-	-	38	38
Transactions with owners	-	-	-	38	38
Other comprehensive income:					
Currency translation differences	-	-	-	2,836	2,836
Comprehensive income	-	-	-	2,836	2,836
Transfer from reserve of subsidiary *	-	(690)	-	-	(690)
Reserve transfers of subsidiaries	5,939	492	-	-	6,431
Balances at 31 December 2014	8,542	1,694	18,452	(1,521)	27,167

Statutory reserve

In accordance with the Companies Law and the Parent Company's articles of association, 10% of the profit for the year before KFAS, NLST, Zakat and directors remuneration but after Non-controlling interest is to be transferred to statutory reserve. The parent company may resolve to discontinue such annual transfer when the reserve totals 50% of the paid up 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 distribution of a dividend of that amount. No transfer is required in a year in which the Group has incurred a loss or where accumulated losses exist.

* During the year, one of the local subsidiaries transferred an amount of KD690 thousand from voluntary reserve to retained earnings.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

23 Investments at fair value through profit or loss (continued)

- a) In 2008, as a result of significant developments in the global financial markets, the Group had reclassified investments with a fair value of KD380,755 thousand as at 1 July 2008 from "fair value through profit or loss" category to "available for sale" category. The fair value of remaining reclassified investments as of 31 December 2014 is KD63,352 thousand (2013: KD75,958 thousand).
- b) b). During 2008, a local money market fund, in which the Group has investments totaling to KD1,624 thousand as at 31 December 2014 (2013: KD1,616 thousand), suspended redemption requests. Management has been informed by the managers of the funds that redemptions will be made depending on availability of liquid funds. The investment has been fair valued based on the unaudited net asset value reported by the fund manager as of 31 May 2014. The Group's management expects to realise these investments at not less than its carrying value.
- c) c). Quoted shares, held by local subsidiaries, with a fair value of KD9,840 thousand (2013: KD11,502 thousand) are secured against short term borrowings (refer note 30) and long term borrowings (refer note 27).

24 Share capital and share premium

- a) As of 31 December 2014, authorized issued and fully paid share capital in cash of the Parent Company comprised of 1,359,853,075 shares of 100 Fils each (31 December 2013: 1,295,098,167 shares).
- b) At the Annual General Meeting held on 28 May 2014, the shareholders approved 5% bonus shares on outstanding shares as at the date of the AGM, which represented 64,754,908 shares of 100 Fils each amounting to KD6,475 thousand.
- i) Share premium is not available for distribution.

25 Treasury shares

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
Number of shares	34,796,079	33,139,123
Percentage of issued shares	2.56%	2.56%
Market value (KD '000)	6,611	7,688
Cost (KD'000)	30,375	30,375

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

As at 31 December 2014 and 2013, one of the associate companies of the Group held 121,361,979 (2013: 115,582,837) shares of the Parent Company's shares equivalent to 8.9% (2013: 8.9%) of the Parent Company's shares issued.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

22 Murabaha and wakala investments

	Effective profit rate % (per annum)		31 Dec. 2014 KD '000	31 Dec. 2013 KD '000
	2014	2013		
Due from a local Islamic investment company/ due from related parties			14,324	14,324
Provision for impairment in value			(14,324)	(14,324)
			-	-
Placed with local Islamic banks	0.5%	0.25%-0.625%	598	4,500
			598	4,500

No other profit was recognised on impaired wakala investments during the current year (2013: Nil).

Wakala investments of KD14,324 thousand (2013: KD14,324 thousand) placed with a local Islamic investment company matured in 2008. The investee company defaulted on settlement of these balances on the maturity date.

During the previous years, the one of the local subsidiaries' of the Group assumed the financial and legal obligations on wakala investments of KD9,968 thousand (in violation of the Commercial Companies Law of 1960) that the subsidiary had placed with the investment company in a fiduciary capacity under a wakala agreement with certain related parties, despite having no such obligation under the wakala agreement.

The Group has initiated legal proceedings against the parties to recover the amount including profits thereon. During the year the court of appeal has ordered the related parties to pay KD8,285 thousand with 7% of profit thereon to the Group. However, the related parties have submitted appeals to the court of cassation against the order of the court of appeal. The legal proceeding relating to remaining amounts are still in process.

23 Investments at fair value through profit or loss

	31 Dec. 2014 KD '000	31 Dec. 2013 KD '000
Held for trading :		
Quoted shares		
- Local	26,193	31,282
- Foreign	6,776	6,555
	32,969	37,837
Quoted debt instruments - foreign	-	276
	32,969	38,113
Designated on initial recognition :		
Local funds	7,936	11,030
International managed portfolios and funds	18,801	16,056
	26,737	27,086
	59,706	65,199

Notes to the consolidated financial statements (continued)

21 Accounts receivable and other assets

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Financial assets		
Net trade receivables	22,855	22,819
Amount due on disposal of foreign investment properties (refer note 21b and 21c)	938	7,646
Amounts due on sale of investments	21,615	2,438
Due from associates	1,724	2,331
Due from other related parties	955	1,068
Due from key management personnel	233	233
Advance payments to acquire investments	68	2,039
Due from Kuwait Clearing Company (future trade)	5,250	5,544
Due from investment brokerage companies	2,124	5,033
Interest and other accrued income	1,222	1,863
Other financial assets	12,914	12,588
	69,898	63,602
Less: amount due after one year	(2,102)	(2,086)
	67,796	61,516
Non-financial assets		
Other assets	2,813	4,658
	2,813	4,658
	70,609	66,174

- a) Trade receivables are non-interest bearing and generally on 30 to 90 days terms.
As at 31 December the aging analysis of trade receivables is as follows:

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Neither past due nor impaired	16,828	15,805
Past due but not impaired		
- less than 3 months	2,320	2,364
- 3 – 6 months	3,707	4,650
Total trade receivables	22,855	22,819

Trade receivables that are less than six months past due, are not considered impaired since they relate customers for whom there is no recent history of default.

- b) Due on sale of foreign investment properties has been discounted based on an effective interest rate of 5.5% to give effect to the deferred payment term. The effect of unwinding of discount for the year ended 31 December 2014 on this receivable amounted to KD Nil (2013: KD401 thousand has been recognised in other income).
- c) The consideration due on sale of the Group's investment property in the Kingdom of Saudi Arabia amounting to KD26,535 thousand (sold during 2011) was due in instalments. Out of the consideration due, KD20,794 thousand has been settled in cash and KD4,803 thousand has been settled by transferring another real estate property situated in KSA based on a valuation. The Group's management expects that the remaining due amount of KD938 thousand will be settled during 2015.
- d) During the year, the Group recognised an impairment loss of KD1,441 thousand (2013: KD898 thousand) against trade and other receivables.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

19 Available for sale investments

- a) The quoted shares classified as current at 31 December represents the remaining investments from those which were transferred from investments at fair value through profit or loss as of 1 July 2008 (refer note 23 a).
- b) Managed funds include investments in private equity funds with a carrying value of KD30,559 thousand (2013: KD54,610 thousand). Information for these investments is limited to periodic financial reports provided by the investment managers. These investments are carried at net asset values reported by the investment managers. Due to the nature of these investments, the net asset values reported by the investment managers represent the best estimate of fair values available for these investments.
- c) At the end of the year, the Group recognised an impairment loss of KD12,826 thousand (2013: KD6,512 thousand) for certain local and foreign quoted shares, as the market value of these shares at reporting dates declined significantly below their costs. Further the Group also recognised an impairment loss of KD15,379 thousand (2013: KD18,194 thousand) against certain unquoted shares, local and foreign funds based on estimates made by management as per information available to them and the net assets values reported by the investment managers.
- d) Unquoted investments and managed funds of KD57,520 thousand (2013: KD60,547 thousand) are carried at cost less impairment in value if any, since their fair value cannot be reliably determined. The Group's management is not aware of any circumstance that would indicate impairment/further impairment in value of these investments.
- e) Investments with a fair value of KD200,309 thousand (2013: KD183,326 thousand) are secured against short term borrowings (refer note 30) and long term borrowings (refer note 27).

20 Inventories

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Finished goods and work-in-progress	16,313	14,179
Raw materials and consumables	13,626	15,680
Spare parts and others	3,219	2,961
Goods in transit	413	322
	33,571	33,142
Provision for obsolete and slow moving inventories	(1,548)	(1,234)
	32,023	31,908

Notes to the consolidated financial statements (continued)

18 Investment properties (continued)

Investment properties comprise of land and buildings in the following countries:

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Kuwait	54,506	43,618
Saudi	6,163	5,925
Jordan	415	400
UAE	341	-
Total	61,425	49,943

- Investment properties are stated at fair value, which has been determined based on valuations performed by independent valuers. (refer note 37 for details).
- Investments properties amounting to KD34,040 thousand (2013: KD22,350 thousand) are secured against bank loans (refer note 27). Further during the year the Group has acquired properties for a consideration of KD6,533 thousand (2013: KD6,091 thousand) in Kuwait which have been partly financed by Ijara Financing agreements amounting to KD3,250 thousand (2013: KD3,000 thousand) (refer note 30).

19 Available for sale investments

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Non Current		
Managed funds		
- Local	2,500	2,634
- Foreign	120,835	152,493
	123,335	155,127
Unquoted equity participations		
- Local	23,781	32,146
- Foreign	176,375	145,677
	200,156	177,823
Quoted shares		
- Local	104,398	109,730
- Foreign	189,030	230,605
	293,428	340,335
	616,919	673,285
Current		
Quoted shares (a)		
- Local	63,061	73,369
- Foreign	291	2,589
	63,352	75,958
	680,271	749,243

Notes to the consolidated financial statements (continued)

17 Investment in associates (continued)

17.5.5 Airport International Group P.S.C (continued)

A reconciliation of the above summarised financial information to the carrying amount of the investment in Airport International Group P.S.C is set out below:

	31 Dec. 2014 KD '000	31 Dec. 2013 KD '000
Net assets of the associate attributable to the shareholders of the Group	125,495	124,215
Proportion of the Group's ownership interest	24%	24%
Interest in the associate	30,119	29,812
Other Adjustments	418	553
Carrying value of the investment	30,537	30,365

Airport International Group P.S.C, is an unquoted investment.

17.6 Aggregate information of associates that are not individually material to the Group

	31 Dec. 2014 KD '000	31 Dec. 2013 KD '000
The Group's share of result for the year	(3,861)	(1,600)
The Group's share of other comprehensive income for the year	(93)	(3,110)
The Group's share of total comprehensive income	(3,955)	(4,710)
Aggregate carrying amount of the Group's interest in these associates as of the reporting date	15,037	18,822

17.7 The Group's share of associates' contingent liabilities amounted to KD91,859 thousand (2013: KD75,198 thousand). This includes the group's share of contingent liabilities related to a foreign bank (Meezan Bank Ltd.) which amounted to KD55,875 thousand (2013: KD40,662 thousand).

18 Investment properties

The movement in investment properties is as follows:

	31 Dec. 2014 KD '000	31 Dec. 2013 KD '000
Fair value as at 1 January	49,943	25,259
Additions	16,869	22,793
Disposal	(9,525)	-
Change in fair value	4,138	1,891
	61,425	49,943

Notes to the consolidated financial statements (continued)

17 Investment in associates (continued)

17.5.4 Privatization Holding Company – KPSC (continued)

	Year ended 31 Dec. 2014	Year ended 31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Revenue	13,539	10,938
Profit/(loss) for the year	4,326	(1,202)
Other comprehensive income for the year	5,867	(539)
Total comprehensive income for the year	10,193	(1,741)
Dividends received from the associate during the year	-	1,474

A reconciliation of the above summarised financial information to the carrying amount of the investment in Privatization Holding Company – KPSC is set out below:

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Net assets of the associate attributable to the shareholders of the associate	112,586	102,599
Proportion of the Group's ownership interest in the associate	33.3%	33.3%
Interest in the associate	37,491	34,152
Other Adjustments	(3,843)	(1,791)
Carrying value of the investment	33,648	32,361

As at 31 December 2014 the fair value of the Group's interest in Privatization Holding Company – KPSC, which is listed on the Kuwait Stock Exchange was KD12,157 thousand (2013: KD16,701 thousand), based on the quoted market price available on the exchange, which is a level 1 Input in terms of IFRS 13.

17.5.5 Airport International Group P.S.C

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Non-current assets	254,283	231,427
Current assets	41,588	24,836
Non-current liabilities	(117,639)	(102,105)
Current liabilities	(52,737)	(29,943)
Equity	125,495	124,215

	Year ended 31 Dec. 2014	Year ended 31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Revenue	55,973	43,473
Loss for the year	(11,379)	(3,637)
Other comprehensive income for the year	(1,570)	7,086
Total comprehensive income for the year	(12,949)	3,449

Notes to the consolidated financial statements (continued)

17 Investment in associates (continued)

17.5.3 Meezan Bank Ltd. (continued)

	Year ended 31 Dec. 2014	Year ended 31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Revenue	53,308	39,787
Profit for the year	22,460	12,515
Other comprehensive income for the year	(1,109)	(1,854)
Total comprehensive income for the year	21,351	10,661
Dividends received from the associate during the year	2,481	1,833

A reconciliation of the above summarised financial information to the carrying amount of the investment in Meezan Bank Ltd is set out below:

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Net assets of the associate attributable to the shareholders of the associate	77,258	54,755
Proportion of the Group's ownership interest in the associate	49.11%	49.11%
Interest in the associate	37,941	26,890
Goodwill	9,262	7,591
Carrying value of the investment	47,203	34,481

As at 31 December 2014 the fair value of the Group's interest in Meezan Bank Ltd, which is listed on the Karachi Stock Exchange was KD67,661 thousand (2013: KD51,836 thousand), based on the quoted market price available on that exchange, which is a level 1 input in terms of IFRS 13.

Share of results of associates include KD4,035 thousand which represents the Group's share of gain on bargain purchase recognised by Meezan Bank Ltd. This has been designated by the Pakistan regulators as non distributable.

17.5.4 Privatization Holding Company – KPSC

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Non-current assets	144,313	137,698
Current assets	39,311	41,074
Non-current liabilities	(28,514)	(16,055)
Current liabilities	(41,630)	(59,313)
Non controlling interests	(894)	(805)
Equity	112,586	102,599

Notes to the consolidated financial statements (continued)

17.5.2 Kuwait Cement Company – KPSC

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Non-current assets	252,242	243,807
Current assets	75,987	66,937
Non-current liabilities	(86,409)	(75,448)
Current liabilities	(41,973)	(41,150)
Equity	199,847	194,146

	Year ended 31 Dec. 2014	Year ended 31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Revenue	59,536	69,035
Profit for the year	14,080	17,160
Other comprehensive income for the year	4,457	3,538
Total comprehensive income for the year	18,537	20,698
Dividends received from the associate during the year	3,381	2,436

A reconciliation of the above summarised financial information to the carrying amount of the investment in Kuwait Cement Company – KPSC is set out below:

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Net assets of the associate attributable to the shareholders of the associate	199,847	194,146
Proportion of the Group's ownership interest in the associate	25.617%	25.617%
Interest in the associate	51,195	49,734
Goodwill	14,893	14,893
Other Adjustments	4,371	4,255
Carrying value of the investment	70,459	68,882

As at 31 December 2014 the fair value of the Group's interest in Kuwait Cement Company – KPSC, which is listed on the Kuwait Stock Exchange was KD71,382 thousand (2013: KD67,625 thousand), based on the quoted market price available on the exchange, which is a level 1 Input in terms of IFRS 13.

17.5.3 Meezan Bank Ltd.

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Non-current assets	246,520	394,529
Current assets	1,043,025	493,496
Non-current liabilities	(103,427)	(464,118)
Current liabilities	(1,108,860)	(369,152)
Equity	77,258	54,755

Notes to the consolidated financial statements (continued)

17 Investment in associates (continued)

17.5.1 Mabanee Company - KPSC

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Non-current assets	902,948	662,451
Current assets	32,369	29,800
Non-current liabilities	(196,673)	(120,014)
Current liabilities	(59,004)	(56,305)
Non controlling interest	(444)	(89)
Equity attributable to the shareholders of the associate	679,196	515,843

	Year ended 31 Dec. 2014	Year ended 31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Revenue	186,718	63,604
Profit for the year	178,686	53,750
Other comprehensive income for the year	2,170	807
Total comprehensive income for the year	180,856	54,557
Dividends received from the associate during the year	3,260	2,426

A reconciliation of the above summarised financial information to the carrying amount of the investment in Mabanee Company - KPSC is set out below:

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Net assets of the associate attributable to the shareholders of the associate	679,196	515,843
Proportion of the Group's ownership interest	18.04%	18.53%
Interest in the associate	122,527	95,586
Goodwill	11,146	13,098
Other Adjustments	411	811
Carrying value of the investment	134,084	109,495

As at 31 December 2014 the fair value of the Group's interest in Mabanee Company - KPSC, which is listed on the Kuwait Stock Exchange was KD126,617 thousand (2013: KD146,050 thousand), based on the quoted market price available on the exchange, which is a level 1 Input in terms of IFRS 13.

17 Investment in associates (continued)

Notes to the consolidated financial statements (continued)

17 Investment in associates

Details of the Group's material associates at the end of the reporting period are as follows:

	Country of registration and principal place of business	Nature of business	Percentage ownership	
			31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
Meezan Bank Ltd – (Quoted)	Pakistan	Islamic banking	49	49
Privatization Holding Company – KPSC (Quoted)	Kuwait	Financial services	33	33
Kuwait Cement Company – KPSC (Quoted)	Kuwait	Industrial	26	26
Airport International Group - P.S.C	Jordan	Airport operations	24	24
Mabanee Company - KPSC - (Quoted)	Kuwait	Real estate	18	19

	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Movement during the year is as follows:		
Balance at 1 January	294,406	287,497
Additions during the year	2,490	10,820
Share of results	41,720	18,398
Share of other comprehensive income	2,472	2,702
Dividend received	(9,122)	(8,201)
Disposal of associates	(3,284)	(6,131)
Impairment in value	(2,171)	(118)
Reclassification	-	(5,084)
Foreign currency translation adjustment	4,457	(3,349)
Other adjustments	-	(2,128)
Balance at the end of the year	330,968	294,406

- 17.1 All of the above named associates are accounted for using the equity method in these consolidated financial statements.
- 17.2 A major portion of an associate with a carrying value of KD113,514 thousand (2013: KD90,233 thousand) have been subject to an exchangeable option (note 27 c).
- 17.3 During the current year, the Group partially disposed an insignificant stake of Mabanee Company KPSC which resulted in a net gain of KD1,140 thousand. Although the Group owns 18 % of the investee, the Group exercises significant influence over the associate by way of board representation.
- 17.4 Consequent to the adoption of IFRS 10 – “consolidated financial statements”, the Group has reclassified two of its investment in associates (which were individually not significant to the Group) to subsidiaries and has consolidated it to the Group during previous year and the impact of the consolidation of these new subsidiaries to the Group was not material for previous years.
- 17.5 Summarised financial information in respect of each of the Group's material associates named above, are set out below. The summarised financial information below represents the amounts presented in the financial statements of the associates (and not the Groups share of those amounts) adjusted for differences in accounting policies between the Group and the associate.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

16 Property, plant and equipment (continued)

Year ended 31 December 2013

	Land KD '000	Freehold property KD '000	Leasehold property KD '000	Property on leasehold land KD '000	Plant and machinery KD '000	Motor vehicles KD '000	Furniture and equipment KD '000	Leased plant, machinery & vehicles KD '000	Property under construction KD '000	Total KD '000
Cost or valuation										
At 1 January 2013	-	15,818	120	30,449	76,030	10,628	13,423	1,996	5,819	154,283
Foreign exchange adjustments	-	155	-	-	691	2	(2)	80	-	926
Additions/transfer/ consolidation of new subsidiaries	1,945	737	2	5,122	9,334	667	848	636	(2,448)	16,843
Write off	-	-	-	(131)	(1,182)	(403)	(379)	-	-	(2,095)
Disposals	(580)	-	(51)	(196)	(479)	(44)	(218)	-	-	(1,568)
At 31 December 2013	1,365	16,710	71	35,244	84,394	10,850	13,672	2,712	3,371	168,389
Accumulated depreciation and impairment losses										
At 1 January 2013	-	2,112	40	22,677	45,914	8,804	9,281	1,461	-	90,289
Foreign exchange adjustments	-	18	2	1	482	5	(2)	37	-	543
Charge for the year	-	638	5	1,065	6,618	822	469	29	-	9,646
Write off	-	-	-	(131)	(1,158)	(386)	(336)	-	-	(2,011)
Relating to disposals	-	-	(5)	(196)	(339)	(43)	(207)	-	-	(790)
At 31 December 2013	-	2,768	42	23,416	51,517	9,202	9,205	1,527	-	97,677
Net book value										
At 31 December 2013	1,365	13,942	29	11,828	32,877	1,648	4,467	1,185	3,371	70,712

Notes to the consolidated financial statements (continued)

16 Property, plant and equipment

Year ended 31 December 2014

	Land KD '000	Freehold property KD '000	Leasehold property KD '000	Property on leasehold land KD '000	Plant and machinery KD '000	Motor vehicles KD '000	Furniture and equipment KD '000	Leased plant, machinery & vehicles KD '000	Property under construction KD '000	Total KD '000
Cost or valuation										
At 1 January 2014	1,365	16,710	71	35,244	84,394	10,850	13,672	2,712	3,371	168,389
Foreign exchange adjustments	50	(47)	-	82	(437)	54	6	(115)	-	(407)
Additions/transfer/ consolidation of new subsidiaries	-	(236)	476	192	3,460	452	2,634	169	13	7,160
Write off	-	-	-	-	(7)	(166)	(72)	-	-	(245)
Disposals	-	-	-	-	(4,443)	(30)	-	-	-	(4,473)
At 31 December 2014	1,415	16,427	547	35,518	82,967	11,160	16,240	2,766	3,384	170,424
Accumulated depreciation and impairment losses										
At 1 January 2014	-	2,768	42	23,416	51,517	9,202	9,205	1,527	-	97,677
Foreign exchange adjustments	-	2	(3)	15	(211)	4	5	(78)	-	(266)
Charge for the year	-	636	5	798	3,991	755	504	159	-	6,848
Write off	-	-	-	-	(7)	(159)	(49)	-	-	(215)
Relating to disposals	-	-	-	-	(4,244)	(23)	-	-	-	(4,267)
At 31 December 2014	-	3,406	44	24,229	51,046	9,779	9,665	1,608	-	99,777
Net book value										
At 31 December 2014	1,415	13,021	503	11,289	31,921	1,381	6,575	1,158	3,384	70,647

Properties on lease hold land are on lands which have been leased from the government of Kuwait through renewable lease contracts.

Property under construction mainly represents the cost incurred, on the expansion of one of the subsidiaries existing factories and the construction of a manufacturing lines by a subsidiary. During the prior year, portions of the manufacturing lines which were completed and ready for intended use were capitalised in the appropriate categories. The costs relating to the remaining manufacturing lines and facilities will be transferred to the appropriate asset categories when the assets are ready for their intended use.



Notes to the consolidated financial statements (continued)

14 Basic and diluted earnings per share attributable to the owners of the Parent

Earnings per share are calculated by dividing the profit for the year attributable to the owners of the Parent by the weighted average number of shares outstanding during the year as follows:

	Year ended 31 Dec. 2014	Year ended 31 Dec. 2013
Profit for the year attributable to the owners of the Parent (KD '000)		
- from continuing operations	28,282	8,352
- from discontinued operations	-	1,824
Total	28,282	10,176
Weighted average number of shares outstanding during the year (excluding treasury shares) – shares	1,325,056,996	1,325,056,996
Basic and diluted earnings per share		
- from continuing operations	21.3 Fils	6.3 Fils
- from discontinued operations	-	1.4 Fils
Total	21.3 Fils	7.7 Fils

The weighted average numbers of shares outstanding during the previous year have been restated to add the bonus shares issued during the year (Note 32).

The earnings per share reported during the previous year from continuing operations and discontinued operations were 6.7 Fils and 1.4 Fils respectively.

15 Goodwill and intangible assets

15.1 Goodwill

	31 Dec. 2014 KD '000	31 Dec. 2013 KD '000
Balance at 1 January	9,221	7,083
Additions	-	1,990
Adjustments	34	-
Foreign exchange adjustment	(10)	148
	9,245	9,221

15.2 Intangible assets – Indefeasible right of use (IRU)

The Intangible assets comprise of indefeasible right of use and the movement is as follows:

	31 Dec. 2014 KD '000	31 Dec. 2013 KD '000
Cost		
At the beginning of the year	-	-
Addition due to acquisition of a subsidiary (note 7.3)	8,326	-
Balance at the end of the year	8,326	-
Accumulated amortization		
At the beginning of the year	-	-
Charge for the year	(41)	-
At the end of the year	(41)	-
Net book value at the end of the year	8,285	-
Total goodwill and intangible assets	17,530	9,221

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(b) KFAS, NLST and Zakat of local subsidiaries **

	Year ended 31 Dec. 2014	Year ended 31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Contributions to Kuwait Foundation for Advancement of Science (KFAS)	(173)	(196)
Provision for National Labour Support Tax (NLST)	(470)	(513)
Provision for Zakat	(220)	(198)
	(863)	(907)

(c) Other taxation - local subsidiary ***

	Year ended 31 Dec. 2014	Year ended 31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Current year charge	(334)	-
Under provision in relation to previous years	(989)	-
	(1,323)	-
	(2,453)	(1,375)

*The above tax is calculated based on the tax law adopted in United Kingdom.

**The contributions and provisions are on profit of local subsidiaries, whereas no contribution and provision for the Parent Company was recognised in the current year (2013: Nil) as the net taxable results attributable to the Parent Company was a loss.

***The above represents tax related to dividend income received from investments in a GCC Country. During the year one of the local subsidiaries has discovered that there may be a potential tax liability on dividend income received from foreign entities located in a GCC country (at the rate of 5%), which the subsidiary's management was not aware of in the past. No tax claims or assessments have been made by any regulatory authority as of reporting date. However based on advice received from consultants and other information available to the management, on a conservative basis, the Group has decided to make a provision of KD1,323 thousand for any potential liability which may arise on the dividends received from the foreign entities during the current and previous years. The provision has been included under accounts payable and other liabilities.

13 Profit for the year

Profit for the year is stated after charging:

	Year ended 31 Dec. 2014	Year ended 31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Staff costs	32,712	27,553
Depreciation	6,848	9,646

The number of staff employed by the Parent Company at 31 December 2014 was 73 (2013: 67).

Notes to the consolidated financial statements (continued)

10 Net gain or (loss) on financial assets

Net gain or (loss) on financial assets, analysed by category, is as follows:

	Year ended 31 Dec. 2014 KD '000	Year ended 31 Dec. 2013 KD '000
Loans and receivables		
- bank balances and short term deposits	326	339
- murabaha and wakala investments	178	192
- accounts receivable and other assets (income from future trade)	351	355
- impairment in value of receivable and other assets	(1,441)	(898)
- effect on unwinding of discount on receivable	-	401
- Reversal of impairment provision on wakala investment	-	874
At fair value through profit or loss		
- held for trading	3,172	2,628
- designated as such on initial recognition	1,250	1,666
Available for sale investments		
- recognised in other comprehensive income (including non-controlling interests share)	(13,581)	31,814
- recycled from other comprehensive income to consolidated statement of profit or loss		
• On impairment	(28,205)	(24,706)
• On disposal	26,190	22,147
- recognised directly in consolidated statement of profit or loss	25,404	22,218
	13,644	57,030
Net gain recognised in the consolidated statement of profit or loss	27,225	25,216
Net (loss)/gain recognised in the other comprehensive income	(13,581)	31,814
	13,644	57,030

11 Finance costs

Finance costs relate mainly to due to banks, short and long term borrowings, and lease creditors. All these financial liabilities are stated at amortised cost.

12 Taxation and other statutory contributions

(a) Taxation of foreign subsidiaries*

	Year ended 31 Dec. 2014 KD '000	Year ended 31 Dec. 2013 KD '000
Current tax expense		
Current year charge	(56)	(676)
Deferred tax expense		
Current year (charge)/credit	(211)	208
	(267)	(468)

12 Taxation and other statutory contributions (continued)

Notes to the consolidated financial statements (continued)

7 Subsidiary companies (continued)

- 7.4 Certain non-controlling interests in the above subsidiary companies are held on behalf of the Parent Company by third party nominees.
- 7.5 Pearl Offshore Enterprises Limited is a special purpose vehicle (SPV) which was incorporated during the year 2011 and total assets with a carrying value of KD103,631 thousand (2013: KD86,156 thousand) and total liabilities of KD66,876 thousand (2013: KD47,044 thousand) of the Parent Company are held by the SPV.

8 Income from investments

	Year ended 31 Dec. 2014	Year ended 31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Dividend income:		
- From investments at fair value through profit or loss	1,633	233
- From available for sale investments	13,997	19,583
Profit on sale of available for sale investments	37,597	21,902
Realised gain on investments at fair value through profit or loss	1,617	114
Unrealised gain on investments at fair value through profit or loss	1,172	3,947
Deemed gain on acquisition of available for sale investments	-	2,880
	56,016	48,659

9 Interest and other income

	Year ended 31 Dec. 2014	Year ended 31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Interest/profit on bank balances, short term deposits, murabaha and wakala investments	504	531
Income from financing of future trade by customers	351	355
Effect of unwinding of discount on receivables	-	401
Reversal of impairment provision on wakala investment (note 22)	-	874
Management and placement fees	54	306
Gain on bargain purchase of a subsidiary	-	194
Reversal of provision for onerous property leases and dilapidations	-	138
Others	442	1,760
	1,351	4,559

Notes to the consolidated financial statements (continued)

7 Subsidiary companies (continued)

7.2 Subsidiaries with material non-controlling interests (continued)

	For the year ended 31 December 2014		
	NFI KD '000	NIC KD '000	IPI KD '000
Net cash flow from operating activities	12,404	15,171	(1,262)
Net cash flow from investing activities	5,106	(3,660)	8,192
Net cash flow from financing activities	(19,084)	(6,367)	(7,208)
Net cash (outflow)/ inflow	(1,574)	5,144	(278)

	For the year ended 31 December 2013		
	NFI KD '000	NIC KD '000	IPI KD '000
Net cash flow from operating activities	1,089	8,804	1,529
Net cash flow from investing activities	20,446	(423)	13,717
Net cash flow from financing activities	(25,007)	(11,423)	(15,760)
Net cash outflow	(3,472)	(3,042)	(514)

7.3. Acquisition of subsidiary

During the current year, one of the Group's local subsidiaries acquired 60% equity stake in Cable Sat Satellite Service Company, a Kuwait Limited Liability Company (engaged in renting and sale of indefeasible right of use) and the acquisition was accounted in accordance with IFRS 3 as follows:

	KD '000
Total consideration	2,511
Value of non-controlling interests	638
	3,149
Less : Recognized amounts of identifiable assets acquired and liabilities assumed	
Cash and Bank balances	1
Trade and other receivable	46
Intangible assets (note 15.2)	8,326
Trade and other payable	(5,224)
Total identifiable net assets	3,149
Goodwill	-

The initial accounting for business combination is provisional due to its complexity, and will be adjusted retrospectively (if required) when the final Purchase Price Allocation is completed during the one year measurement period from the acquisition date.

The result of the newly acquired subsidiary was consolidated to the Group's results effective from 1 July 2014 and the financial position as at 31 December 2014 was consolidated with the Group's financial position as of that date. Accordingly, Cable Sat Satellite Service Company WLL as a subsidiary contributed revenue and profit of KD204 thousand and KD38 thousand to the net result of the Group respectively.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

7 Subsidiary companies (continued)

7.2 Subsidiaries with material non-controlling interests (continued)

	For the year ended 31 December 2014		
	NFI KD '000	NIC KD '000	IPI KD '000
Revenue	31,610	48,865	14,212
Profit for the year attributable to the shareholders of the Parent Company	466	3,731	7,251
Profit for the year attributable to NCI	(414)	3,629	2,862
Profit for the year	52	7,360	10,113
Other comprehensive income for the year attributable to the shareholders of the parent company	1,559	743	(22,668)
Other comprehensive income for the year attributable to NCI	1,637	786	(8,949)
Total other comprehensive income for the year	3,196	1,529	(31,617)
Total comprehensive income for the year attributable to the shareholders of the parent company	2,025	4,474	(15,417)
Total comprehensive income for the year attributable to NCI	1,223	4,415	(6,087)
Total comprehensive income for the year	3,248	8,889	(21,504)
Dividends paid to non controlling interests	-	-	(2,075)

	For the year ended 31 December 2013		
	NFI KD '000	NIC KD '000	IPI KD '000
Revenue	30,165	45,675	13,852
Profit for the year attributable to the shareholders of the Parent Company	4,587	315	7,906
Profit for the year attributable to NCI	2,637	364	3,121
Profit for the year	7,224	679	11,027
Other comprehensive income for the year attributable to the shareholders of the Parent Company	(2,743)	1,315	28,275
Other comprehensive income for the year attributable to NCI	(53)	1,282	11,162
Total other comprehensive income for the year	(2,796)	2,597	39,437
Total comprehensive income for the year attributable to the shareholders of the parent company	1,844	1,630	36,181
Total comprehensive income for the year attributable to NCI	2,584	1,646	14,283
Total comprehensive income for the year	4,428	3,276	50,464
Dividends paid to non controlling interests	-	(2,053)	(2,505)

Notes to the consolidated financial statements (continued)

7 Subsidiary companies (continued)

7.2 Subsidiaries with material non-controlling interests (continued)

Summarised financial information for the above subsidiaries, before intragroup eliminations, is set out below:

	31 December 2014		
	NFI KD '000	NIC KD '000	IPI KD '000
Non-current assets	143,232	69,061	165,838
Current assets	57,341	41,887	15,502
Total assets	200,573	110,948	181,340
Non-current liabilities	106,909	5,451	30,364
Current liabilities	29,985	13,299	6,681
Total liabilities	136,894	18,750	37,045
Equity attributable to the shareholders of the Parent Company	22,962	45,298	103,454
Non-controlling interest (including non controlling interests in the subsidiary's statement of financial position)	40,717	46,900	40,841

	31 December 2013		
	NFI KD '000	NIC KD '000	IPI KD '000
Non-current assets	143,556	70,701	190,694
Current assets	62,535	36,481	15,874
Total assets	206,091	107,182	206,568
Non-current liabilities	102,425	5,153	32,364
Current liabilities	39,089	18,793	961
Total liabilities	141,514	23,946	33,325
Equity attributable to the shareholders of the parent company	22,532	40,787	124,208
Non-controlling interest (including non controlling interests in the subsidiary's statement of financial position)	42,045	42,449	49,035

Notes to the consolidated financial statements (continued)

7 Subsidiary companies

7.1 Details of the Group's material consolidated subsidiaries at the end of the reporting period are as follows:

	Country of registration and place of business	Nature of business	Proportion of ownership interest held by the Group	
			31 Dec. 2014 %	31 Dec. 2013 %
Al Durra National Real Estate – KSC (Closed)	Kuwait	Real Estate	100*	100
National Combined Industries Holding Company for Energy – KSC (Closed)	Kuwait	Investments	100*	100
Pearl National Holding – KSC (Closed)	Kuwait	Investments	100*	100
Economic Holding Company – KSC (Closed)	Kuwait	Investments	100*	100
NIG (Guernsey) Limited	Guernsey	Specialist Engineering	100	100
NIC Holdings (UK) Plc	United Kingdom	Specialist Engineering	100	100
BI Group Plc	United Kingdom	Specialist Engineering	100	100
Proclad Group Limited	UAE	Specialist Engineering	100	100
NI Group (Bahrain) EC	Bahrain	Investments	100	100
Eagle Proprietary Investments Limited	UAE	Investments	100	100
Pearl Offshore Enterprises Limited	BVI	Investments Holdings	100	100
Denham Investment Limited	Cayman Islands	Investments	85	85
Ikarus Petroleum Industries Company – KPSC	Kuwait	Petroleum	72	72
National Industries Company – KPSC	Kuwait	Industrial	51	51
Noor Financial Investment Company – KPSC	Kuwait	Investments	51	51

* The Parent Company's direct holding of the above fully owned subsidiaries are 97%, 96%, 99% and 97% respectively.

7.2 Subsidiaries with material non-controlling interests

The Group includes three subsidiaries, with material non-controlling interests (NCI):

Name	Proportion of ownership interests and voting rights held by the NCI		Profit allocated to NCI		Accumulated NCI	
	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
			KD '000	KD '000	KD '000	KD '000
Noor Financial Investment Company - KPSC (NFI)	49%	49%	2,349	3,966	48,377	45,884
National Industries Company - KPSC (NIC)	49%	49%	3,418	(34)	51,444	46,945
Ikarus Petroleum Industries Company – KPSC (IPI)	28%	28%	2,831	3,074	41,123	49,317
Individual immaterial subsidiaries with non-controlling interests			(49)	(535)	5,785	5,830
			8,549	6,471	146,729	147,976

Notes to the consolidated financial statements (continued)

6 Significant management judgements and estimation uncertainty (continued)

6.2. Estimates uncertainty (continued)

6.2.5. Impairment of inventories (continued)

At the financial position date, gross inventories were KD33,571 thousand (2013: KD33,142 thousand), with provision for old and obsolete inventories of KD1,548 thousand (2013: KD1,234 thousand). Any difference between the amounts actually realised in future periods and the amount expected will be recognised in the consolidated statement of profit or loss.

6.2.6. Useful lives of depreciable assets

Management reviews its estimate of the useful lives of depreciable assets at each reporting date, based on the expected utility of the assets. Uncertainties in these estimates relate to technical and other obsolescence that may change the utility of certain software and property, plant and equipment.

6.2.7. Fair value of financial instruments

Management apply valuation techniques to determine the fair value of financial instruments where active market quotes are not available. This requires management to develop estimates and assumptions based on market inputs, using observable data that market participants would use in pricing the instrument. Where such data is not observable, management uses its best estimate. Estimated fair values of financial instruments may vary from the actual prices that would be achieved in an arm's length transaction at the reporting date.

6.2.8. Revaluation of investment properties

The Group carries its investment properties at fair value, with changes in fair value being recognised in the consolidated statement of profit or loss. The Group engaged independent valuation specialists to determine fair values and the valuers have used valuation techniques to arrive at these fair values. These estimated fair values of investment properties may vary from the actual prices that would be achieved in a arm's length transaction at the reporting date.

6.2.9. Defined benefits obligation

Management's estimate of the defined benefit obligation is based on number of critical underlying assumption such as standard rates of inflation, mortality, discount rate and anticipation of future pension increases. Variation in these assumptions may significantly impact the defined benefit obligations and amount and the annual defined benefits expenses (as analysed in note 33).

6.2.10. Provision for Taxation

The Group has made provision for potential tax liabilities which may arise on foreign income. These provisions have been assessed based on information available to management as of the reporting date. The actual liability which may or may not arise if and when the relevant tax authorities make an official assessment may substantially differ from the actual provision made (refer note 12.c).

Notes to the consolidated financial statements (continued)

6 Significant management judgements and estimation uncertainty (continued)

6.2. Estimates uncertainty

Information about estimates and assumptions that have the most significant effect on recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is provided below. Actual results may be substantially different.

6.2.1 Impairment of goodwill and other intangible assets

The Group determines whether goodwill and intangible assets are impaired at least on an annual basis. This requires an estimation of the value in use of the cash-generating units to which the goodwill is allocated. Estimating the value in use requires the Group to make an estimate of the expected future cash flows from the cash-generating unit and also to choose a suitable discount rate in order to calculate the present value of those cash flows.

6.2.2. Impairment of associates

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognise any impairment loss on the Group's investment in its associated companies, at each reporting date based on existence of 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.

During the 2014 the Group recognised an impairment loss of KD2,171 thousand (2013: KD118 thousand) against investments in associates.

6.2.3. Impairment of available for sale equity investments

The Group treats available for sale equity investments as impaired when there has been a significant or prolonged decline in the fair value below its cost or where other objective evidence of impairment exists. The determination of what is "significant" or "prolonged" requires considerable judgment. In 2014 the Group recognised an impairment loss on available for sale investments (see note 19).

6.2.4. Impairment of loans and receivables

The Group's management reviews periodically items classified as loans and receivables (including wakala investments note 22) to assess whether a provision for impairment should be recorded in the consolidated statement of profit or loss. In particular, considerable judgement by management is required in the estimation of amount and timing of future cash flows when determining the level of provisions required. Such estimates are necessarily based on assumptions about several factors involving varying degrees of judgement and uncertainty. In 2014 the Group has recognised impairment losses on loans and receivables of KD1,441 thousand (2013: KD898 thousand).

6.2.5. Impairment of inventories

Inventories are held at the lower of cost and net realisable value. When inventories become old or obsolete, an estimate is made of their net realisable value. For individually significant amounts this estimation is performed on an individual basis. Amounts which are not individually significant, but which are old or obsolete, are assessed collectively and a provision applied according to the inventory type and the degree of ageing or obsolescence, based on historical selling prices.

Management estimates the net realisable values of inventories, taking into account the most reliable evidence available at each reporting date. The future realisation of these inventories may be affected by future technology or other market-driven changes that may reduce future selling prices.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

6 Significant management judgements and estimation uncertainty (continued)

6.1. Significant management judgments

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

6.1.1. Classification of financial instruments

Judgements are made in the classification of financial instruments based on management's intention at acquisition. Such judgement determines whether it is subsequently measured at cost, amortised cost or at fair value and if the changes in fair value of instruments are reported in the statement of income or other comprehensive income.

The Group classifies financial assets as held for trading if they are acquired primarily for the purpose of short term profit making.

Classification of financial assets as fair value through profit or loss depends on how management monitors the performance of these financial assets. When they are not classified as held for trading but have readily available fair values and the changes in fair values are reported as part of profit or loss in the management accounts, they are classified as fair value through profit or loss.

Classification of assets as loans and receivables depends on the nature of the asset. If the Group is unable to trade these financial assets due to inactive market and the intention is to receive fixed or determinable payments the financial asset is classified as loans and receivables.

All other financial assets are classified as available for sale.

6.1.2. Classification of real estate

Management decides on acquisition of a real estate whether it should be classified as trading or investment property. Such judgement at acquisition determines whether these properties are subsequently measured at cost or net realisable value whichever is lower or fair value and if the changes in fair value of these properties are reported in the statement of income.

The Group classifies property as trading property if it is acquired principally for sale in the ordinary course of business.

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

6.1.3 Control assessment

When determining control, management considers whether the Group has the practical ability to direct the relevant activities of an investee on its own to generate returns for itself. The assessment of relevant activities and ability to use its power to affect variable return requires considerable judgement.

6.1.4. Equity method accounting for entities in which the Group holds less than 20% of the voting rights

Management has assessed the level of influence that the Group has over its material associate, Mabane Company - KPSC and determined that it has significant influence even though the share holding in this associate is below 20%, because of the factors mentioned in note 17.3. Consequently, this investment has been classified as an associate and has been accounted for using the equity method.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

5 Summary of significant accounting policies (continued)

5.23. Taxation

5.23.1. National Labour Support Tax (NLST)

NLST is calculated in accordance with Law No. 19 of 2000 and the Minister of Finance Resolutions No. 24 of 2006 at 2.5% of taxable profit of the Group. As per law, allowable deductions include, share of profits of listed associates and cash dividends from listed companies which are subjected to NLST.

5.23.2. Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences (KFAS)

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

5.23.3. Zakat

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

For the year ended 31 December 2013 and 2014, the Parent Company has no liability towards NLST, KFAS and Zakat due to tax losses incurred. Under the NLST and Zakat regulations no carry forward of losses to the future years nor any carry back to prior years is permitted.

5.23.4. Taxation on overseas subsidiaries

Taxation on overseas subsidiaries is calculated on the basis of the tax rates applicable and prescribed according to the prevailing laws, regulations and instructions of the countries where these subsidiaries operate.

Deferred taxation is provided in respect of all temporary differences. Deferred tax assets are recognised in respect of unutilised tax losses when it is probable that the loss will be used against future profits.

5.24. Cash and cash equivalents

For the purpose of the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents consist of cash and bank balances, short-term deposits, murabaha and wakala investments and short term highly liquid investments maturing within three months from the date of inception less due to banks and blocked bank balances.

5.25. Fiduciary assets

Assets held in trust or in a fiduciary capacity are not treated as assets of the Group and accordingly are not included in these consolidated financial statements.

6 Significant management judgements and estimation uncertainty

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

Notes to the consolidated financial statements (continued)

5 Summary of significant accounting policies (continued)

5.19. Foreign currency translation (continued)

5.19.3. Foreign operations (continued)

On consolidation, assets and liabilities have been translated into KD at the closing rate at the reporting date. Goodwill and fair value adjustments arising on the acquisition of a foreign entity have been treated as assets and liabilities of the foreign entity and translated into KD at the closing rate. Income and expenses have been translated into KD at the average rate over the reporting period. Exchange differences are charged/credited to other comprehensive income and recognised in the foreign currency translation reserve in equity. On disposal of a foreign operation, the related cumulative translation differences recognised in equity are reclassified to profit or loss and are recognised as part of the gain or loss on disposal.

5.20. End of service indemnity

The parent and its local subsidiaries provides end of service benefits to its employees. 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 Kuwaiti 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.

5.21. Pensions (Related to the foreign subsidiaries)

Contributions are paid to both defined benefit and defined contribution pension schemes in accordance with the recommendations of independent actuaries and advisors.

Contributions to defined contribution schemes are charged to the consolidated statement of income on an accrual basis.

In respect of defined benefit schemes a defined benefit liability (or asset) is recognised in the consolidated statement of financial position and it is calculated as the present value of the defined benefit obligation using the projected unit credit method plus any unrecognised actuarial gains or losses less any past service cost not recognised less the market value of the plan assets.

Pension expense is charged to the consolidated statement of income and is calculated as the aggregate of current service cost (using the projected unit credit method), a net interest cost on the discounted defined benefit obligation net of the expected return on plan assets, recognised actuarial gains and losses, recognised past service costs and the effect of curtailments or settlements.

Actuarial gains or losses are recognised in full in other comprehensive income.

5.22. Share-based Payment

Certain employees of the Group receive remuneration in the form of share-based payment transactions, whereby the employees render services in exchange for shares ("equity settled transactions").

Equity-settled transactions

The cost of equity-settled transactions with employees is measured under the intrinsic value method. Under this method, the cost is determined by comparing the period end market value of the company's shares with the issue price. The cost of equity settled transactions is recognised, together with a corresponding increase in equity, over the period in which the performance conditions are fulfilled, ending on the date on which the shares vest.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

5 Summary of significant accounting policies (continued)

5.17. Treasury shares (continued)

When the treasury shares are reissued, gains are credited to a separate account in equity, (the “gain on sale of treasury shares reserve”), which is not 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 to the voluntary reserve and statutory reserve. No cash dividends are paid on these shares. The issue of stock dividend shares increases the number of treasury shares proportionately and reduces the average cost per share without affecting the total cost of treasury shares.

5.18. Provisions, contingent assets and contingent liabilities

Provisions are recognised when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of a past event, it is probable that an outflow of economic resources will be required from the Group and amounts can be estimated reliably. Timing or amount of the outflow may still be uncertain.

Provisions are measured at the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including the risks and uncertainties associated with the present obligation. Where there are a number of similar obligations, the likelihood that an outflow will be required in settlement is determined by considering the class of obligations as a whole. Provisions are discounted to their present values, where the time value of money is material.

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 statement of financial position, but are disclosed unless the possibility of an outflow of resources embodying economic benefits is remote.

5.19. Foreign currency translation

5.19.1 Functional and presentation currency

The consolidated financial statements are presented in currency Kuwait Dinar (KD), which is also the functional currency of the parent company. Each entity in the Group determines its own functional currency and items included in the financial statements of each entity are measured using that functional currency.

5.19.2 Foreign currency transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency of the respective Group entity, using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions (spot exchange rate). Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the remeasurement of monetary items denominated in foreign currency at year-end exchange rates are recognised in profit or loss. Non-monetary items are not retranslated at year-end and are measured at historical cost (translated using the exchange rates at the transaction date), except for non-monetary items measured at fair value which are translated using the exchange rates at the date when fair value was determined. Translation difference on non-monetary asset classified as, “fair value through profit or loss” is reported as part of the fair value gain or loss in the consolidated statement of income and “available for sale” are reported as part of the cumulative change in fair value reserve within other comprehensive income.

5.19.3 Foreign operations

In the Group’s financial statements, all assets, liabilities and transactions of Group entities with a functional currency other than the KD are translated into KD upon consolidation.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

5 Summary of significant accounting policies (continued)

5.14. Financial instruments (continued)

5.14.5. Offsetting of financial instruments

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

5.14.6. Fair value of financial instruments

The fair value of financial instruments that are traded in active markets at each reporting date is determined by reference to quoted market prices or dealer price quotations (bid price for long positions and ask price for short positions), without any deduction for transaction costs.

For financial instruments not traded in an active market, the fair value is determined using appropriate valuation techniques. Such techniques may include using recent arm's length market transactions; reference to the current fair value of another instrument that is substantially the same; a discounted cash flow analysis or other valuation models.

An analysis of fair values of financial instruments and further details as to how they are measured are provided in Note 37.

5.15. Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Cost includes all expenses directly attributable to the manufacturing process as well as suitable portions of related production overheads, based on normal operating capacity. Costs of ordinarily interchangeable items are assigned using the weighted average cost formula.

Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business less any applicable selling expenses.

5.16. Equity, reserves and dividend payments

Share capital represents the nominal value of shares that have been issued and paid up.

Share premium includes any premiums received on issue of share capital. Any transaction costs associated with the issuing of shares are deducted from share premium.

Statutory and voluntary reserves comprise appropriations of current and prior period profits in accordance with the requirements of the companies' law and the Parent Company's articles of association.

Other components of equity include the following:

- foreign currency translation reserve – comprises foreign currency translation differences arising from the translation of financial statements of the Group's foreign entities into KD and the Group's share of foreign currency translation reserves shown in the associates statement of financial position.
- Fair value reserve – comprises gains and losses relating to available for sale financial assets

Retained earnings include all current and prior period retained profits. All transactions with owners of the Parent Company are recorded separately within equity.

Dividend distributions payable to equity shareholders are included in other liabilities when the dividends have been approved in a general meeting.

5.17. Treasury shares

Treasury shares consist of the Parent Company's own issued shares that have been reacquired by the Group and not yet reissued or cancelled. The treasury shares are accounted for using the cost method. Under this method, the weighted average cost of the shares reacquired is charged to a contra account in equity.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

5 Summary of significant accounting policies (continued)

5.14. Financial instruments (continued)

5.14.3. Classification and subsequent measurement of financial liabilities (continued)

- Ijara financing

Ijara finance payable ending with ownership is an Islamic financing arrangement through which a financial institution provides finance to purchase an asset by way of renting the asset ending with transferring its ownership. This ijara finance payable is stated at the gross amount of the payable, net of deferred finance cost. Deferred finance costs are expensed on a time apportionment basis taking into account the borrowing rate attributable and the balance outstanding.

- Leasing and hire purchase payables

Assets acquired under finance leases and hire purchase arrangements are capitalised and the related liabilities, excluding finance charges. Finance charges in respect of such liabilities are charged to the consolidated statement of income as incurred.

- Accounts payables and other financial liabilities

Liabilities are recognised for amounts to be paid in the future for goods or services received, whether billed by the supplier or not, and classified as trade payables. Financial liabilities other than at FVTPL which are not categorised under any of the above are classified as "Other financial liabilities"

All derivative financial instruments that are not designated and effective as hedging instruments are accounted for at FVTPL.

All interest-related charges and, if applicable, changes in an instrument's fair value that are reported in profit or loss, are included within finance costs or other income.

- Financial liabilities at fair value through profit or loss(FVTPL)

Financial liabilities at FVTPL are either held for trading or designated as such on initial recognition.

Financial liabilities held for trading or designated at FVTPL, are carried subsequently at fair value with gains or losses recognised in profit or loss. All derivative financial instruments that are not designated and effective as hedging instruments are accounted for at FVTPL.

- Derivative financial instruments

The Group uses derivative financial instruments, such as interest rate swaps to mitigate its risks associated with interest rate fluctuations. Such derivative financial instruments are initially recognised at cost, being the fair value on the date on which a derivative contract is entered into, and are subsequently re-measured at fair value. The fair value of a derivative is the equivalent of the unrealised gain or loss from marking to market the derivative using valuation quotes provided by financial institutions, based on prevailing market information. Derivatives are carried as assets when the fair value is positive and as liabilities when the fair value is negative. The Group does not adopt hedge accounting, and any realised and unrealised (from changes in fair value) gain or losses are recognised directly in the consolidated statement of income.

- Amortised cost of financial instruments

This is computed using the effective interest method less any allowance for impairment. The calculation takes into account any premium or discount on acquisition and includes transaction costs and fees that are an integral part of the effective interest rate.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

5 Summary of significant accounting policies (continued)

5.14. Financial instruments (continued)

5.14.2. Classification and subsequent measurement of financial assets (continued)

- AFS financial assets (continued)

Financial assets whose fair value cannot be reliably measured are carried at cost less impairment losses, if any. Impairment charges are recognised in profit or loss. All other AFS financial assets are measured at fair value. Gains and losses are recognised in other comprehensive income and reported within the fair value reserve within equity, except for impairment losses, and foreign exchange differences on monetary assets, which are recognised in profit or loss. When the asset is disposed of or is determined to be impaired, the cumulative gain or loss recognised in other comprehensive income is reclassified from the equity reserve to profit or loss and presented as a reclassification adjustment within other comprehensive income.

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' against the period in which the fair value has been below its original cost. Where there is evidence of impairment, the cumulative loss is removed from other comprehensive income and recognised in the consolidated statement of profit or loss.

Reversals of impairment losses are recognised in other comprehensive income, except for financial assets that are debt securities which are recognised in profit or loss only if the reversal can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised.

AFS financial assets are included in non-current assets unless the investment matures or management intends to dispose of it within 12 months of the end of the reporting period.

5.14.3. Classification and subsequent measurement of financial liabilities

The Group's financial liabilities include trust certificates issued, borrowings, leasing creditors, due to banks, trade payables and other liabilities and derivative financial instruments.

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

- Financial liabilities other than at fair value through profit or loss (FVTPL)

These are stated at amortised cost using effective interest rate method. The Group categorises financial liabilities other than at FVTPL into the following categories:

- Borrowings

All borrowings are subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method. Gains and losses are recognised in the consolidated statement of income when the liabilities are derecognised as well as through the effective interest rate method (EIR) amortisation process.

- Wakala payables

Wakala payables represent short-term borrowings under Islamic principles, whereby the Group receives funds for the purpose of financing its investment activities and are stated at amortised cost.

- Murabaha finance payables

Murabaha finance payables represent amounts payable on a deferred settlement basis for assets purchased under murabaha arrangements. Murabaha finance payables are stated at the gross amount of the payable, net of deferred finance cost. Deferred finance cost is expensed on a time apportionment basis taking into account the borrowing rate attributable and the balance outstanding.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

5 Summary of significant accounting policies (continued)

5.14. Financial instruments (continued)

5.14.2. Classification and subsequent measurement of financial assets (continued)

- Bank balances cash and Short term deposits

Cash on hand and demand deposits are classified under bank balances and cash and short term deposits represent deposits placed with financial institutions with a maturity of less than one year.

- Receivables and other financial assets

Trade receivable are stated at original invoice amount less allowance for any uncollectible amounts. An estimate for doubtful debts is made when collection of the full amount is no longer probable. Bad debts are written off as incurred.

Loans and receivables which are not categorised under any of the above are classified as "Other receivables/Other financial assets"

- Financial assets at FVTPL

Classification of investments as financial assets at FVTPL depends on how management monitor the performance of these investments. Investments at FVTPL are either "held for trading" or "designated" as such on initial recognition.

The Group classifies investments as trading if they are acquired principally for the purpose of selling or are a part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short term profit taking. When they are not classified as held for trading but have readily available reliable fair values and the changes in fair values are reported as part of statement of profit or loss in the management accounts, they are as designated at FVTPL upon initial recognition.

All derivative financial instruments fall into the category of FVTPL, except for those designated and effective as hedging instruments, for which the hedge accounting requirements apply.

Assets in this category are measured at fair value with gains or losses recognised in profit or loss. The fair values of financial assets in this category are determined by reference to active market transactions or using a valuation technique where no active market exists. Assets in this category are classified as current assets if expected to be settled within 12 months; otherwise, they are classified as non-current.

- HTM investments

HTM investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity other than loans and receivables. Investments are classified as HTM if the Group has the intention and ability to hold them until maturity.

HTM investments are measured subsequently at amortised cost using the effective interest method. If there is objective evidence that the investment is impaired, determined by reference to external credit ratings, the financial asset is measured at the present value of estimated future cash flows. Any changes to the carrying amount of the investment, including impairment losses, are recognised in profit or loss. The Group currently has not classified any assets in to this category.

- AFS financial assets

AFS financial assets 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.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

5 Summary of significant accounting policies (continued)

5.14. Financial instruments (continued)

5.14.2. Classification and subsequent measurement of financial assets (continued)

All financial assets except for those at FVTPL are subject to review for impairment at least at each reporting date to identify whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. Different criteria to determine impairment are applied for each category of financial assets, which are described below.

All material income and expenses relating to financial assets that are recognised in profit or loss are presented within income from investments, interest & other income or under a separate heading in the consolidated statement of profit or loss.

- Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial recognition, these are measured at amortised cost using the effective interest rate method, less provision for impairment. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial. **They are included in current assets, except for maturities greater than 12 months after the end of the reporting period. These are classified as non-current assets.**

Individually significant receivables are considered for impairment when they are past due or when other objective evidence is received that a specific counterparty will default. Receivables that are not considered to be individually impaired are reviewed for impairment in groups, which are determined by reference to the industry and region of a counterparty and other shared credit risk characteristics. The impairment loss estimate is then based on recent historical counterparty default rates for each identified group.

The Group categorises loans and receivables into following categories:

- Murabaha investments / receivables

Murabaha is an Islamic transaction involving the purchase and immediate sale of an asset at cost plus an agreed profit. The amount due is settled on a deferred payment basis. When the credit risk of the transaction is attributable to a financial institution, the amount due under Murabaha contracts is classified as a Murabaha investment. Whereas, when the credit risk of transaction is attributable to counterparties other than banks and financial institutions, the amount due is classified as Murabaha receivable.

Murabaha receivables which arise from the Group's financing of long-term transactions on an Islamic basis are classified as Murabaha receivables originated by the Group and are carried at the principal amount less provision for credit risks to meet any decline in value. Third party expenses such as legal fees, incurred in granting a Murabaha are treated as part of the cost of the transaction.

All Murabaha receivables are recognized when the legal right to control the use of the underlying asset is transferred to the customer.

- Wakala investments

Wakala is an agreement whereby the Group provides a sum of money to a financial institution under an agency arrangement, who invests it according to specific conditions in return for a fee. The agent is obliged to return the amount in case of default, negligence or violation of any terms and conditions of the Wakala.

- Loans and advances

Loans and advances are financial assets originated by the Group by providing money directly to the borrower that have fixed or determinable payments and are not quoted in an active market.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

5 Summary of significant accounting policies (continued)

5.14. Financial instruments

5.14.1. Recognition, initial measurement and derecognition

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Group becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument and are measured initially at fair value adjusted by transactions costs, except for those carried at fair value through profit or loss which are measured initially at fair value. Subsequent measurement of financial assets and financial liabilities are described below.

All 'regular way' purchases and sales of financial assets are recognised on the trade date i.e. the date that the entity commits to purchase or sell the asset. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame generally established by regulation or convention in the market place.

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

- rights to receive cash flows from the assets have expired;
- the Group has transferred its rights 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 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 a pass-through arrangement, it evaluates if and to what extent it has retained the risks and rewards of ownership. When it has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, nor transferred control of the asset, the Group continues to recognise the transferred asset to the extent of the Group's continuing involvement. 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.

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 consolidated statement of profit or loss.

5.14.2. Classification and subsequent measurement of financial assets

For the purpose of subsequent measurement, financial assets other than those designated and effective as hedging instruments are classified into the following categories upon initial recognition:

- loans and receivables
- financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL)
- held-to-maturity (HTM) investments
- available-for-sale (AFS) financial assets.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

5 Summary of significant accounting policies (continued)

5.11. Leased assets (continued)

5.11. 2. Operating lease

All other leases are treated as operating leases. Where the Group is a lessee, payments on operating lease agreements are recognised as an expense on a straight-line basis over the lease term except where the lease terms are onerous in which case the provision is made for the net present value of the probable liability. Associated costs, such as maintenance and insurance, are expensed as incurred.

5.12. Investment property

Investment properties are properties held to earn rentals and/or for capital appreciation, and are accounted for using the fair value model.

Investment properties are initially measured at cost, including transaction costs. Subsequently, investment properties are re-measured at fair value on an individual basis based on valuations by independent real estate valuers and are included in the consolidated statement of financial position. Changes in fair value are taken to the consolidated statement of profit or loss.

Investment properties are de-recognised 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. Any gains or losses on the retirement or disposal of an investment property are recognised in the consolidated statement of income in the year of retirement or disposal.

Transfers are made to or from investment property 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.

5.13. Impairment testing of goodwill and non financial assets

For impairment assessment purposes, assets are grouped at the lowest levels for which there are largely independent cash inflows (cash generating units). As a result, some assets are tested individually for impairment and some are tested at cash-generating unit level. Goodwill is allocated to those cash-generating units that are expected to benefit from synergies of the related business combination and represent the lowest level within the Group at which management monitors goodwill.

Cash-generating units to which goodwill has been allocated (determined by the Group's management as equivalent to its operating segments) are tested for impairment at least annually. All other individual assets or cash-generating units are tested for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable.

An impairment loss is recognised for the amount by which the asset's or cash-generating unit's carrying amount exceeds its recoverable amount, which is the higher of fair value less costs to sell and value-in-use. To determine the value-in-use, management estimates expected future cash flows from the asset or each cash-generating unit and determines a suitable interest rate in order to calculate the present value of those cash flows. The data used for impairment testing procedures are directly linked to the Group's latest approved budget, adjusted as necessary to exclude the effects of future reorganisations and asset enhancements.

Discount factors are determined individually for each asset or cash-generating unit and reflect management's assessment of respective risk profiles, such as market and asset-specific risks factors.

Impairment losses for cash-generating units reduce first the carrying amount of any goodwill allocated to that cash-generating unit. Any remaining impairment loss is charged pro rata to the other assets in the cash-generating unit. With the exception of goodwill, all assets are subsequently reassessed for indications that an impairment loss previously recognised may no longer exist. An impairment charge is reversed if the cash-generating unit's recoverable amount exceeds its carrying amount.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

5 Summary of significant accounting policies (continued)

5.8. Operating expenses

Operating expenses are recognised in profit or loss upon utilisation of the service or at the date of their origin.

5.9. Borrowing costs

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset are capitalised during the period of time that is necessary to complete and prepare the asset for its intended use or sale. Other borrowing costs are expensed in the period in which they are incurred and reported in finance costs.

5.10. Property, plant and equipment and depreciation

Property, plant and equipment are stated at cost or valuation less accumulated depreciation and impairment losses. Depreciation is calculated to write off the cost or valuation, less the estimated residual value of property, plant and equipment, on a straight-line basis over their estimated useful lives as follows:

Freehold buildings	Lower of 50 years or remaining useful life
Long leasehold property	Lower of 50 years or remaining lease term
Short leasehold property	Lease term
Property on leasehold land	4 to 20 years
Plant and machinery	1 to 15 years
Motor vehicles	2 to 10 years
Furniture and equipment	4 to 10 years

Any increase arising on revaluation is credited directly to other comprehensive income as "revaluation reserve" except to the extent where the increase reverses a revaluation decrease related to the same asset for which a decrease in valuation has previously been recognised as an expense, it is credited to the consolidated statement of income. Any decrease in the net carrying amount arising on revaluation is charged directly to the consolidated statement of income, or charged to the revaluation reserve to the extent that the decrease is related to an increase for the same asset which was previously recorded as a credit to the revaluation surplus.

Depreciation on the re-valued properties is charged to the consolidated statement of income over their remaining estimated useful lives and an amount equivalent to the excess depreciation charge relating to the increase in carrying amount is transferred each year from the revaluation reserve to retained earnings.

No depreciation is provided on freehold land. Properties in the course of construction for production or administrative purposes are carried at cost, less any recognised impairment loss. Depreciation of these assets, which is on the same basis as other property assets, commences when the assets are ready for their intended use.

5.11. Leased assets

5.12. Finance lease

The economic ownership of a leased asset is transferred to the lessee if the lessee bears substantially all the risks and rewards of ownership of the leased asset. Where the Group is a lessee in this type of arrangement, the related asset is recognised at the inception of the lease at the fair value of the leased asset or, if lower, the present value of the lease payments plus incidental payments, if any. A corresponding amount is recognised as a finance lease liability. Leases of land and buildings are classified separately and are split into a land and a building element, in accordance with the relative fair values of the leasehold interests at the date the asset is recognised initially.

See note 5.10 for the depreciation methods and useful lives for assets held under finance lease. The corresponding finance lease liability is reduced by lease payments net of finance charges. The interest element of lease payments represents a constant proportion of the outstanding capital balance and is charged to profit or loss, as finance costs over the period of the lease.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

5 Summary of significant accounting policies (continued)

5.7. Revenue (continued)

5.7.1 Sale of goods

Sale of goods is recognised when the Group has transferred to the buyer the significant risks and rewards of ownership, generally when the customer has taken undisputed delivery of the goods.

Revenue from the sale of goods with no significant service obligation is recognised on delivery.

When goods are sold together with customer loyalty incentives, the consideration receivable is allocated between the sale of goods and sale of incentives based on their fair values. Revenue from sale of incentives is recognised when they are redeemed by customers in exchange for products supplied by the Group.

5.7.2 Rendering of services

The Group generates revenues from after-sales service and maintenance, consulting and construction contracts. Consideration received for these services is initially deferred, included in other liabilities and is recognised as revenue in the period when the service is performed.

In recognising after-sales service and maintenance revenues, the Group considers the nature of the services and the customer's use of the related products, based on historical experience.

The Group also earns rental income from operating leases of its investment properties. Rental income is recognised on a straight-line basis over the term of the lease.

The Group earns fees and commission income from diverse range of asset management, investment banking, custody and brokerage services provided to its customers. Fee income can be divided into the following two categories:

- Fee income earned from services that are provided over a certain period of time

Fees earned for the provision of services over a period of time are accrued over that period. These fees include commission income and asset management, custody and other management fees.

- Fee income from providing transaction services

Fees arising for rendering specific advisory services, brokerage services, equity and debt placement transactions for a third party or arising from negotiating or participating in the negotiation of a transaction for a third party are recognised on completion of the underlying transaction.

5.7.3 Interest and similar income

Interest income and expenses are reported on an accrual basis using the effective interest method.

Murabaha income is recognised on a time proportion basis so as to yield a constant periodic rate of return based on the balance outstanding.

5.7.4 Dividend income

Dividend income, other than those from investments in associates, are recognised at the time the right to receive payment is established.

5.7.5 Revenue from sale of investment properties

Revenue from sale of investment properties is recognised on completion of sale contract and after transferring the risk and rewards associated with the real estate to the purchaser and the amount of revenue can be reliably measured.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

5 Summary of significant accounting policies (continued)

5.4 Investment in associates (continued)

The difference in reporting dates of the associates and the Group is not more than three months. Adjustments are made for the effects of significant transactions or events that occur between that date and the date of the Group's consolidated financial statements. The associate's accounting policies conform to those used by the Group for like transactions and events in similar circumstances.

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 associate. 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 under a separate heading in the consolidated statement of profit or loss.

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

5.5. Segment reporting

The Group has four operating segments: Investment, building materials, specialist engineering and hotel and IT services segments. In identifying these operating segments, management generally follows the Group's service lines representing its main products and services. Each of these operating segments is managed separately as each requires different approaches and other resources.

For management purposes, the Group uses the same measurement policies as those used in its financial statements. In addition, assets or liabilities which are not directly attributable to the business activities of any operating segment are not allocated to a segment.

5.6. Profit or loss from discontinued operations

A discontinued operation is a component of the Group that has either been disposed of, or is classified as held for sale, and:

- represents a separate major line of business or geographical area of operations
- is part of a single co-ordinated plan to dispose of a separate major line of business or geographical area of operations or
- is a subsidiary acquired exclusively with a view to resale.

Profit or loss from discontinued operations, including prior year components of profit or loss, is presented in a single amount in the consolidated statements of profit or loss. This amount, which comprises the post-tax profit or loss of discontinued operations and the post tax gain or loss resulting from the measurement and disposal of assets classified as assets held for sale, is further analysed in note 34.

The disclosures for discontinued operations in the prior year relate to all operations that have been discontinued by the reporting date of the latest period presented.

5.7. Revenue

Revenue arises from the sale of goods, rendering of services, investing activities and real estate activities. It is measured by reference to the fair value of consideration received or receivable, excluding sales taxes, rebates and trade discounts.

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, regardless of when payment is made. The following specific recognition criteria should also be met before revenue is recognised;

Notes to the consolidated financial statements (continued)

5 Summary of significant accounting policies (continued)

5.2. Business combinations (continued)

Goodwill is stated after separate recognition of identifiable intangible assets. It is calculated as the excess of the sum of a) fair value of consideration transferred, b) the recognised amount of any non controlling interest in the acquiree and c) acquisition-date fair value of any existing equity interest in the acquiree, over the acquisition-date fair values of identifiable net assets. If the fair values of identifiable net assets exceed the sum calculated above, the excess amount (i.e. gain on a bargain purchase) is recognised in profit or loss immediately.

5.3. Goodwill and intangible assets

5.3.1 Goodwill

Goodwill represents the future economic benefits arising from a business combination that are not individually identified and separately recognised. See note 5.2 for information on how goodwill is initially determined. Goodwill is carried at cost less accumulated impairment losses. Refer to note 5.13 for a description of impairment testing procedures.

5.3.2 Intangible assets

Identifiable non-monetary assets acquired in as business combination and from which future benefits are expected to flow are treated as intangible assets. Intangible assets comprise of Indefeasible Rights of Use (IRU).

Intangible assets which have a finite life are amortized over their useful lives. For acquired network businesses whose operations are governed by fixed term licenses, the amortisation period is determined primarily by reference to the unexpired license period and the conditions for license renewal.

IRU are the rights to use a portion of the capacity of a terrestrial or submarine transmission cable granted for a fixed period. IRUs are recognised at cost as an asset when the Group has the specific indefeasible right to use an identified portion of the underlying asset, generally optical fibres or dedicated wave length bandwidth and the duration of the right is for the major part of the underlying asset's economic life. They are amortised on a straight line basis over the shorter of the expected period of use and the life of the contract which ranges between 10 to 15 years.

5.4. Investment in associates

Associates are those entities over which the Group is able to exert significant influence but which are neither subsidiaries nor joint ventures. Investments in associates are initially recognised at cost and subsequently accounted for using the equity method. Any goodwill or fair value adjustment attributable to the Group's share in the associate is not recognised separately and is included in the amount recognised as investment in associates.

Under the equity method, the carrying amount of the investment in associates is increased or decreased to recognise the Group's share of the profit or loss and other comprehensive income of the associate, adjusted where necessary to ensure consistency with the accounting policies of the Group.

Unrealised gains and losses on transactions between the Group and its associates and joint ventures are eliminated to the extent of the Group's interest in those entities. Where unrealised losses are eliminated, the underlying asset is also tested for impairment.

The share of results of an associate is shown on the face of the consolidated statements of income. This is the profit attributable to equity holders of the associate and therefore is profit after tax and non-controlling interests in the subsidiaries of the associate.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

5 Summary of significant accounting policies (continued)

5.1. Basis of consolidation (continued)

Non-controlling interests, presented as part of equity, represent the portion of a subsidiary's profit or loss and net assets that is not held by the Group. The Group attributes total comprehensive income or loss of subsidiaries between the owners of the parent and the non-controlling interests based on their respective ownership interests. Losses within a subsidiary are attributed to the non-controlling interests even if that results in a deficit balance.

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:

- Derecognizes the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary
- Derecognizes the carrying amount of any non-controlling interests
- Derecognizes the cumulative translation differences, recorded in equity
- Recognizes the fair value of the consideration received
- Recognizes the fair value of any investment retained
- Recognizes any surplus or deficit in profit or loss
- Reclassifies the parent's share of components previously recognized in other comprehensive income to profit or loss or retained earnings, as appropriate, as would be required if the Group has directly disposed of the related assets or liabilities.

5.2. Business combinations

The Group applies the acquisition method in accounting for business combinations. The consideration transferred by the Group to obtain control of a subsidiary is calculated as the sum of the acquisition-date fair values of assets transferred, liabilities incurred and the equity interests issued by the Group, which includes the fair value of any asset or liability arising from a contingent consideration arrangement. Acquisition costs are expensed as incurred. For each business combination, the acquirer measures the non-controlling interests in the acquiree either at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets.

If the business combination is achieved in stages, the acquisition date fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date through profit or loss.

The Group recognises identifiable assets acquired and liabilities assumed in a business combination regardless of whether they have been previously recognised in the acquiree's financial statements prior to the acquisition. Assets acquired and liabilities assumed are generally measured at their acquisition-date fair values.

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. Subsequent changes to the fair value of the contingent consideration which is deemed to be asset or liability will be recognised in accordance with IAS 39 either in profit or loss or as change to other comprehensives income. If the contingent consideration is classified as equity, it should not be remeasured until it is finally settled within other comprehensive income.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Changes in accounting policies (continued)

4.2 IASB Standards issued but not yet effective (continued)

Annual Improvements 2011-2013 Cycle (continued)

The same version of each IFRS must be applied to all periods presented.

- (ii) Amendments to IFRS 3- IFRS 3 is not applied to the formation of a joint arrangement in the financial statements of the joint arrangement itself.
- (iii) Amendments to IFRS 13- the scope of the portfolio exemption (IFRS 13.52) includes all items that have offsetting positions in market and/or counterparty credit risk that are recognised and measured in accordance with IAS 39/ IFRS 9, irrespective of whether they meet the definition of a financial asset/liability.
- iv) Amendments to IAS 40 - Clarifying the interrelationship of IFRS 3 and IAS 40 when classifying property as an investment property or owner-occupied property

These amendments are not expected to have any material impact on the Group's consolidated financial statements.

5 Summary of significant accounting policies

The significant accounting policies and measurements bases adopted in the preparation of the consolidated financial statements are summarised below:

5.1. Basis of consolidation

The Group financial statements consolidate those of the Parent Company and all of its subsidiaries. Subsidiaries are all entities (including structured entities) over which the Group has control. The Group controls an entity when the Group is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity. Subsidiaries are fully consolidated from the date on which control is transferred to the Group and they are deconsolidated from the date that control ceases. The financial statements of the subsidiaries are prepared for reporting dates which are typically not more than three months from that of the Parent Company, using consistent accounting policies. Adjustments are made for the effect of any significant transactions or events that occur between that date and the reporting date of the Parent Company's financial statements. The details of the significant subsidiaries are set out in Note 7 to the consolidated financial statements.

All transactions and balances between Group companies are eliminated on consolidation, including unrealised gains and losses on transactions between Group companies. Where unrealised losses on intra-group asset sales are reversed on consolidation, the underlying asset is also tested for impairment from a Group perspective. Amounts reported in the financial statements of subsidiaries have been adjusted where necessary to ensure consistency with the accounting policies adopted by the Group.

Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary. Profit or loss and other comprehensive income of subsidiaries acquired or disposed of during the year are recognised from the date the Group gains control, or until the date the Group ceases to control the subsidiary, as applicable.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Changes in accounting policies (continued)

4.2 IASB Standards issued but not yet effective (continued)

Annual Improvements to IFRSs 2012–2014 Cycle

- (i) Amendments to IFRS 5 - Adds specific guidance in IFRS 5 for cases in which an entity reclassifies an asset from held for sale to held for distribution or vice versa and cases in which held-for-distribution accounting is discontinued.
- (ii) Amendments to IFRS 7 - Additional guidance to clarify whether a servicing contract is continuing involvement in a transferred asset, and clarification on offsetting disclosures in condensed interim financial statements.
- (iii) Amendments to IAS 19 - Clarify that the high quality corporate bonds used in estimating the discount rate for post-employment benefits should be denominated in the same currency as the benefits to be paid.
- (iv) Amendments to IAS 34 - Clarify the meaning of 'elsewhere in the interim report' and require a cross-reference.

These amendments are not expected to have any material impact to the Group's consolidated financial statements.

Annual Improvements to IFRSs 2010–2012 Cycle:

- (i) Amendments to IFRS 3-Contingent consideration that does not meet the definition of an equity instrument is subsequently measured at each reporting date fair value, with changes recognised in consolidated statement of comprehensive income.
- (ii) Amendments to IFRS 13- The addition to the Basis for Conclusions confirms the existing measurement treatment of short-term receivables and payables.
- (iii) Amendments to IFRS 8- Disclosures are required regarding judgements made by management in aggregating operating segments (i.e. description, economic indicators).

A reconciliation of reportable segments' assets to total entity assets is required if this is regularly provided to the chief operating decision maker.

- (iv) Amendments to IAS 16 and IAS 38- When items are revalued, the gross carrying amount is adjusted on a consistent basis to the revaluation of the net carrying amount.
- (v) Amendments to IAS 24- Entities that provide key management personnel services to a reporting entity, or the reporting entity's parent, are considered to be related parties of the reporting entity.

These amendments are not expected to have any material impact on the Group's consolidated financial statements.

Annual Improvements 2011-2013 Cycle

- (i) Amendments to IFRS 1-the amendment to the Basis for Conclusions clarifies that an entity preparing its IFRS financial statements in accordance with IFRS 1 is able to use both:

- IFRSs that are currently effective
- IFRSs that have been issued but are not yet effective, that permits early adoption

Notes to the consolidated financial statements (continued)

need not be presented in the order so far listed in paragraph 114 of IAS 1. The IASB also removed guidance and examples with regard to the identification of significant accounting policies that were perceived as being potentially unhelpful.

IAS 16 and IAS 38 Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation - Amendments

Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment and IAS 38 Intangible Assets address the following matters:

- a depreciation method that is based on revenue that is generated by an activity that includes the use of an asset is not appropriate for property, plant and equipment
- an amortisation method that is based on the revenue generated by an activity that includes the use of an intangible asset is generally inappropriate except for limited circumstances
- expected future reductions in the selling price of an item that was produced using an asset could indicate the expectation of technological or commercial obsolescence of the asset, which, in turn, might reflect a reduction of the future economic benefits embodied in the asset.

These amendments are not expected to have any material impact on the Group's consolidated financial statements.

IAS 27 Equity Method in Separate Financial Statements - Amendments

The Amendments to IAS 27 Separate Financial Statements permit investments in subsidiaries, joint ventures and associates to be optionally accounted for using the equity method in separate financial statements.

These amendments are not expected to have any material impact on the Group's consolidated financial statements.

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

The Amendments are aimed at clarifying the following aspects:

- Exemption from preparing consolidated financial statements. The amendments confirm that the exemption from preparing consolidated financial statements for an intermediate parent entity is available to a parent entity that is a subsidiary of an investment entity, even if the investment entity measures all of its subsidiaries at fair value.
- A subsidiary providing services that relate to the parent's investment activities. A subsidiary that provides services related to the parent's investment activities should not be consolidated if the subsidiary itself is an investment entity.
- Application of the equity method by a non-investment entity investor to an investment entity investee. When applying the equity method to an associate or a joint venture, a non-investment entity investor in an investment entity may retain the fair value measurement applied by the associate or joint venture to its interests in subsidiaries.
- Disclosures required. An investment entity measuring all of its subsidiaries at fair value provides the disclosures relating to investment entities required by IFRS 12.

These amendments are not expected to have any material impact on the Group's consolidated financial statements.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Changes in accounting policies (continued)

4.2 IASB Standards issued but not yet effective (continued)

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

The Amendments to IFRS 10 Consolidated Financial Statements and IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures (2011) clarify the treatment of the sale or contribution of assets from an investor to its associate or joint venture, as follows:

- require full recognition in the investor's financial statements of gains and losses arising on the sale or contribution of assets that constitute a business (as defined in IFRS 3 Business Combinations)
- require the partial recognition of gains and losses where the assets do not constitute a business, i.e. a gain or loss is recognised only to the extent of the unrelated investors' interests in that associate or joint venture.

These requirements apply regardless of the legal form of the transaction, e.g. whether the sale or contribution of assets occurs by an investor transferring shares in a subsidiary that holds the assets (resulting in loss of control of the subsidiary), or by the direct sale of the assets themselves.

These amendments are not expected to have any material impact on the Group's consolidated financial statements.

IFRS 11 Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations - Amendments

Amendments to IFRS 11 Joint Arrangements require an acquirer of an interest in a joint operation in which the activity constitutes a business (as defined in IFRS 3 Business Combinations) to apply all of the business combinations accounting principles in IFRS 3 and other IFRSs, except for those principles that conflict with the guidance in IFRS 11. It also requires disclosure of the information required by IFRS 3 and other IFRSs for business combinations.

The amendments apply both to the initial acquisition of an interest in joint operation, and the acquisition of an additional interest in a joint operation (in the latter case, previously held interests are not remeasured). The amendments apply prospectively to acquisitions of interests in joint operations.

These amendments are not expected to have any material on the Group's consolidated financial statements.

IAS 1 Disclosure Initiative – Amendments

The Amendments to IAS 1 make the following changes:

- **Materiality:** The amendments clarify that (1) information should not be obscured by aggregating or by providing immaterial information, (2) materiality considerations apply to all the parts of the financial statements, and (3) even when a standard requires a specific disclosure, materiality considerations do apply.
- **Statement of financial position and statement of profit or loss and other comprehensive income:** The amendments (1) introduce a clarification that the list of line items to be presented in these statements can be disaggregated and aggregated as relevant and additional guidance on subtotals in these statements and (2) clarify that an entity's share of OCI of equity-accounted associates and joint ventures should be presented in aggregate as single line items based on whether or not it will subsequently be reclassified to profit or loss.

4 Changes in accounting policies (continued)

4.2 IASB Standards issued but not yet effective (continued)

IAS 1 Disclosure Initiative – Amendments (continued)

- **Notes:** The amendments add additional examples of possible ways of ordering the notes to clarify understandability and comparability should be considered when determining the order of the notes and to demonstrate that the notes

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Changes in accounting policies (continued)

4.2 IASB Standards issued but not yet effective (continued)

IFRS 9 Financial Instruments

The IASB has replaced IAS 39 'Financial Instruments: Recognition and Measurement' (IAS 39) in its entirety with IFRS 9. IFRS 9 (2014) incorporates the final requirements on all three phases of the financial instruments projects: classification and measurement, impairment and hedge accounting. The new standard introduces extensive changes to ISA 39's guidance on the classification and measurement of financial assets and introduces a new 'expected credit loss' model for the impairment of financial assets. IFRS 9 also provides new guidance on application of hedge accounting.

Although earlier application of this standard is permitted, the Technical Committee of the Ministry of Commerce and Industry of Kuwait decided on 30 December 2009, to postpone this early application till further notice.

The Group's management have yet to assess the impact of this new standard on the Group's consolidated financial statements.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 replaces IAS 18 Revenue and IAS 11 Construction Contracts and provides a new control-based revenue recognition model using five step approach to all contracts with customers.

The five steps in the model are as follows:

- Identify the contract with the customer
- Identify the performance obligations in the contract
- Determine the transaction price
- Allocate the transaction price to the performance obligations in the contracts
- Recognise revenue when (or as) the entity satisfies a performance obligations.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

The standard includes important guidance, such as

- Contracts involving the delivery of two or more goods or services – when to account separately for the individual performance obligations in a multiple element arrangement, how to allocate the transaction price, and when to combine contracts
- timing – whether revenue is required to be recognized over time or at a single point in time
- variable pricing and credit risk – addressing how to treat arrangements with variable or contingent (e.g. performance-based) pricing, and introducing an overall constraint on revenue
- time value – when to adjust a contract price for a financing component
- specific issues, including –
 - non-cash consideration and asset exchanges
 - contract costs
 - rights of return and other customer options
 - supplier repurchase options
 - warranties
 - principal versus agent
 - licencing
 - breakage
 - non-refundable upfront fees, and
 - consignment and bill-and-hold arrangements.

The Group's management have yet to assess the impact of this standard on these consolidated financial statements.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Changes in accounting policies (continued)

4.1 New and amended standards adopted by the Group (continued)

Investment Entities – Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27

The Amendments define the term 'investment entity', provide supporting guidance and require investment entities to measure investments in the form of controlling interests in another entity at fair value through profit or loss.

The adoption of the amendment did not result in any material impact on the Group's consolidated financial statements.

IFRIC 21 Levies

IFRIC 21 clarifies that:

- the obligating event that gives rise to the liability is the activity that triggers the payment of the levy, as identified by the government's legislation. If this activity arises on a specific date within an accounting period then the entire obligation is recognised on that date
- the same recognition principles apply in the annual and interim financial statements.

IFRIC 21 is required to be applied retrospectively in accordance with its transitional provisions, but had no material effect on the Group's financial statements for any period presented.

4.2 IASB Standards issued but not yet effective

At the date of authorisation of these consolidated financial statements, certain new standards, amendments and interpretations to existing standards have been published by the IASB but are not yet effective, and have not been adopted early by the Group.

Management anticipates that all of the relevant pronouncements will be adopted in the Group's accounting policies for the first period beginning after the effective date of the pronouncements. Information on new standards, amendments and interpretations that are expected to be relevant to the Group's financial statements is provided below. Certain other new standards and interpretations have been issued but are not expected to have a material impact on the Group's financial statements.

Standard or Interpretation	Effective for annual periods beginning
IFRS 9 Financial Instruments: Classification and Measurement	1 January 2018
IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers	1 January 2017
IFRS 10 and IAS 28 Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture - Amendments	1 January 2016
IFRS 11 Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations -Amendments	1 January 2016
IAS 1 Disclosure Initiative - Amendments	1 January 2016
IAS 16 and IAS 38 Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation - Amendments	1 January 2016
IAS 27 Equity Method in Separate Financial Statements - Amendments	1 January 2016
IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28 Investment Entities: Applying the Consolidation Exception - Amendments	1 January 2016
Annual Improvements to IFRSs 2012–2014 Cycle	1 January 2016
Annual Improvements to IFRSs 2010–2012 Cycle	1 July 2014
Annual Improvements to IFRSs 2011-2013 Cycle	1 July 2014

Notes to the consolidated financial statements (continued)

The accounting policies adopted in the preparation of the Group's consolidated financial statements are consistent with those used in previous year except as discussed below:

4.1 New and amended standards adopted by the group

A number of new and revised standards are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014. Information, on these new standards which are relevant to the Group, is presented below:

Standard or Interpretation	Effective for annual periods beginning
IAS 32 Financial Instruments: Presentation - Amendments	1 January 2014
IAS 36 Impairment of Assets- Amendments	1 January 2014
IAS 39 Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting – Amendments	1 January 2014
Investment Entities – Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27	1 January 2014
IFRIC 21 Levies	1 January 2014

IAS 32 Financial Instruments: Presentation - Amendments

The amendments to IAS 32 add application guidance to address inconsistencies in applying IAS 32's criteria for offsetting financial assets and financial liabilities in the following two areas:

- the meaning of currently has a legally enforceable right of set-off;
- that some gross settlement systems may be considered equivalent to net settlement.

The amendments are required to be applied retrospectively. The adoption of the amendments had no material effect on the Group's consolidated financial statements for any periods presented.

IAS 36 Impairment of Assets - Amendments

The amendments to IAS 36 reduces the circumstances in which the recoverable amount of assets or cash-generating units is required to be disclosed, clarify the disclosures required, and to introduce an explicit requirement to disclose the discount rate used in determining impairment (or reversals) where recoverable amount (based on fair value less costs of disposal) is determined using a present value technique.

The amendments have been applied retrospectively in accordance with their transitional provisions. The adoption of the amendments had no material effect on the disclosures in the Group's consolidated financial statements for any period presented.

IAS 39 Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting - Amendments

The Amendments to IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement make it clear that there is no need to discontinue hedge accounting if a hedging derivative is novated, provided certain criteria are met.

A novation indicates an event where the original parties to a derivative agree that one or more clearing counterparties replace their original counterparty to become the new counterparty to each of the parties. In order to apply the amendments and continue hedge accounting, novation to a central counterparty (CCP) must happen as a consequence of laws or regulations or the introduction of laws or regulations.

The adoption of the amendments had no material effect on the Group's financial statements for any period presented.

Notes to the consolidated financial statements

1 Incorporation and activities

National Industries Group Holding – KPSC (“the Parent Company”) was incorporated in 1961 as a Kuwaiti shareholding company in accordance with the Commercial Companies Law in the State of Kuwait and in April 2003, its status was transformed to a “Holding Company”. The Parent Company along with its subsidiaries are jointly referred to as “the Group”. The Parent Company’s shares are traded on the Kuwait Stock Exchange and Dubai Financial Market.

The main objectives of the Parent Company are as follows:

- Owning stocks and shares in Kuwaiti or non-Kuwaiti shareholding companies and shares in Kuwaiti or non-Kuwaiti limited liability companies and participating in the establishment of, lending to and managing of these companies and acting as a guarantor for these companies.
- Lending money to companies in which it owns 20% or more of the capital of the borrowing company, along with acting as guarantor on behalf of these companies.
- Owning industrial equities such as patents, industrial trademarks, royalties, or any other related rights, and franchising them to other companies or using them within or outside the State of Kuwait.
- Owning real estate and moveable property to conduct its operations within the limits as stipulated by law.
- Employing excess funds available with the group by investing them in investment and real estate portfolios managed by specialised companies.

The address of the parent company’s registered office is PO Box 417, Safat 13005, State of Kuwait.

The Companies Law issued on 26 November 2012 by Decree Law no 25 of 2012 (the “Companies Law”), which was published in the Official Gazette on 29 November 2012, cancelled the Commercial Companies Law No 15 of 1960. The Companies Law was subsequently amended on 27 March 2013 by Law No. 97 of 2013.

On 29 September 2013, Ministry of Commerce and Industry issued its regulation No. 425/2013 regarding the Executive by-laws of the Companies Law. All existing companies are required to comply with articles of these by-laws within one year from the date of its issuance. The Parent Company has amended its Memorandum of Incorporation and Articles of Association according to the new Law and it was approved by the shareholders at the Extraordinary General Assembly held on 28 May 2014.

The board of directors of the Parent Company approved these consolidated financial statements for issuance on 29 March 2015. The general assembly of the Parent Company’s shareholders has the power to amend these consolidated financial statements after issuance.

2 Basis of preparation

The consolidated financial statements are prepared under the historical cost convention modified to include the revaluation of freehold and leasehold properties, the measurement at fair value of investments at fair value through profit or loss, available for sale financial assets and investment properties.

The consolidated financial statements are presented in Kuwaiti Dinars (KD) and all values are rounded to the nearest thousand (KD ‘000), except when otherwise indicated.

The Group has elected to present the “statement of comprehensive income” in two statements: the “statement of profit or loss” and a “statement of comprehensive income”.

3 Statement of compliance

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

4 Changes in accounting policies

Consolidated statement of cash flows (continued)

	Note	Year ended 31 Dec. 2014	Year ended 31 Dec. 2013
		KD '000	KD '000
INVESTING ACTIVITIES			
Purchase of property, plant and equipment		(7,160)	(8,363)
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		214	2,471
Proceeds from disposal of investment properties		10,265	-
Acquisition of subsidiaries		-	(2,267)
Additions to investment properties		(16,869)	(17,814)
Investment in associates		(2,490)	(10,820)
Dividend received from associate companies		9,122	8,201
Proceeds from disposal of associate		4,424	7,020
Cash received from impaired wakala investment		-	874
Decrease in wakala investments maturing after three months		3,902	6,793
(Increase)/decrease in blocked deposits		(1,413)	6,272
Purchase of available for sale investments		(22,446)	(27,559)
Proceeds from sale of available for sale investments		87,228	80,416
Dividend income received from available for sale investments		13,997	19,583
Interest/profit on bank balances, short-term deposits, wakala and murabaha investments		453	548
Net cash from investing activities		79,227	65,355
FINANCING ACTIVITIES			
Net (decrease)/increase in long-term borrowings		(32,815)	(72,123)
Finance lease payments		457	(49)
Net increase/(decrease) in short-term borrowings		8,515	21,872
Dividend paid to the owners of the parent		(36)	(47)
Finance costs paid		(30,030)	(32,841)
Decrease in non-controlling interests		(6,112)	(8,727)
Net cash used in financing activities		(60,021)	(91,915)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		25,625	(27,785)
Translation difference		117	(7)
		25,742	(27,792)
Cash and cash equivalents at beginning of the year		9,816	37,608
Cash and cash equivalents at end of the year	31	35,558	9,816

The notes set out on pages 22 to 96 form an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of cash flows

	Year ended 31 Dec. 2014	Year ended 31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
OPERATING ACTIVITIES		
Profit before taxation, other statutory contributions and directors' remuneration	39,714	16,288
Adjustments:		
Depreciation of property, plant and equipment	6,848	9,646
Changes in fair value of investment properties	(4,138)	(1,891)
Gain on disposal of property, plant and equipment	(8)	(1,693)
Gain on disposal of associates	(1,140)	(889)
Realised gain on disposal of investment properties	(740)	-
Impairment in value of investment in associates	2,171	118
Share of results of associates	(41,720)	(18,398)
Reversal of impairment provision of wakala investment	-	(874)
Dividend income from available for sale investments	(13,997)	(19,583)
Profit on sale of available for sale investments	(37,597)	(21,902)
Impairment in value of receivable and other assets	1,441	898
Effect of unwinding discount on receivable	-	(401)
Impairment in value of available for sale investments	28,205	24,706
Deemed gain on acquisition of available for sale investments	-	(2,880)
Net provisions charged/(released)	3,121	(2,451)
Finance costs	30,520	34,841
Interest/profit on bank balances, short-term deposits, wakala and murabaha investments	(504)	(531)
	12,176	15,004
Changes in operating assets and liabilities:		
Inventories	(115)	(6,264)
Accounts receivable and other assets	(8,434)	(8,710)
Investments at fair value through profit or loss	5,493	(3,207)
Accounts payable and other liabilities	(1,104)	2,906
Cash from/(used in) operations	8,016	(271)
KFAS and Zakat contribution paid	(453)	(482)
NLST paid	(543)	(33)
Taxation paid	(601)	(249)
Net cash from/(used in) continuing operations	6,419	(1,035)
Net cash from discontinuing operations	-	(190)
Net cash from/(used in) operating activities	6,419	(1,225)

The notes set out on pages 22 to 96 form an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of changes in equity (continued)

Equity attributable to owners of the parent

	Share Capital	Treasury shares	Share premium	Cumulative changes in fair value	Other components of equity (Note 26b)	Retained earnings	Sub-Total	Non-controlling interests	Total
	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000

Balance as at 1 January 2013 129,510 (30,375) 122,962 140,199 16,921 2,911 382,128 141,790 523,918

Transactions with owners

Net increase in non-controlling interest on acquisition of subsidiary	-	-	-	-	-	-	-	747	747
Redemption of units by non controlling interests of subsidiary	-	-	-	-	-	-	-	(1,532)	(1,532)
Amount due to non-controlling interests on reduction of share capital of subsidiary	-	-	-	-	-	-	-	(6,642)	(6,642)
Dividend paid to non-controlling interests by subsidiaries	-	-	-	-	-	-	-	(4,558)	(4,558)
Other net changes in non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	3,258	3,258
Total transactions with owners	-	-	-	-	-	-	-	(8,727)	(8,727)

Comprehensive income

Profit for the year	-	-	-	-	-	10,176	10,176	6,471	16,647
Other comprehensive income for the year [Actuarial losses and others] (refer notes 26 & 33)	-	-	-	24,240	(1,125)	13	23,128	8,442	31,570
Total comprehensive income for the year	-	-	-	24,240	(1,125)	10,189	33,304	14,913	48,217
Reserve transfers of subsidiaries	-	-	-	-	2,756	(2,756)	-	-	-
Balance at 31 December 2013	129,510	(30,375)	122,962	164,439	18,552	10,344	415,432	147,976	563,408

The notes set out on pages 22 to 96 form an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of changes in equity

Equity attributable to owners of the parent

	Share Capital	Treasury shares	Share premium	Cumulative changes in fair value	Other components of equity (Note 26b)	Retained earnings	Sub-Total	Non-controlling interests	Total
	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000	KD '000

Balance as at 1 January 2014

129,510 (30,375) 122,962 164,439 18,552 10,344 415,432 147,976 563,408

Transactions with owners

Issue of bonus shares (note 24b)	6,475	-	-	-	-	(6,475)	-	-	-
Acquisition of non-controlling interest of subsidiary	-	-	-	-	-	76	76	(804)	(728)
Amount due to non-controlling interests on reduction of share capital of subsidiary (note 26c)	-	-	-	-	-	-	-	(3,912)	(3,912)
Dividend paid to non-controlling interests by subsidiaries	-	-	-	-	-	-	-	(2,075)	(2,075)
Reallocation to non-controlling interests (note 26c)	-	-	-	-	-	(1,671)	(1,633)	1,633	-
Other net changes in non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	679	679
Total transactions with owners	6,475	-	-	-	38	(8,070)	(1,557)	(4,479)	(6,036)
Comprehensive income									
Profit for the year	-	-	-	-	-	28,282	28,282	8,549	36,831
Other comprehensive income for the year [Actuarial losses and others] (notes 26 & 33)	-	-	-	(3,654)	2,836	(966)	(1,784)	(5,317)	(7,101)
Total comprehensive income for the year	-	-	-	(3,654)	2,836	27,316	26,498	3,232	29,730
Transfer from reserve of subsidiary (note 26b)	-	-	-	-	(690)	690	-	-	-
Reserve transfers of subsidiaries (note 26b)	-	-	-	-	6,431	(6,431)	-	-	-
Balance at 31 December 2014	135,985	(30,375)	122,962	160,785	27,167	23,849	440,373	146,729	587,102

The notes set out on pages 22 to 96 form an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of financial position

	Note	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
		KD '000	KD '000
Assets			
Non-current assets			
Goodwill and intangible assets	15	17,530	9,221
Property, plant and equipment	16	70,647	70,712
Investment in associates	17	330,968	294,406
Investment properties	18	61,425	49,943
Available for sale investments	19	616,919	673,285
Accounts receivable	21	2,102	2,086
Total non-current assets		1,099,591	1,099,653
Current assets			
Inventories	20	32,023	31,908
Available for sale investments	19	63,352	75,958
Accounts receivable and other assets	21	70,609	66,174
Murabaha and wakala investments	22	598	4,500
Investments at fair value through profit or loss	23	59,706	65,199
Short-term deposits	31	6,715	2,061
Bank balances and cash	31	53,354	32,253
Total current assets		286,357	278,053
Total assets		1,385,948	1,377,706
Equity and liabilities			
Equity attributable to owners of the parent			
Share capital	24	135,985	129,510
Treasury shares	25	(30,375)	(30,375)
Share premium	24	122,962	122,962
Cumulative changes in fair value	26	160,785	164,439
Other components of equity	26	27,167	18,552
Retained earnings		23,849	10,344
Equity attributable to owners of the parent		440,373	415,432
Non-controlling interests	26	146,729	147,976
Total equity		587,102	563,408
Non-current liabilities			
Long-term borrowings	27	370,254	529,632
Leasing creditors		478	131
Provisions	28	15,809	12,688
Total non-current liabilities		386,541	542,451
Current liabilities			
Accounts payable and other liabilities	29	55,178	48,398
Short-term borrowings	30	335,453	200,375
Due to banks	31	21,674	23,074
Total current liabilities		412,305	271,847
Total liabilities		798,846	814,298
Total equity and liabilities		1,385,948	1,377,706

Sa'ad Mohammed Al-Sa'ad
Chairman

Ahmad Mohammed Hassan
Chief Executive Officer

The notes set out on pages 22 to 93 form an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of comprehensive income

	Year ended 31 Dec. 2014	Year ended 31 Dec. 2013
	KD '000	KD '000
Profit for the year	36,831	16,647
Other comprehensive income:		
Items to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:		
Exchange differences arising on translation of foreign operations	4,974	(2,959)
Available for sale investments:		
- Net changes in fair value arising during the year	(15,596)	29,255
- Transferred to consolidated statement of profit or loss on disposal	(26,190)	(22,147)
- Transferred to consolidated statement of profit or loss on impairment	28,205	24,706
Share of other comprehensive income of associates		
- Changes in fair value	2,472	2,702
Total other comprehensive income to be reclassified to profit or loss in subsequent periods	(6,135)	31,557
Items not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods		
Defined benefit plan actuarial (losses)/gains	(966)	13
Total other comprehensive income not being reclassified to profit or loss in subsequent periods	(966)	13
Total other comprehensive income for the year	(7,101)	31,570
Total comprehensive income for the year	29,730	48,217
Total comprehensive income for the year attributable to:		
Owners of the parent	26,498	33,304
Non-controlling interests	3,232	14,913
	29,730	48,217

The notes set out on pages 22 to 93 form an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of profit or loss

	Note	Year ended 31 Dec. 2014	Year ended 31 Dec. 2013
		KD '000	KD '000
Continuing operations			
Sales		126,563	116,857
Cost of sales		(96,918)	(89,965)
Gross profit		29,645	26,892
Income from investments	8	56,016	48,659
Share of results of associates	17	41,720	18,398
Profit on disposal of associates	17	1,140	889
Gain on disposal of property, plant and equipment	16	8	1,693
Realised gain on disposal of investment properties	18	740	-
Changes in fair value of investment properties	18	4,138	1,891
Rental income		1,553	1,683
Interest and other income	9	1,351	4,559
Distribution costs		(6,651)	(5,427)
General, administrative and other expenses		(23,857)	(21,524)
		105,803	77,713
Finance costs	11	(30,520)	(34,841)
Impairment in value of available for sale investments	19	(28,205)	(24,706)
Impairment in value of investment in associates		(2,171)	(118)
Impairment in value of receivables and other assets	21	(1,441)	(898)
Loss on foreign currency exchange		(3,752)	(862)
Profit before taxation, other statutory contributions and directors' remunerations		39,714	16,288
Taxation and other statutory contributions	12	(2,453)	(1,375)
Directors' remuneration		(430)	(90)
Profit for the year from continuing operations		36,831	14,823
Discontinued operations			
Profit for the year from discontinued operations	34	-	1,824
Profit for the year	13	36,831	16,647
Attributable to :			
Owners of the Parent		28,282	10,176
Non-controlling interests		8,549	6,471
		36,831	16,647
Basic and diluted earnings per share attributable to the owners of the Parent	14		
- From continuing operations		21.3 Fils	6.3 Fils
- From discontinued operations		-	1.4 Fils
Total		21.3 Fils	7.7 Fils

The notes set out on pages 22 to 93 form an integral part of these consolidated financial statements.

Opinion


In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of National Industries Group Holding and its subsidiaries as at 31 December 2014, and their financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Report on Other Legal and Regulatory Matters

In our opinion, proper books of account have been kept by the Parent Company and the consolidated financial statements, together with the contents of the report of the Parent Company's Board of Directors relating to these consolidated financial statements, are in accordance therewith. We further report that we obtained all the information and explanations that we required for the purpose of our audit and that the consolidated financial statements incorporate all information that is required by the Companies Law No 25 of 2012 and its Executive regulations and by the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, that an inventory was duly carried out and that, to the best of our knowledge and belief, no violations of the Companies Law No. 25 of 2012 and its Executive regulations nor of the Parent Company's Memorandum of Incorporation or Articles of Association, as amended, have occurred during the year ended 31 December 2014 that might have had a material effect on the business or financial position of the Group.



Abdullatif M. Al-Aiban (CPA)
(Licence No. 94-A)
of Grant Thornton – Al-Qatami, Al-Aiban & Partners



Abdullatif A.H. Al-Majid
(Licence No. 70-A)
of Parker Randall (Allied Accountants)

Kuwait
29 March 2015

Independent auditors' report

To the shareholders of National Industries Group Holding – KPSC Kuwait

Report on the Consolidated Financial Statements

We have audited the accompanying consolidated financial statements of National Industries Group Holding – KPSC (“The Parent Company”) and its subsidiaries, (together “the Group”) which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2014, and the consolidated statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements

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

Auditors' Responsibility

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

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

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

Contents

	Page
Independent auditors' report	13 - 14
Consolidated statement of profit or loss	15
Consolidated statement of comprehensive income	16
Consolidated statement of financial position	17
Consolidated statement of changes in equity	18 - 19
Consolidated statement of cash flows	20 - 21
Notes to the consolidated financial statements	22 - 94

**Consolidated financial statements and
independent auditors' report**

National Industries Group

Holding - SAK and Subsidiaries

Kuwait
31 December 2014



Second: the Associate companies

• Kuwait Cement Company:

The company continued to achieve good results due to the continuous expansion strategy during 2014, the company has achieved growth in sales of 22% to record KD84 million compared to KD 69 million in 2013. But the net profit remained constant at KD17 million. The earnings per share amounted to 24 Fils per share compared to 26 Fils per share in 2013, with a decline of 7%. The decline in net profit is due to increased funding costs by 2500% to record KD3 million, compared to KD109 thousand in 2013. Local expansions undertaken by the company in previous years, especially Portland cement production, as well as packaging and selling loose cement, also the operating of the second furnace clinker contributed to increase sales significantly.

• Privatization Holding Co.

During the year 2014, Privatization holding company achieved a net profit of KD5 million compared to a loss of KD1.2 million in 2013, i.e. an increase of 530%. The Total assets rose to KD181 million compared to KD179 million during 2013. Also, the stockholder's equity increased to KD107 million compared to KD103 million for the year 2013.

• **Ikarus Petroleum Industries:**

During 2014, the company achieved a net profit amounting to KD10 million compared to KD11 Million in the year 2013. The company's assets decreased by 13% to record KD166 million, compared to KD191 million in 2013 and another decline in shareholders' equity from KD173 million in 2013 compared to KD144 million in 2014. The main reason attributed to this decline is the decrease in available for sale investments by 13% which resulted in all the above mentioned conditions.

The company is currently studying several investment opportunities to differentiation between them.



• **Durra National Real Estate Company:**

The company achieved positive results in 2014 compared to 2013, where profitability increased by more than 150%. Also assets have increased by 22%. The company policy is to balance between internal and external expansion to maintain liquidity and profitability. The company's target is to expand within the local Kuwaiti territory, and expand in the Saudi market. The Saudi market is being known as an excellent real estate development market featuring its distinctive investment opportunities. The company is looking to expanding in the UAE market as well, since UAE is a leading market in real estate investment in the region and it is targeting to find the best investment opportunities through short-term investments to get the highest return on these investments.

• **National industries combined energy holding:**

The year 2014 has witnessed significant developments with regards to the company's major investments. Karachi Electric "KE" had recorded a robust growth in net profits for the third consecutive year with a growth rate of approximately 89% compared to the previous year, with a reported net profit of approximately 126 million dollars. In addition, the shareholder's equity had increased by approximately 53% compared to the previous year and the transmission and distribution losses continued to decrease.

As for the Airport International Group (Queen Alia International Airport), the airport had witnessed a rise in passengers' traffic with over 7 million passengers in 2014 i.e. a growth of 9% compared to 2013.

• **Proclad Group and BI group:**

The company continued to achieve good results as a result of the expansion strategy through 2014, the company has achieved growth in sales in 2014 compared to 2013. It should be noted that the company currently focuses on increasing the capacity of its factories to cope with the steady growth in customer requests as a result of the growth in services for oil and gas exploration.

Annual Performance for the Subsidiaries and Associates



First: Subsidiaries Companies

• **National Industries Company:**

During the year 2014 sales rose 6.7% to record about KD48 million compared with KD45 million in 2013. The company also achieved an operating profit of KD12.9 million in 2014 and a record net profit worth KD 7.5 million i.e. up 1,358 % when compared to 2013. During the year the company created several improvements to its plants in Kuwait. For 2015 the company is working on the completion and operation of a new plant to operate its fourth line of the ceramics factory, as well as the installation of a new production line in the lime bricks factory.

• **Noor Financial Investment:**

Noor continues to maintain its profitability track record for the third year in spite of very difficult market conditions particularly during the last quarter of 2014. The lower profit for 2014 were mainly due to the decline of quoted investments which were adversely impacted by the decline in oil prices during the fourth quarter of the year 2014, whereby the Kuwait Stock Exchange price index lost around 14%. Also, the revaluations of un-quoted investments in the region were impacted by the overall developments in the political and economic conditions.

On the positive side, Noor's investment in Meezan Bank, Pakistan has continued its exceptional growth in its operations, branch network, profitability, dividend distribution and market value. The market value of Noor's stake in Meezan Bank had grown by 30% to become around KD 67.660.5424m by end of 2014. Further, Noor has been engaged actively in local real estate sector capturing attractive yielding and development opportunities as well, and is keen to diversify its portfolio regionally and internationally.

improved sales and investment income. Sales has seen an improvement of 9% to record about KD127 million in 2014, compared to KD117 million in 2013, as well as the investment income has increased by 15% to approximately KD56 million compared to KD49 million for the previous year. The equity allocated to owners of the parent company rose by 6% in 2014 to record at KD440 million compared to KD415 million in the previous year.

In the perspective of our financial statements, we would like to point out that there are no subsequent events occurred after to the end of the financial year ending 31/12/2014, which could have disposed a material effect on the financial statement presentation.

The group is currently applying the governance principles guided by leading practices and the laws and regulations of Capital Market Authority. We have formed committees of the Board of Directors to oversee the application of the governance, Risk management, Internal Audit, Nomination and Remuneration.

It was recommended to the AGM to distribute a 12% cash dividend of the nominal value, i.e. 12 Fils per share to shareholders recorded in the group records at the date of the AGM meeting. It was also recommended to remunerate the Board members an amount of KD430, 000 for the year ended December 31, 2014.

In conclusion, we ask Allah Almighty to save beloved Kuwait and give peace and tranquility, and the ability to move forward in implementing its development plans under the wise leadership of HH the Emir and the Crown Prince, Allah Almighty bless them.

Success is from Allah,,,,

Chairman of the Board,

Sa'ad Mohammed Al Sa'ad



Chairman Speech

Distinguished Shareholders,

My colleagues, fellow Board members, and I, have the Honor to welcome you to the 55th Annual General Meeting (AGM), where we will present you the consolidated financial statements and the auditor's report for the financial year ended 31/12/2014.

First of all, we extend our congratulations to His Highness the Amir of Kuwait Sheikh Sabah Al-Ahmad Al-Jaber Al-Sabah on the occasion of the title of "Humanitarian Leader" being awarded to him for his "exemplary humanitarian leadership" and in naming Kuwait as "Universal Humanitarian Center" by the United Nations.

Doubtless, 2014 has witnessed many developments on the regional and international arenas, where economically the prime factor was the continuous decline in oil prices that reached below \$45 a barrel, which in turn impacted the economies of oil-exporting countries. Subsequently, this impact was felt substantially by the local and international financial markets. In the European Union, the continued unrest between Russia and Ukraine on the one hand and the euro zone, the Greek debt crisis on the other hand overshadowed progress again.

Regionally, we find political events are still overshadowing the Arab and the Middle East regions.

Locally, there are still Government limitations to identify a positive development path.

All these factors mentioned above collectively in the global, regional, and local areas, reflected negatively on the Kuwait stock exchange market, where the end of 2014 witnessed a decline in the price index by approximately 13.4% closing at 6535.72 points, thus losing 1,014 points when compared to 2013 closure which was at 7549.52 points. The market value of the stocks in 2014 declined by 4.5%. Moreover the Capital Market Authority (CMA) had promised modifications which has not seen the light yet.

However, the Group has achieved a growth in net profit 178 % to record KD28.3 million compared to KD10.18 million for the same period in 2013, due to the

Board Members and the Chief Executive Officer (C.E.O)

Mr. Sa'ad Mohammad Al-Sa'ad	Chairman
Mr. Suliman Hamad Al-Dalali	Vice Chairman
Mr. Khaled Abdul Mohsen Al-Rashed	Member
Mr. Salah Khalid Al-Fulij	Member
Mr. Abdulaziz Ibrahim Al-Rabiah	Member
Mr. Ali Morad Bahbehani	Member
Mr. Hosam Fawzi Al-Kharafi	Member
Mr. Mohammed Abdul Mohsen Al-Asfour	Member
Mrs. Maha Khalid Al-Ghunaim	Member
Mr. Ahmed M. Hassan	(C.E.O)

Contents

Board Members and the Chief Executive Officer (C.E.O)	5
Chairman's Speech	6 - 7
Annual Performance for the Subsidiaries and Associates	8 - 10
Independent auditors' report & Disclosures	13 - 94



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



H. H. Sheikh
Jaber Mubarak Al Hamad Al-Sabah
 The Prime Minister of the State of Kuwait



H. H. Sheikh
Nawaf Al-Ahmad Al-Sabah
 Crown Prince of the State of Kuwait





مجموعة
الصناعات الوطنية
(القبضة)
NI Group
National Industries Group
(Holding)

التقرير السنوي 2014

Annual Report

مجموعة الصناعات الوطنية القابضة
National Industries Group Holding