



شركة الخليج القابضة  
GULF HOLDING COMPANY

اجتماع الجمعية العمومية العادية والغير العادية  
للسنة المالية المنتهية في

٣١ ديسمبر ٢٠١٦ م

## المحتويات

|         |  |
|---------|--|
| ٥.....  | جدول أعمال الجمعية العامة العادية للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ م     |
| ٦.....  | تقرير مجلس الإدارة   |
| ٨.....  | تقرير مراقبي حسابات الشركة   |
| ١٢..... | تقرير هيئة الرقابة والفتوى الشرعية   |
| ١٥..... | البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ م                      |
| ٥٩..... | جدول أعمال الجمعية العامة الغير عادية للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ م |



شركة الخليج القابضة  
GULF HOLDING COMPANY

## جدول أعمال الجمعية العامة العادية لشركة الخليج القابضة ش.م.ك. (قابضة) للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م

### جدول أعمال الجمعية العامة العادية للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م

١. الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م والمصادقة عليه.
٢. الإستماع إلى تقرير مراقبي حسابات الشركة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م والمصادقة عليه.
٣. الاستماع إلى تقرير هيئة الرقابة والفتوى الشرعية عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م والمصادقة عليه.
٤. الموافقة على إطفاء جزء من الخسائر المتراكمة البالغة ٦٩,٥٦٥,٩٨٨ دينار كويتي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م عن طريق:
  ١. كامل الاحتياطي القانوني بمبلغ ٤,٢٧٦,٥٤١ دينار كويتي.
  ٢. كامل الاحتياطي الاختياري بمبلغ ٤,٢٧٦,٥٤١ دينار كويتي ليتبقى من الخسائر المتراكمة مبلغ ١٢,٩٠٦,٠٠٠ دينار كويتي.
٥. مناقشة واعتماد البيانات المالية عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م.
٦. الاستماع إلى آخر تطورات ومستجدات مشاريع الشركة.
٧. إخلاء طرف السادة أعضاء مجلس الإدارة وإبراء ذمتهم فيما يتعلق بتصرفاتهم القانونية عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م.
٨. تعيين / إعادة تعيين مراقبي حسابات الشركة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م وتفويض مجلس الإدارة تحديد أتعابهم.
٩. تعيين / إعادة تعيين هيئة الفتوى والرقابة الشرعية عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م وتفويض مجلس الإدارة تحديد أتعابهم، وهم التالية أسمائهم:

١. الشيخ الدكتور عبدالعزيز القصار.
٢. الشيخ الدكتور علي الراشد.
٣. الشيخ الدكتور محمد عبدالسلام.

هشام أحمد الرئيس  
رئيس مجلس الإدارة

يسرنا أن نقدم البيانات المالية المجمعة لشركة الخليج القابضة ش.م.ك. (قابضة) ("الشركة") وشركاتها التابعة (المشار إليهم معاً "المجموعة") كما في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦.

| أهم المؤشرات المالية |             | ٢٠١٥        | ٢٠١٦        |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|
|                      |             | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الخسارة للسنة        | (٤٣٦,٠٧٢)   | (٢,٦١٣,٧٥٧) |             |
| مجموع الموجودات      | ١٣٩,٤١٧,٣٣٦ | ١٣٤,٩٧٧,٦٧  |             |
| مجموع الحقوق         | ٢٢,٢٠٩,٩٩٠  | ٢٢,٤٤٤,٧٧٣  |             |

#### توزيعات مقترحة


لم يوصى مجلس الإدارة بأية توزيعات مقترحة لسنة ٢٠١٦.

#### إعادة العرض

تم إجراء أنشطة الشركة خلال السنة وفقاً لقانون الشركات التجارية الكويتي لسنة ١٩٦٠، وتعديلاته والقوانين الأخرى ذات الصلة.

لم توجد أية أحداث أخرى منذ ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، التي من الممكن أن تبطل البيانات المالية المجمعة.

تم توقيعها نيابةً عن مجلس الإدارة من قبل:

  
هشام أحمد الرئيس  
رئيس مجلس الإدارة  
٢٧ أغسطس ٢٠١٧

الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية  
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ والمصادقة عليه.



شركة الخليج القابضة  
GULF HOLDING COMPANY

### تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة المساهمين شركة الخليج القابضة ش.م.ك. (قابضة)

#### تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

##### عدم إبداء الرأي

لقد تم تعييننا لتدقيق البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الخليج القابضة ش.م.ك. (قابضة) ("الشركة") وشركاتها التابعة (المشار إليهم معاً "بالمجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجمع كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، المتضمنة على ملخص لأهم السياسات المحاسبية.

إننا لم نعبر عن رأي حول البيانات المالية المجمعة المرفقة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦. نظراً لأهمية الأمور المبينة ضمن بند أسس عدم إبداء الرأي، فأنا لم نتمكن من الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتوفير أساساً لراينا حول هذه البيانات المالية المجمعة.

##### أسس عدم إبداء الرأي

(١) تكبدت المجموعة خسارة بمبلغ وقدره ٤٣٦,٧٢ دينار كويتي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ وكما في ذلك التاريخ، لقد تجاوزت المطلوبات المتداولة للمجموعة بشكل جوهري موجوداتها المتداولة بنحو ٣٨,٣٩٧,٧٣٩ دينار كويتي. إن المبلغ الذي تم تجاوزه هو بعد إعادة تصنيف مبلغ مشاركة الصكوك من مطلوبات متداولة إلى مطلوبات غير متداولة كما هو مذكور في البند (د) أدناه.

(٢) كما هو موضح في الإيضاحين ٢ و٢٧، في القضية القانونية المتضمنة على المجموعة، أصدرت غرفة البحرين لتسوية المنازعات حكماً بتاريخ ١٩ يناير ٢٠١٢، تتطلب فيها من المجموعة وشركتها التابعة شركة العرين داون تاون للتطوير العقاري وشركة صاحبة العرين العقاري ذ.م.م. وشركة ديار البحرين العقارية ذ.م.م. لتسوية مبلغ وقدره ٢٩,٦٠٩,٤٦٧ دينار كويتي مع ربح قدره ١٣٪ (المشار إليهما معاً "بمبلغ التسوية")، لشركة بوليفارد العرين للتطوير العقاري المحدودة. لم يتم تحديد الحصص المعنية لهذه الشركات في مبلغ التسوية في الحكم الصادر. كما يتطلب الحكم الصادر إرجاع صك ملكية العقار، الذي هو موضوع القضية القانونية، إلى شركة العرين داون تاون للتطوير العقاري والأطراف الأخرى. أدى ذلك إلى زيادة حصة ملكية شركة العرين داون تاون للتطوير العقاري في شركة صاحبة العرين العقاري ذ.م.م. إلى ٨١,٥٪، الأمر الذي إستدعى إلى تجميع النتائج المالية لشركة صاحبة العرين العقاري ذ.م.م. في شركة العرين داون تاون للتطوير العقاري بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١. المتعلق بالبيانات المالية المجمعة. لم تلتزم المجموعة بهذا المطلب. ومع ذلك، بتاريخ ٨ يوليو ٢٠١٥ وافق مساهمي شركة بوليفارد العرين للتطوير العقاري المحدودة على اقتراح التسوية التي تمت مبادرتها من قبل المجموعة وشركة العرين داون تاون للتطوير العقاري وشركة ديار البحرين العقارية ذ.م.م. فيما يتعلق بالحكم الصادر من قبل غرفة البحرين لتسوية المنازعات لصالح شركة بوليفارد العرين للتطوير العقاري المحدودة. يحدد اقتراح التسوية بأن يتم تحويل قطع الأرض المملوكة من قبل شركة العرين داون تاون للتطوير العقاري والشركات الأخرى إلى شركة بوليفارد العرين للتطوير العقاري المحدودة وسوف تمثل كحصص الشركات المعنية في مبلغ التسوية. اعتباراً من تاريخ إعتناء البيانات المالية المجمعة، فإن المجموعة وشركة العرين داون تاون للتطوير العقاري وشركة ديار البحرين العقارية ذ.م.م. بصدد وضع الصيغة النهائية لشروط خطة العمل المعتمدة من أجل المضي قدماً في تنفيذ اقتراح التسوية.



شركة الخليج القابضة  
GULF HOLDING COMPANY



### الإستماع إلى تقرير مراقبي حسابات الشركة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ م والمصادقة عليه.

### مسئوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن مسئوليتنا هي إبداء رأي حول هذه البيانات المالية المجمعة للمجموعة استناداً إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. ولكن نتيجة للأمر المبينة في بند أسس عدم إبداء الرأي لتقريرنا ، فإننا لم نتمكن من الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتوفير أساساً لرأينا حول هذه البيانات المالية المجمعة.

ونحن مستقلون عن المجموعة وفقاً للمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة في دولة الكويت. وقد قمنا بالوفاء بمسئولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات.

### تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

نتيجة للأمر المبينة في بند أسس عدم إبداء الرأي لتقريرنا، فإننا لم نتمكن من استنتاج أن الشركة تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر، ولم نتمكن من استنتاج ما إذا كانت المعلومات المالية الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة متفقة مع البيانات المالية المجمعة. كما إننا لم نحصل على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، ولم نتمكن من تحديد ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة. علاوة على ذلك، لم نتمكن من تحديد ما إذا وقعت مخالفات لقانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية، أو لعقد التأسيس وللنظام الأساسي للشركة، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة أو مركزها المالي.

(3) تعمل المجموعة في أنشطة التطوير العقاري، وبالتالي فإن الأزمات المالية والركود الإقتصادي الناتج عنه أثر بشدة على معظم أنشطة التطوير العقاري للمجموعة مما أدى إلى إنهاء أو إعادة التفاوض بشأن العقود. قام عدد من المقاولين برفع دعاوى ضد المجموعة مطالبين بإنهاء عقودهم. بالإضافة إلى ذلك، رفع العديد من المشتريين والأطراف الأخرى دعاوى قضائية ضد المجموعة لأسباب مختلفة. في حين قدر مجلس الإدارة التزامات المطالبات بناءً على أفضل تقديراتهم، في ظل عدم وجود أدلة تدقيق كافية وملائمة، فإننا غير قادرين على التأكد من صحة اكتمال هذه المطالبات مقابل تلك المثبتة في البيانات المالية المجمعة للمجموعة. ونتيجة لذلك، لم نتمكن من تحديد ما إذا كان من الضروري إجراء إبه تعديلات علي البيانات المالية المجمعة فيما يتعلق بالالتزامات أو الالتزامات المحتملة المسجلة أو المفصّل عنها في البيانات المالية المجمعة.

(4) كما هو مفصّل عنه في الإيضاحين 16 و 3، أصبحت إتفاقية إعادة هيكلة الصكوك سارية المفعول بعد نهاية السنة في 22 مارس 2017 عند الانتهاء من شروط الإتفاقية السابقة وبعض الوثائق المتعلقة بإعادة الهيكلة. على الرغم من ذلك، قامت المجموعة كما في 31 ديسمبر 2016، وفقاً لشروط إتفاقية إعادة الهيكلة الموقعة بتاريخ 13 ديسمبر 2016، برسمة مبلغ وقدره 128,169 دينار كويتي إلى مبلغه الأصلي والذي يعد الربح المستحق بموجب إتفاقية الصكوك الأصلية السارية اعتباراً من 1 مايو 2016. حتى 13 مايو 2017 وإعادة تصنيف صكوك المشاركة البالغة 62,116,88 دينار كويتي إلى مطلوبات غير متداولة ومع مبلغ وقدره 1,030,750 دينار كويتي من صكوك المشاركة الذي تم تصنيفه كمطلوبات متداولة والذي تم تسويته لاحقاً في نهاية السنة بتاريخ 5 أبريل 2017. وعلاوة على ذلك، قامت المجموعة بإثبات مبلغ وقدره 6,077,946 دينار كويتي كدخل آخر والذي يعد فائض الربح المستحق للفترة من 14 مايو 2017 حتى 31 ديسمبر 2016. ما هو ورد أعلاه لا يتماشى مع معيار المحاسبة الدولي رقم 1. بما أن الأحداث التي وقعت بعد فترة إعداد التقارير المالية والارتباطات المالية لا تستوفي معايير التصنيف على أنها أحداث لاحقة ولذلك ينبغي إظهارها في البيانات المالية المجمعة للسنة التي ستنتهي في 31 ديسمبر سنة 2017.

(5) كما هو مفصّل عنه في الإيضاح 8، لا يزال صك ملكية الأرض التي تقع في المملكة المغربية قيد التحويل إلى المجموعة. ولكن في ظل عدم وجود أدلة تدقيق كافية وملائمة، فإننا غير قادرين على التأكد من صحة صك ملكية الأرض. وعلاوة على ذلك، فإننا غير قادرين على الحصول على تأكيدات من محامي المجموعة حول الوضع القانوني لعملية التحويل والملكية. كما لم تقم المجموعة بإجراء تقييم للأرض كما في 31 ديسمبر 2016.

نتيجة للأمر الجوهرية التي تم مناقشتها في الفقرات (1) إلى (5) المذكورة أعلاه، فإننا لم نتمكن من التوصل إلى نتيجة حول قدرة المجموعة على الاستمرار على أساس مبدأ الإستمرارية.

### مسئوليات الإدارة ومجلس الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة ومجلس الإدارة هما المسؤولان عن إعداد البيانات المالية المجمعة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه الإدارة ومجلس الإدارة ضرورياً لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية المجمعة، تكون الإدارة مسئولة عن تقييم قدرة المجموعة على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية بما في ذلك استخدام مبدأ الاستمرارية في المحاسبة عند إعداد البيانات المالية المجمعة، إلا إذا كان في نية الإدارة تصفية المجموعة أو إيقاف عملياتها أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

تتحمل الإدارة ومجلس الإدارة مسئولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

وليد عبد الله العصيمي  
سجل مراقبي الحسابات رقم 78 فئة أ  
من العياني والعصيمي وشركاهم  
عضو في إرنست ويونغ

27 أغسطس 2017  
دولة الكويت



التاريخ: 10 سبتمبر 2017م

السادة / مساهمي شركة الخليج القابضة ش.م.ك (قابضة)

الحمد لله والصلاة والسلام على سيدنا محمد وعلى آله وصحبه ومن اتبع هداه إلى يوم الدين ... وبعد،،

الموضوع : التقرير الشرعي لشركة الخليج القابضة

فقد اطلعنا على المبادئ المستخدمة والعقود المتعلقة بالمعاملات والتطبيقات التي طرحتها شركة الخليج القابضة ش.م.ك. (قابضة) للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016م ، ولقد قمنا بالمتابعة الواجبة لإبداء الرأي عما إذا كانت أنشطة الشركة إلتمت بأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية، وحيث أن الشركة خلال العام المالي 2016 لم تقم بأي تعاملات مالية جوهرية جديدة سوى مايلزم لأموال التسويات المالية والإلتزامات القائمة فإن هيئة الرقابة الشرعية لشركة الخليج القابضة ترى أن المعاملات التي أبرمتها الشركة إلى تاريخه تمت في الجملة وفقا لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.

سائلين المولى عز وجل دوام التوفيق و السداد لإدارة الشركة والمساهمين.  
والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته ..

د. علي إبراهيم الراشد  
عضوا

د. محمد عبدالسلام  
عضوا

د. عبدالعزيز خليفة القصار  
رئيس هيئة الرقابة الشرعية

P.O.Box 23239  
Kingdom of Bahrain  
T. +973 17102102  
F. +973 17102100  
C.R. 61962

ص.ب. 23239  
مملكة البحرين  
تلفون + 973 17102102  
فاكس + 973 17102100  
ص.ت. 61962

www.gfholding.com  
رأس المال المسروح والمدفوع 84,700,000 دك

P.O.Box 11666  
Shayma Tower 10<sup>th</sup> floor, Kuwait  
T. +965 22271777  
F. +965 22271666  
C.R. 78341

ص.ب. 11666  
الكويت  
تلفون +965 22271777  
فاكس +965 22271666  
ص.ت. 78341

٣

الاستماع إلى تقرير هيئة الرقابة والفتوى الشرعية عن السنة المالية المنتهية  
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م والمصادقة عليه.

٥

مناقشة واعتماد البيانات المالية عن السنة المالية المنتهية  
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م.

٤

الموافقة على إطفاء جزء من الخسائر المتراكمة البالغة  
٦٩,٥٦٥,٩٨٨ دينار كويتي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ عن طريق:

١. كامل الاحتياطي القانوني بمبلغ ٤,٢٧٦,٥٤١ دينار كويتي.

٢. كامل الاحتياطي الاختياري بمبلغ ٤,٢٧٦,٥٤١ دينار كويتي  
ليتبقى من الخسائر المتراكمة مبلغ ١٢,٩٠٦,٠٠٠ دينار كويتي.



البيان المجمع للمركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تتمة)

| المطلوبات   |             |    |   |
|-------------|-------------|----|---|
| ٦,٣١٧,٥٨٣   | -           | ١٥ | مبالغ محتفظ بها متعلقة بأعمال قيد التنفيذ |
| -           | ٣,٠٨٨,١٥٨   | ١٨ | مبالغ مستلمة مقدماً من العملاء            |
| ٣٣,٩٢٨      | ٣٩,٦٨٠      |    | مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين         |
| -           | ٦٢,١١٦,٨٨٠  | ١٦ | صكوك المشاركة                             |
| -           | ١١,٥٩٥,٦٥٨  | ١٩ | مصروفات مستحقة ودمم دائنة أخرى            |
| ٦,٣٥١,٥١١   | ٧٦,٨٤٠,٣٧٦  |    | <b>مجموع المطلوبات غير المتداولة</b>      |
| ٥٧,٩٧٨,٥٦١  | ١,٥٣٠,٦٥٠   | ١٦ | صكوك المشاركة                             |
| ١٥,٦٨٣,٩٣٤  | ١١,١٨٧,٧٦١  | ١٧ | دمم دائنة                                 |
| ١٨,٢١١,٧٦٩  | ١٨,٣٨١,٦٤٠  | ١٨ | مبالغ مستلمة مقدماً من العملاء            |
| ١,٥٢٠,٦٨٤   | ٢,٧٦٣,٥٧٩   | ١١ | مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة             |
| ١٢,٧٨٦,٤٤٢  | ٦,٥٠٣,٣٤٠   | ١٩ | مصروفات مستحقة ودمم دائنة أخرى            |
| ١٠٦,١٨١,٣٩٠ | ٤٠,٣٦٦,٩٧٠  |    | <b>مجموع المطلوبات المتداولة</b>          |
| ١١٢,٥٣٢,٩٠١ | ١١٧,٢٠٧,٣٤٦ |    | <b>مجموع المطلوبات</b>                    |
| ١٣٤,٩٧٧,٦٧٤ | ١٣٩,٤١٧,٣٣٦ |    | <b>مجموع حقوق الملكية والمطلوبات</b>      |



ماجد الخان  
عضو مجلس الإدارة



هشام أحمد الرئيس  
رئيس مجلس الإدارة

البيان المجمع للمركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

| الموجودات                      |              |         |                                      |
|--------------------------------|--------------|---------|--------------------------------------|
| ٢٠١٥                           | ٢٠١٦         | إيضاحات |                                      |
| دينار كويتي                    | دينار كويتي  |         |                                      |
| ٨٦,٢٣٨,٩٩٦                     | ١٢,٨٧٧,٣٨٠   | ٨       | استثمارات عقارية                     |
| ٤٨,٣١١,٧٢٢                     | ١٢٣,١٥٠,٦٢٢  | ٩       | عقارات قيد التطوير                   |
| -                              | ١,٤٢٠,١٠٣    | ١٢      | دمم مدينة أخرى ومبالغ مدفوعة مقدماً  |
| ١٣٤,٥٥٠,٧١٨                    | ١٣٧,٤٤٨,١٠٥  |         | <b>مجموع الموجودات غير المتداولة</b> |
| ٣٤٠,٦٧٦                        | ١٤٣,٣٩٤      | ١٠      | إستثمارات متوفرة للبيع               |
| ٦١,٥٧١                         | ١,٧٩٣,٤٥٧    | ١٢      | دمم مدينة أخرى ومبالغ مدفوعة مقدماً  |
| ٢٤,٧٠٩                         | ٣٢,٣٨٠       | ١٣      | النقد وما في حكمه                    |
| ٤٢٦,٩٥٦                        | ١,٩٦٩,٢٣١    |         | <b>مجموع الموجودات المتداولة</b>     |
| ١٣٤,٩٧٧,٦٧٤                    | ١٣٩,٤١٧,٣٣٦  |         | <b>مجموع الموجودات</b>               |
| <b>حقوق الملكية والمطلوبات</b> |              |         |                                      |
| <b>حقوق الملكية</b>            |              |         |                                      |
| ٨٤,٧٠٠,٠٠٠                     | ٨٤,٧٠٠,٠٠٠   | ١٤      | رأس المال                            |
| ٤,٢٧٦,٥٤١                      | ٤,٢٧٦,٥٤١    | ١٤      | إحتياطي إجباري                       |
| ٤,٢٧٦,٥٤١                      | ٤,٢٧٦,٥٤١    | ١٤      | إحتياطي إختياري                      |
| (١,٦٧٨,٣٩٣)                    | (١,٤٧٧,١٠٤)  |         | إحتياطي تحويل العملات الأجنبية       |
| (٦٩,١٢٩,٩١٦)                   | (٦٩,٥٦٥,٩٨٨) |         | خسائر متراكمة                        |
| ٢٢,٤٤٤,٧٧٣                     | ٢٢,٢٠٩,٩٩٠   |         | <b>مجموع حقوق الملكية</b>            |



البيان المجمع للتدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

| ٢٠١٥                     | ٢٠١٦        | إيضاحات |  |
|--------------------------|-------------|---------|--|
| دينار كويتي              | دينار كويتي |         |  |
| <b>الأنشطة التشغيلية</b> |             |         |  |
| (٢,٦١٣,٧٥٧)              | (٤٣٦,٠٧٢)   |         | صافي الخسارة للسنة   |
|                          |             |         | تعديلات للنبود التالية:  |
| -                        | (٦,٥٦٧,٩٤٦) | ٢.      | إسترجاع فائض ربح الصكوك  |
| -                        | ٣,٢٤٥,٦١٠   | ٢.      | خسارة من بيع الوحدات   |
| ١,٨٦٨,١٨٦                | ٢,٢٢٣,٦٩١   |         | تكاليف التمويل   |
| ٣٦٩,٣٩٣                  | ١٦٧,٦٠١     | ٢.      | خسارة صرف العملات الأجنبية                                       |
| -                        | ١٩٧,٢٨٢     | ١.      | خسائر الإنخفاض في القيمة   |
| (١,٢١٢,٣٥٦)              | -           | ٢.      | إسترجاع فائض الإستحقاقات   |
| ١,٠٥٧,٥٩٧                | -           | ٢.      | خسارة من التسوية   |
| -                        | (١٩,٣٨١)    | ٢.      | مكاسب أخرى - صافي  |
| (٥٣٠,٩٣٧)                | (١,١٨٩,٢١٥) |         | الخسارة التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية |
|                          |             |         | تعديلات رأس المال العامل:  |
| ١٧١,٤٠٧                  | (٧١٩,١٢٤)   |         | عقارات قيد التطوير   |
| (٢٣,٩٨٣)                 | (٦٤,١٩٧)    |         | دعم مدينة أخرى ومبالغ مدفوعة مقدماً                              |
| ٧,٥١٥                    | ٥,٧٥٢       |         | مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين                                |
| (١٥٥,٢٠٩)                | -           |         | دعم دائنة  |
| -                        | ١٢,٩٩٠      |         | مبالغ مستلمة مقدماً من العملاء                                   |
| ٤٠٣,٧٠٠                  | ١,٢٤٢,٨٩٥   |         | مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة                                    |
| ١٦,٠٨٥٢                  | ٧٦٦,٧٠٣     |         | مصرفات مستحقة ودمم دائنة أخرى                                    |
| ٣٣,٣٤٥                   | ٥٥,٨٠٤      |         | صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية                       |
| (١٩,٥٨٧)                 | (٤٨,١٣٣)    |         | تعديل تحويل العملات الأجنبية                                     |
| ١٣,٧٥٨                   | ٧,٦٧١       |         | <b>صافي الزيادة في النقد وما في حكمه</b>                         |
| ١٠,٩٥١                   | ٢٤,٧٠٩      |         | النقد وما في حكمه في 1 يناير                                     |
| ٢٤,٧٠٩                   | ٣٢,٣٨٠      |         | <b>النقد وما في حكمه في نهاية السنة</b>                          |
|                          |             |         | يشتمل النقد وما في حكمه على:                                     |
| ٢٤,٧٠٩                   | ٣٢,٣٨٠      | ١٣      | نقد وأرصدة لدى بنوك  |
| ٢٤,٧٠٩                   | ٣٢,٣٨٠      |         |  |

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣ جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

البيان المجمع للتغيرات في حقوق الملكية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

| المجموع           | إحتياطي تحويل العملات الأجنبية | إحتياطي إختيارى  | إحتياطي إجباري   | رأس المال         |  |
|-------------------|--------------------------------|------------------|------------------|-------------------|--|
| دينار كويتي       | دينار كويتي                    | دينار كويتي      | دينار كويتي      | دينار كويتي       | دينار كويتي                            |
| ٢٢,٤٤٤,٧٧٣        | (١,٦٧٨,٣٩٣)                    | ٤,٢٧٦,٥٤١        | ٤,٢٧٦,٥٤١        | ٨٤,٧٠٠,٠٠٠        | <b>في ١ يناير ٢٠١٦</b>                 |
| (٤٣٦,٠٧٢)         | -                              | -                | -                | -                 | الخسارة للسنة                          |
| ٢٠١,٢٨٩           | ٢٠١,٢٨٩                        | -                | -                | -                 | المكسب الشامل الأخر للسنة              |
| (٢٣٤,٧٨٣)         | ٢٠١,٢٨٩                        | -                | -                | -                 | مجموع المكسب / (الخسارة) الشاملة للسنة |
| <b>٢٢,٢٠٩,٩٩٠</b> | <b>(١,٤٧٧,١٠٤)</b>             | <b>٤,٢٧٦,٥٤١</b> | <b>٤,٢٧٦,٥٤١</b> | <b>٨٤,٧٠٠,٠٠٠</b> | <b>في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦</b>               |
| ٢٤,٢٧٦,٧٤١        | (٢,٣٦٠,١٨٢)                    | ٤,٢٧٦,٥٤١        | ٤,٢٧٦,٥٤١        | ٨٤,٧٠٠,٠٠٠        | في 1 يناير 2015                        |
| (٢,٦١٣,٧٥٧)       | -                              | -                | -                | -                 | الخسارة للسنة                          |
| ٦٨١,٧٨٩           | ٦٨١,٧٨٩                        | -                | -                | -                 | المكسب الشامل الأخر للسنة              |
| (١,٩٣١,٩٦٨)       | ٦٨١,٧٨٩                        | -                | -                | -                 | مجموع المكسب / (الخسارة) الشاملة للسنة |
| ٢٢,٤٤٤,٧٧٣        | (١,٦٧٨,٣٩٣)                    | ٤,٢٧٦,٥٤١        | ٤,٢٧٦,٥٤١        | ٨٤,٧٠٠,٠٠٠        | في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥                      |

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣ جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

## ١ التأسيس والأنشطة

تأسست شركة الخليج القابضة ش.م.ك. (قابضة) ("الشركة") كشركة مساهمة مقفلة في دولة الكويت تحت سجل تجاري رقم ٧٨٣٤١. كانت تعرف الشركة سابقاً باسم شركة بيان تك لتقنية المعلومات ذ.م.م. والتي تم تعديل وتسجيل نظامها الأساسي لدى وزارة العدل إدارة التسجيل العقاري في دولة الكويت تحت سجل رقم ٨٣٠٧/١ المجلد ١ باسم شركة الخليج القابضة ش.م.ك. (القابضة). إن المكتب المسجل للشركة هو في الطابق ٦، برج الخليج، شارع أبو بكر الصديق، منطقة القبلة، ص.ب. ١١٦٦٦، الدسمة ٥٣١٥٧، دولة الكويت.

إن الأهداف الرئيسية للشركة هي إمتلاك أسهم الشركات الكويتية والشركات الأجنبية أو المشاركة في تأسيس مثل هذه الشركات وإدارتها وإقرضها وكفالتها للتأخيرين داخل أو خارج دولة الكويت، وتملك وتأجير براءات الاختراع الصناعية وتملك المنقولات والعقارات والاستثمار في المحافظ المالية. من أجل تحقيق أهدافها، قامت الشركة أيضاً بتأسيس فرع وسجلته على أنه فرع أجنبي في مملكة البحرين بموجب السجل التجاري رقم ٦١٩٦٢.

تعمل الشركة وشركاتها التابعة ("المجموعة") وفقاً لمبادئ وقواعد الشريعة الإسلامية المحددة من قبل هيئة الرقابة الشرعية للمجموعة (إيضاح ٧).

تمت الموافقة على هذه البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس إدارة الشركة بتاريخ ٢٧ أغسطس ٢٠١٧ وتم اعتماد إصدارها بتاريخ ٢٧ أغسطس ٢٠١٧.

لقد تم إصدار قانون الشركات الجديد رقم ١ لسنة ٢٠١٦ بتاريخ ٢٤ يناير ٢٠١٦ ونُشر في الجريدة الرسمية بتاريخ ١ فبراير ٢٠١٦ الذي ألغى قانون الشركات رقم ٢٥ لسنة ٢٠١٢ وتعديلاته. وفقاً للمادة رقم ٥، فإن القانون الجديد سيكون ساري بأثر رجعي من ٢٦ نوفمبر ٢٠١٢، وسيستمر العمل باللائحة التنفيذية للقانون رقم ٢٥ لسنة ٢٠١٢ حتى يتم إصدار مجموعة جديدة من اللائحة التنفيذية.

## ٢ مبدأ الإستمرارية

تكبدت المجموعة خسارة قدرها ٧٢.٤٣٦ دينار كويتي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (٢٠١٥: ٢٠١٣,٧٥٧) دينار كويتي). وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، بلغت الخسائر المتراكمة للمجموعة ٦٩,٥٦٥,٩٨٨ دينار كويتي (٢٠١٥: ٢٠١٢,١٢٩,٩١٦ دينار كويتي) وتجاوزت المطلوبات المتداولة للمجموعة بشكل جوهري موجوداتها المتداولة بنحو ٣٨,٣٩٧,٧٣٩ دينار كويتي (٢٠١٥: ١٠,٧٥٤,٤٣٤ دينار كويتي). وقعت المجموعة على شروط جديدة لإتفاقية إعادة هيكلة الصكوك التي كانت متعثرة في السداد سابقاً (إيضاح ١٦).

وعلاوة على ذلك، في القضية القانونية المتضمنة على المجموعة، أصدرت غرفة البحرين لتسوية المنازعات حكماً تطلب فيه من المجموعة وشركة العين داون تاون للتطوير العقاري (شركة تابعة مملوكة بنسبة ١٠٪) وشركة ضاحية العين العقاري ذ.م.م. وشركة ديار البحرين العقارية ذ.م.م. لتسوية مبلغ وقدره ٢٩,٦٠٩,٤٦٧ دينار كويتي مع ربح قدره ١٣٪ (المشار إليهما معاً "بمبلغ التسوية")، لشركة بوليفارد العين للتطوير العقاري المحدودة. لم يتم تحديد الحصص المعنية لكل من الشركة والأطراف الأخرى المشاركة في مبلغ التسوية في الحكم الصادر. ومع ذلك، بتاريخ ٨ يوليو ٢٠١٥ وافق مساهمي شركة بوليفارد العين للتطوير العقاري المحدودة على اقتراح التسوية التي تمت مبادرتها من قبل المجموعة وشركة العين داون تاون للتطوير العقاري وشركة ديار البحرين العقارية ذ.م.م. فيما يتعلق بالحكم الصادر أعلاه من قبل غرفة البحرين لتسوية المنازعات لصالح شركة بوليفارد العين للتطوير العقاري المحدودة. يحدد اقتراح التسوية بأن يتم تحويل قطعة الأرض المملوكة من قبل الشركة والأطراف الأخرى إلى شركة بوليفارد العين للتطوير العقاري المحدودة وسوف تمثل كحصة

الشركات المعنية في مبلغ التسوية. إن المجموعة وشركة العين داون تاون للتطوير العقاري وشركة ديار البحرين العقارية ذ.م.م. بصدد وضع الصيغة النهائية لشروط خطة العمل المعتمدة من أجل المضي قدماً في تنفيذ اقتراح التسوية.

خلال السنة، قامت المجموعة وفقاً لشروط إتفاقية إعادة الهيكلة الموقعة بتاريخ ١٣ ديسمبر ٢٠١٦ برسملة مبلغ وقدره ٥,١٢٨,١٦٩ دينار كويتي إلى مبلغه الأصلي والذي يعد الربح المستحق بموجب إتفاقية الصكوك الأصلية السارية اعتباراً من ١ مايو ٢٠٠٨ حتى ١٣ مايو ٢٠١٣ وإعادة تصنيف صكوك المشاركة البالغة ٦٢,١١٦,٨٠٠ دينار كويتي إلى مطلوبات غير متداولة ومع مبلغ وقدره ١,٥٣٠,٦٥٠ دينار كويتي من صكوك المشاركة الذي تم تصنيفه كمطلوبات متداولة والذي تم تسويته لاحقاً في نهاية السنة بتاريخ ٥ أبريل ٢٠١٧ (إيضاح ٣). وعلاوة على ذلك، قامت المجموعة خلال السنة بإثبات مبلغ وقدره ٦,٥٦٧,٩٤٦ دينار كويتي كدخل آخر والذي يعد الربح المستحق حتى تاريخ الاستحقاق من ١٤ مايو ٢٠١٣ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦.

يعتقد مجلس الإدارة والإدارة بأن قدرة المجموعة على الاستمرار على أساس مبدأ الاستمرارية يعتمد على بيع موجوداتها، وبيع وحدات مشروع فيلمار، وجمع رأسمال إضافي من مساهمي الشركة والتوصل إلى تسوية فيما يتعلق بالحكم الصادر عن غرفة البحرين لتسوية المنازعات والتعهد بشروط وبنود صكوك المشاركة الجديدة حسب إتفاقية إعادة هيكلة الصكوك الموقعة (إيضاح ١٦).

إن مجلس الإدارة والإدارة على ثقة بأن فرضيات مبدأ الإستمرارية مناسبة، وبالتالي تم عرض البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ الإستمرارية.

## ٣ أسس الإعداد

### ٣,١ بيان بالإلتزام

أعدت البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولي.

### ٣,٢ أسس العرض

أعدت البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الإستثمارات العقارية والإستثمارات المتوفرة للبيع التي تم قياسها بالقيمة العادلة.

### ٣,٣ معايير وتفسيرات جديدة ومعدلة نافذة اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٦

إن السياسات المحاسبية المتبعة هي مطابقة لتلك التي تم استخدامها في السنة المالية السابقة، باستثناء تطبيق المجموعة للمعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة التالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولي والتي هي نافذة اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٦. إن تطبيق هذه المعايير والتفسيرات ليس لها أي تأثير على المركز المالي أو الأداء المالي للمجموعة أو إفصاحاتها.

- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٤ المتعلق بالحسابات التنظيمية المؤجلة: توجيهات بشأن العرض والإفصاحات؛
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١١ (المعدل) المتعلق بالترتيبات المشتركة: احتساب الحصص المقتناة - توجيهات بشأن إقتناء حصص في عملية مشتركة؛



## شركة الخليج القابضة GULF HOLDING COMPANY

- إستبعاد الموجودات (متضمنة الشهرة) والمطلوبات للشركة التابعة؛
- إستبعاد القيمة المدرجة لأي حقوق غير مسيطرة؛
- إستبعاد فروق التحويل المتراكمة، المسجلة في حقوق الملكية؛
- إثبات القيمة العادلة للمقابل المستلم؛
- إثبات القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به؛
- إثبات الفائض أو العجز المدرج في الأرباح أو الخسائر؛ و
- إعادة تصنيف حصة الشركة الأم للبنود المثبتة مسبقاً ضمن الدخل الشامل الآخر إلى الأرباح أو الخسائر، أو الأرباح المبقاة، أيهما أنسب.

### ٤ ملخص لأهم السياسات المحاسبية

#### ٤.١ تحويل عملات أجنبية

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي، والتي تعد أيضاً العملة الرئيسية لعمليات الشركة، تقوم كل وحدة ضمن المجموعة بتحديد عملتها الرئيسية ويتم قياس البنود المتضمنة في البيانات المالية لكل وحدة باستخدام تلك العملة الرئيسية.

#### المعاملات والأرصدة

يتم مبدئياً تسجيل المعاملات بالعملات الأجنبية من قبل وحدات المجموعة بعملتها الرئيسية المعنية بأسعار الصرف السائدة بتاريخ إجراء المعاملة.

يعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المعروضة بالعملات الأجنبية باستخدام أسعار صرف العملة الرئيسية السائدة بتاريخ إعداد التقارير المالية.

ترحل جميع الفروق إلى البيان المجمع للدخل بإستثناء جميع البنود النقدية التي توفر تحوط فعال لصادفي الإستثمار في العمليات الأجنبية. يتم إثبات هذه البنود في الدخل الشامل الآخر حتى يستبعد صافي الإستثمار، فعندها يتم إثباتها في البيان المجمع للدخل.

إن البنود غير النقدية المقاسة بالتكلفة التاريخية بالعملات الأجنبية يتم تحويلها بأسعار الصرف السائدة بالتواريخ المبدئية للمعاملات. يتم تحويل البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة بالعملات الأجنبية باستخدام أسعار الصرف السائدة بالتاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

#### شركات المجموعة

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للعمليات الأجنبية إلى الدينار الكويتي بأسعار الصرف السائدة بتاريخ إعداد التقارير المالية ويتم تحويل بنود بيان دخلها على أساس متوسط أسعار الصرف خلال الفترة. يتم إثبات فروق التحويل الناتجة عن صرف العملات الأجنبية في الدخل الشامل الآخر. عند إستبعاد وحدة أجنبية، يتم إثبات بنود الدخل الشامل الآخر المتعلقة بالوحدة المستبعدة في البيان المجمع للدخل.



## شركة الخليج القابضة GULF HOLDING COMPANY

- معيار المحاسبة الدولي رقم ١٦ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٨ (المعدل) المتعلق بالعقارات والآلات والمعدات والموجودات غير الملموسة: توضيحات بشأن الطرق المقبولة للاستهلاك والإطفاء؛
- معيار المحاسبة الدولي رقم ١٦ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٤١ (المعدل) المتعلق بالعقارات والآلات والمعدات والزراعة: توجيهات بشأن المتطلبات المحاسبية للموجودات البيولوجية الحاملة للنباتات؛
- معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٧ (المعدل) المتعلق بالبيانات المالية المنفصلة: توجيهات بشأن طريقة حقوق الملكية للإستثمارات في الشركات التابعة والمشاريع المشتركة والشركات الزميلة؛
- معيار المحاسبة الدولي رقم ١ (المعدل) المتعلق بالإفصاح التمهيدي: عرض البيانات المالية: توضيح بشأن المتطلبات الجوهرية والعرض والإفصاحات؛ و
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٠ و المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٢ ومعيار المحاسبة الولي رقم ٢٨ (المعدل)؛
- المتعلق بالبيانات المالية المجمعة، الإفصاح عن الحصص في المؤسسات الأخرى والإستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع؛
- المشتركة: تعالج التعديلات المسائل الناتجة من تطبيق المؤسسات الاستثنائية الإعفاء بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٠.

التحسينات السنوية على دورة ٢٠١٢ - ٢٠١٤

- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٥ المتعلق بالموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات الموقوفة: توجيهات بشأن تغيير طرق الاستبعاد؛
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٧ (المعدل) المتعلق بالأدوات المالية: الإفصاحات: توجيهات بشأن عقود الخدمات وقابلية تطبيقها على إفصاحات المقاصة حول البيانات المالية المرحلية المختصرة؛
- معيار المحاسبة الدولي رقم ١٩ (المعدل) المتعلق بمزايا الموظفين: توضيح بشأن عمق سوق سندات الشركات عالية الجودة؛ و
- معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ (المعدل) المتعلق بإعداد التقارير المالية المرحلية: توجيهات بشأن الإفصاحات المرحلية والمعلومات الأخرى.

العديد من المعايير والتعديلات الجديدة الأخرى مطبقة لأول مرة في سنة ٢٠١٦. ومع ذلك، فإن ليس لها أي تأثير على البيانات المالية للمجموعة.

### ٣,٤ أسس التوحيد

تشتمل البيانات المالية المجمعة على البيانات المالية للشركة وشركاتها التابعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦.

يتم توحيد الشركات التابعة بالكامل من تاريخ الاقتران، الذي يعد التاريخ الذي حصلت فيه المجموعة على السيطرة، ويستمر توحيدها حتى التاريخ الذي يتم فيه إيقاف السيطرة. أعدت البيانات المالية للشركات التابعة لنفس الفترة المالية للشركة باستخدام سياسات محاسبية متوافقة. تم استبعاد جميع الأرصدة والدخل والمصروفات والمكاسب والخسائر غير المحققة وأرباح الأسهم الناتجة من معاملات فيما بين شركات المجموعة بالكامل عند التوحيد. يتم إحتساب التغيير في حصة ملكية الشركة التابعة، دون تغيير في السيطرة، كعمالة أسهم حقوق. إذا فقدت المجموعة السيطرة على الشركة التابعة، سينتج عنها ما يلي:

### القروض والذمم المدينة

القروض والذمم المدينة هي موجودات مالية غير مشتقة لديها مدفوعات ثابتة أو قابلة للتحديد ولا يتم تداولها في السوق النشطة. بعد القياس المبدئي، يتم لاحقاً قياس هذه الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة بعد حسم الإنخفاض في القيمة. يتم إثبات الخسائر الناتجة من الإنخفاض في القيمة في القائمة الموحدة للدخل.

### الإستثمارات المالية المتوفرة للبيع

إن إستثمارات أسهم حقوق الملكية المصنفة كمتوفرة للبيع هي تلك التي لا يتم تصنيفها كمحتفظ بها لغرض المتاجرة أو ليست مصنفة كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

بعد القياس المبدئي، يتم لاحقاً قياس الإستثمارات المالية المتوفرة للبيع بالقيمة العادلة مع إثبات المكاسب أو الخسائر غير المحققة والمثبتة كدخل أو خسارة شاملة أخرى ضمن إحتياطي الإستثمارات المتوفرة للبيع حتى يتم إستبعاد الإستثمار فعندئذ يتم إثبات المكسب أو الخسارة المتراكمة في البيان المجمع للدخل، أو عندما تصبح منخفضة القيمة، فعندئذ يتم إثبات الخسارة المتراكمة في البيان المجمع للدخل وإلغائها من إحتياطي الإستثمارات المتوفرة للبيع.

### الإستبعاد

يتم إستبعاد الموجود المالي (أو أي جزء من الموجود المالي أو جزء من مجموعة من الموجودات المالية المشابهة) عند:

- إنقضاء الحق في إستلام التدفقات النقدية من الموجود
- قيام المجموعة بنقل حقوقها في إستلام التدفقات النقدية من الموجود أو تعهدت بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير جوهري إلى طرف ثالث بموجب ترتيب سداد؛ وسواءً: (أ) قامت المجموعة بنقل جميع مخاطر ومكافآت الموجود، أو (ب) عندما لم تقم المجموعة بنقل أو إبقاء جميع مخاطر ومكافآت الموجود ولكنها قامت بنقل السيطرة على الموجود.

عندما قامت المجموعة بنقل حقوقها في إستلام التدفقات النقدية من موجود أو دخلت في اتفاقية ترتيب سداد، وسواءً قامت أو لم تقم بنقل أو إبقاء جميع المخاطر والمكافآت الجوهرية للموجود ولم يتم نقل السيطرة على الموجود، فإنه يتم إثبات الموجود إلى حد استمرار مشاركة المجموعة في الموجود.

ففي هذه الحالة، تقوم المجموعة أيضاً بإثبات الإلتزامات ذات الصلة. يتم قياس الموجود المحول والإلتزامات ذات الصلة على الأسس التي تعكس الحقوق والإلتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

يتم قياس استمرار المشاركة التي تأخذ شكل ضمان على الموجودات المحولة بأدنى من القيمة المدرجة الأصلية للموجود وأعلى ثمن يمكن أن تقوم المجموعة بدفعه، أيهما اقل.

### ٤,٥ إنخفاض في قيمة الموجودات المالية

#### إستثمارات مالية متوفرة للبيع

بالنسبة للإستثمارات المالية المتوفرة للبيع، تقوم المجموعة بعمل تقييم في تاريخ إعداد كل تقرير مالي لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي يثبت بأن الإستثمار منخفض في القيمة.

### ٤,٢ مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

تقدم المجموعة مكافآت نهاية الخدمة لموظفيها، والتي تستحق بناءً على رواتب الموظفين عند إنهاء التوظيف وعدد سنوات الخدمة، شريطة إتمام الحد الأدنى من الخدمة. يتم استحقاق التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت على مدى فترة التوظيف.

فيما يتعلق بموظفيها المواطنين، تقوم المجموعة بعمل مساهمات في الأنظمة الحكومية ذات الصلة في البلدان التي تعمل فيها، والتي يتم إحتسابها كنسبة من رواتب الموظفين. إن التزامات المجموعة تكون محصورة في نطاق المبالغ المساهم بها في هذا النظام والتي يتم صرفها عند إستحقاقها.

### ٤,٣ إثبات الإيراد

#### (١) بيع العقارات

تقوم المجموعة بإثبات الإيراد عندما يكون هناك إحتمال تدفق المنافع الاقتصادية من البيع إلى المجموعة، بحيث يمكن قياس مبالغ الإيرادات والتكاليف بموثوقية وتنتقل المخاطر الهامة وعوائد ملكية العقار إلى المشتري والتي هي عادةً دون شروط لتبادل العقود.

#### (٢) دخل الوكالة

يتم إثبات دخل الوكالة عند تقديم الخدمة.

### ٤,٤ الموجودات المالية

#### الإثبات المبدئي والقياس

يتم تصنيف الموجودات المالية التي تدخل ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩ كقروض وذمم مدينة وموجودات مالية متوفرة للبيع. تحدد المجموعة تصنيف موجوداتها المالية عند الإثبات المبدئي.

يتم إثبات جميع الموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة متضمنة التكاليف المنسوبة مباشرة للمعاملة.

المشتريات أو المبيعات للموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات خلال الإطار الزمني المنصوص عليه عامةً في القوانين أو حسب أعراف السوق (طريقة الشراء العادية) يتم إثباتها بتاريخ المتاجرة، وهو التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الموجود.

تتضمن الموجودات المالية للمجموعة على إستثمارات متوفرة للبيع والنقد وما في حكمه.

### القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للموجودات المالية على تصنيفاتها على النحو التالي:



## شركة الخليج القابضة GULF HOLDING COMPANY

بالنسبة للأدوات المالية التي ليست لها أسواق مالية نشطة، فإنه يتم تحديد القيم العادلة باستخدام تقنيات التقييم المناسبة. إن مثل هذه التقنيات تتضمن استخدام أحدث معاملات دون شروط تفضيلية؛ بالرجوع إلى القيمة العادلة الحالية للأداة أخرى التي هي مشابهة لها إلى حد كبير؛ تحليل التدفقات النقدية المخصومة أو بناءً على نماذج تقييم أخرى.

### ٤,٩ تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض التي تنسب مباشرة إلى اقتناء أو بناء أو إنتاج الموجودات المؤهلة، والتي من الضروري أن تتخذ فترة زمنية لكي تكون جاهزة للإستخدام المقصود أو البيع كجزء من تكلفة الموجودات المعنية. يتم احتساب جميع تكاليف الاقتراضات الأخرى في الفترة التي تنتج فيها.

### ٤,١٠ الإستثمارات العقارية

تشتمل الإستثمارات العقارية على أراضي مملوكة ملكاً حراً وعقارات قيد التطوير.

يتم قياس الأراضي المملوكة ملكاً حراً مبدئياً بالتكلفة متضمنة تكاليف المعاملة. تتضمن القيمة المدرجة تكلفة إستبدال جزء قائم لإستثمار عقاري في الوقت الذي تم فيه تكبد التكلفة إذا تم إستيفاء معايير الإثبات؛ ويستبعد تكاليف الخدمات اليومية للإستثمار العقاري. بعد الإثبات المبدئي، تدرج الإستثمارات العقارية بالقيمة العادلة، والتي تعكس أوضاع السوق بتاريخ إعداد التقارير المالية، قامت المجموعة بتعيين مئمين مختصين مستقلين لتحديد القيمة العادلة كما في نهاية السنة. يتم تضمين المكاسب أو الخسائر الناتجة من تغيرات في القيم العادلة للإستثمارات العقارية في البيان المجمع للدخل في الفترة التي تنتج فيها.

العقارات التي يتم بناؤها للإستخدام المستقبلي يتم تصنيفها كإستثمارات عقارية قيد التطوير وتدرج بالقيمة العادلة إلى إذا كان لا يمكن تحديد قيمها العادلة بموثوقية. يتم احتساب الأراضي التي يتم بناء العقارات عليها مباشرة كإستثمارات عقارية.

يتم إستبعاد الإستثمارات العقارية عندما يتم بيعها أو عندما يتم سحب الإستثمارات العقارية بصورة نهائية من الإستخدام ولا يتوقع الحصول على منافع اقتصادية مستقبلية من إستبعادها. يتم إثبات الفروق بين صافي متحصلات الإستبعاد والقيمة المدرجة للموجود في البيان المجمع للدخل في فترة الإستبعاد.

يتم عمل التحويلات إلى أو من الإستثمارات العقارية فقط عندما يكون هناك تغيير في الإستخدام. بالنسبة للتحويل من إستثمار عقاري إلى عقار يشغله المالك، تعتبر تكلفة المحاسبة اللاحقة هي القيمة العادلة في تاريخ تغيير الإستخدام. إذا أصبح العقار الذي يشغله المالك عقاراً إستثمارياً، تقوم المجموعة بإحتساب مثل هذا العقار وفقاً للسياسة المنصوص عليها بموجب العقارات والآلات والمعدات حتى تاريخ التغيير في الإستخدام.

### ٤,١١ عقارات قيد التطوير

يتم تصنيف العقارات التي تم بناؤها أو الجاري بناؤها لغرض البيع كعقارات قيد التطوير. العقارات غير المباعة يتم إدراجها بتكلفتها أو صافي القيمة المتوقع تحقيقها، أيهما أقل. تتضمن تكلفة العقارات قيد التطوير على تكلفة الأراضي والنفقات الأخرى المرتبطة بها والتي يتم رسملتها عندما تكون الأنشطة الضرورية لجعل العقارات جاهزة للبيع هي قيد التنفيذ. تمثل صافي القيمة القابلة للتحقيق أسعار البيع المقدرة بعد حسم التكاليف التي سوف تنكبد عند بيع العقار.

### ٤,١٢ مبالغ مدفوعة مقدماً للإستشاريين والمقاوليين

تدرج المبالغ المدفوعة مقدماً للإستشاريين والمقاولين بالتكلفة، والتي تعد قيمها العادلة بعد حسم مخصص الإنخفاض في القيمة، إن وجد.



## شركة الخليج القابضة GULF HOLDING COMPANY

في حالة الإستثمارات في أسهم حقوق الملكية، فإن الدليل الموضوعي يجب أن يتضمن انخفاض هام أو طويل الأمد في القيمة العادلة للإستثمارات أدنى من تكلفتها. يجب تقييم "الانخفاض الهام" مقابل التكلفة الأصلية للإستثمار و"طويل الإمد" مقابل الفترة التي كانت فيها القيمة العادلة أدنى من تكلفتها الأصلية. حيثما يوجد دليل موضوعي للانخفاض في القيمة، فإنه يتم قياس الخسارة المتراكمة كفرق بين تكلفة الإقتناء والقيمة العادلة الحالية بعد حسم خسارة الانخفاض في القيمة على تلك الإستثمارات المثبتة مسبقاً في البيان المجمع للدخل ويتم إلغاؤها من الدخل الشامل الأخر وإثباتها في البيان المجمع للدخل. خسائر الانخفاض في القيمة في أسهم حقوق الملكية لا يتم إسترجاعها ضمن البيان المجمع للدخل؛ وإنما يتم إثبات الزيادة في قيمتها العادلة بعد الانخفاض في القيمة مباشرة في الدخل الشامل الأخر.

### ٤,٦ المطلوبات المالية

#### الإثبات المبدئي والقياس

يتم تصنيف المطلوبات المالية التي تدخل ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩ كقروض وإقتراضات أو إيهما أنسب. تقوم المجموعة بتحديد تصنيف مطلوباتها المالية عند الإثبات المبدئي.

يتم إثبات جميع المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة وفي حالة القروض والإقتراضات، يضاف إليهما التكاليف المنسوبة مباشرة للمعاملات.

تتضمن المطلوبات المالية للمجموعة على صكوك المشاركة ومبالغ محتفظ بها متعلقة بأعمال قيد التنفيذ ودمم دائنة ومبالغ مستحقة لطرف ذو علاقة.

#### القياس اللاحق

بعد الإثبات المبدئي، يتم لاحقاً قياس الإقتراضات بالتكلفة المطفأة. يتم إثبات المكاسب والخسائر في البيان المجمع للدخل عند إستبعاد المطلوبات المالية وكذلك من خلال عملية الإطفاء. يتم احتساب عملية الإطفاء بالأخذ في الاعتبار معدل التمويل القابل للتطبيق والرصيد القائم.

#### الإستبعاد

يتم إستبعاد المطلوبات المالية عندما يكون الإلتزام بموجب المطلوب تم إخلائه أو إلغاؤه أو انتهاء مدته.

عندما يتم إستبدال مطلوب مالي حالي بآخر من نفس المقترض بشروط مختلفة جوهرياً أو عندما يتم تعديل مطلوب حالي بشكل جوهري، فإن هذا الاستبدال أو التعديل يعتبر بمثابة إستبعاد للمطلوب الأصلي وإثبات مطلوب جديد، ويتم إثبات فروق المبالغ المدرجة المعنية ضمن البيان المجمع للدخل.

### ٤,٧ مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية وإظهار صافي المبلغ في البيان المجمع للمركز المالي فقط إذا كان هناك حق قانوني قابل للتنفيذ لمقاصة المبالغ المعترف بها للموجودات والمطلوبات المالية، حيث تنوي المجموعة التسوية على أساس صافي المبلغ أو بيع الموجود وسداد المطلوب في الوقت ذاته.

### ٤,٨ القيمة العادلة للأدوات المالية

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في الأسواق المالية النشطة بتاريخ إعداد كل تقرير مالي بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة أو أسعار عروض المتعاملين دون أي خصم لتكاليف المعاملة.

### القيمة العادلة للإستثمار العقاري

تقوم المجموعة بتقييم القيمة العادلة للعقارات بتاريخ إعداد كل تقرير مالي. يتم تقديم القيمة العادلة للإستثمار العقاري من قبل إستشاريين عقارات خارجيين مستقلين بناءً على أسعار السوق ويتم تعديلها، إذا لزم الأمر لأية فروق في طبيعة أو موقع أو حالة الموجود المعني، أو من خلال إستخدام توقعات التدفقات النقدية المقدرة.

### تقدير صافي القيمة المتوقع تحقيقها للعقارات قيد التطوير

ترج العقارات قيد التطوير بالتكلفة أو صافي القيمة المتوقع تحقيقها، أيهما أقل.

يتم تقييم صافي القيمة المتوقع تحقيقها للعقارات قيد التطوير التي تم الإنتهاء من بناؤها بالرجوع إلى الأوضاع والأسعار الحالية في السوق بتاريخ إعداد التقارير المالية ويتم تحديدها من قبل المجموعة بأخذ الاستشارة الخارجية المناسبة وفي ضوء أحدث المعاملات في السوق.

يتم تقييم صافي القيمة المتوقع تحقيقها للعقارات قيد التطوير التي جاري بناؤها بالرجوع لأسعار السوق بتاريخ إعداد التقارير المالية لعقارات ذات خصائص مشابهة تم الانتهاء من بناؤها، بعد حسم التكاليف المقدرة لإتمام البناء وبعد حسم القيمة الزمنية للأموال لإتمام البناء.

### خسائر الإنخفاض في قيمة الذمم المدينة والمبالغ المدفوعة مقدماً

تقوم المجموعة بتاريخ كل بيان مالي بمراجعة الذمم المدينة والمبالغ المدفوعة مقدماً الهامة بشكل منفرد لتقييم ما إذا كان يتوجب تسجيل خسارة إنخفاض في القيمة في بيان الدخل. وبالأخص، يتطلب من الإدارة بذل الجهد في تقدير المبالغ وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد خسارة الإنخفاض في القيمة. إن هذه التقديرات مبنية بالضرورة على فرضيات حول عوامل متعددة وقد تختلف النتائج الفعلية مما ينتج عنها تغيرات مستقبلية في مثل هذه المخصصات.

### مبدأ الاستمرارية

قام مجلس إدارة الشركة بعمل تقييم لقدرة المجموعة على المواصلة على أساس مبدأ الاستمرارية (إيضاح ٢).

### ٦ معايير صادرة ولكنها غير إلزامية بعد

معايير وتفسيرات صادرة ولكنها غير إلزامية بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة هي مدرجة أدناه. تتوقع المجموعة بأن هذه المعايير تم إصدارها لكي يتم تطبيقها في تاريخ مستقبلي. تنوي المجموعة تطبيق هذه المعايير إذا كانت قابلة للتطبيق، عندما تصبح إلزامية:

- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١ المتعلق بالتطبيق لأول مرة للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية: حذف الاعفاءات القصيرة الأجل للمطبقين لأول مرة (إلزامي اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨)؛

### ٤,١٣ النقد وما في حكمه

يشتمل النقد وما في حكمه المتضمن في بيان المركز المالي على أرصدة تحت الطلب لدى البنك وأرصدة الحسابات الجارية وودائع المراهبة بتاريخ إستحقاق أصلية لفترة ثلاثة أشهر أو أقل.

### ٤,١٤ المخصصات

يتم إثبات المخصصات عند وجود التزام (قانوني أو متوقع) على المجموعة ناتج عن حدث سابق، ومن المحتمل أن يتطلب وجود تدفق خارجي للموارد يشمل المنافع الإقتصادية لتسوية هذه الإلتزامات ويمكن عمل تقدير مونتوق لمبالغ هذه الإلتزامات. حيثما تتوقع المجموعة إسترداد بعض أو جميع المخصصات، على سبيل المثال بموجب عقد التأمين، يتم إثبات التعويضات كموجود منفصل ولكن فقط عندما تكون التسويات شبة مؤكدة. يتم عرض المصروفات المتعلقة بأي مخصصات في البيان المجمع للدخل بعد حسم أي تسويات.

### ٥ الآراء والتقديرات والفرضيات المحاسبية الهامة

تقوم المجموعة بعمل تقديرات وفرضيات قد تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة. يتم تقييم التقديرات والآراء بصورة مستمرة وهي تستند على وقع التجربة التاريخية وعوامل أخرى، متضمنة على توقعات الأحداث المستقبلية التي يعتقد بأنها معقولة في ظل هذه الظروف. فيما يلي التقديرات والآراء المحاسبية الهامة التي قامت بها الإدارة:

### تصنيف العقارات

تحدد المجموعة ما إذا تم تصنيف العقارات كإستثمارات عقارية أو كعقارات قيد التطوير:

- يشتمل الإستثمار العقاري على الأراضي والمباني (بصورة رئيسية المكاتب والمخازن التجارية وعقارات التجزئة) والتي لا يتم شغلها بشكل جوهري للإستخدام من قبل المجموعة أو للعمليات التشغيلية للمجموعة وليست لأغراض البيع ضمن الأعمال الاعتيادية للمجموعة، ولكن يتم الإحتفاظ بها بصورة أساسية لغرض تحقيق دخل من الإيجارات والاستفادة من الارتفاع في ثمنها.
- تشتمل العقارات قيد التطوير على العقارات التي يتم الإحتفاظ بها لغرض بيعها ضمن الأعمال الاعتيادية للمجموعة. بشكل أساسي، هي العقارات السكنية التي تقوم المجموعة بتطويرها وتنوي بيعها قبل أو بعد الإنتهاء من بناؤها.

تشتمل العقارات قيد التطوير على العقارات التي يتم الإحتفاظ بها لغرض بيعها ضمن الأعمال الاعتيادية للمجموعة. بشكل أساسي، هي العقارات السكنية التي تقوم المجموعة بتطويرها وتنوي بيعها قبل أو بعد الإنتهاء من بناؤها.

### إنخفاض في قيمة الإستثمارات

تعامل المجموعة الإستثمارات في أسهم حقوق الملكية المتوفرة للبيع كمنخفضة في القيمة إذا كان يوجد لديها انخفاض هام أو طويل الأمد في القيمة العادلة أدنى من تكلفتها أو إذا وجد دليل موضوعي آخر يثبت الإنخفاض في القيمة. تحديد ما إذا كان "الانخفاض هام" أو "طويل الأمد" يتطلب رأياً هاماً.



## ٧ الشركات التابعة

تمتلك الشركة ١٠٠٪ من أسهم رأسمال الشركات التابعة التالية التي تم تأسيسها في مملكة البحرين:

- (١) شركة المساحات السكنية الجنوبية للتطوير العقاري ش.ش.و. تم تأسيس الشركة لتنفيذ مشروع "مشروع فيلامار"، والذي هو جزء فرعي لمشروع مرفأ البحرين المالي في مملكة البحرين.
- (٢) شركة العرين داون تاون للتطوير العقاري ش.ش.و. تم تأسيس الشركة لتنفيذ مشروع "مشروع العرين داون تاون"، والذي هو جزء فرعي لمنجج العرين الصحراوي في مملكة البحرين.
- (٣) شركة رويال لتطوير العقارات القابضة ش.ش.و. لدى الشركة شركتين تابعتين وهما فيلا رويال لتطوير العقارات كيمن المحدودة وفيلا رويال للتطوير العقاري ذ.م.م. والهدف الرئيسي منها هو إمتلاك إستثمارات في مشروع فيلا رويال وهو مشروع تطوير عقاري في المملكة المغربية.

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠، تم إيقاف أنشطة البناء في شركة العرين داون تاون للتطوير العقاري ش.ش.و. وتم إنهاء العقود المبرمة مع المقاولين المعنيين. وفي الوقت نفسه، تم إعادة البدء في أنشطة البناء في مشروع فيلامار المملوكة من قبل شركة المساحات السكنية الجنوبية للتطوير العقاري ش.ش.و. وفقاً لعقد البناء المعاد هيكلته مع مجموعة شركات الحمد كما هو مفصّل عنه في إيضاح ١٥.

## ٨ إستثمارات عقارية

| أراضي         | أراضي قيد التطوير | المجموع      |
|---------------|-------------------|--------------|
| دينار كويتي   | دينار كويتي       | دينار كويتي  |
| ٣٤,٠٠٢,٨١٠    | ٥٢,٢٣٦,١٨٦        | ٨٦,٢٣٨,٩٩٦   |
| (٢٠٠,٦٩٨,٧٠٧) | (٥٢,٧٢٣,٤٢٤)      | (٧٣,٤٢٢,١٣١) |
| (٤٢٦,٧٢٣)     | ٤٨٧,٢٣٨           | ٦٠,٥١٥       |
| ١٢,٨٧٧,٣٨٠    | -                 | ١٢,٨٧٧,٣٨٠   |

في ١ يناير ٢٠١٦  
(تحويلات إلى عقارات قيد التطوير (إيضاح ٩  
تحويل العملات الأجنبية

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٤ تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ المتعلق بالأدوات المالية مع المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٤ المتعلق بعقود التأمين - التعديلات التي أدخلت على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٤ (إلزامي للفترات السنوية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨)؛
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٢ المتعلق بالإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى: توضيح بشأن نطاق متطلبات الإفصاح في المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٢ (إلزامي اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٧ ويجب تطبيقه بأثر رجعي)
- لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم ٢٢ المتعلق بالعملة الأجنبية: المعاملات والمقابل المدفوع مقدماً (إلزامي للفترات السنوية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨)؛
- معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٨ المتعلق بالإستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة: التوضيح بشأن قياس الشركات المستثمر فيها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر هو خيار الإستثمار على حدة (يجب تطبيق التعديلات بأثر رجعي وهي إلزامية اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨، مع السماح بالتطبيق المبكر)؛
- معيار المحاسبة الدولي رقم ٤٠ المتعلق بتحويلات الإستثمارات العقارية (إلزامي للفترات السنوية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨)؛
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ المتعلق بالأدوات المالية: توجيهات بشأن التصنيف والقياس والانخفاض في القيمة ومحاسبة التحوط (إلزامي للفترات السنوية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨)؛
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ المتعلق بإيرادات من عقود مبرمة مع العملاء: توجيهات بشأن التزامات الأداء، المقابل المتغير والتزامات الضمان وبرنامج نقاط الولاء وتقديم الخدمات والمعدات الواردة من العملاء (إلزامي للفترات السنوية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨)؛
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٢٨ (المعدل) المتعلق بالبيانات المالية المجمعة والاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة: بيع أو توزيع الموجودات بين المستثمر وشركائه الزميلة أو مشروعهم المشترك (أجل مجلس معايير المحاسبة الدولي تطبيق هذه التعديلات إلى أجل غير مسمى)؛
- معيار المحاسبة الدولي رقم ٧ (المعدل) المتعلق بقائمة التدفقات النقدية: تتطلب التعديلات من المؤسسة تقديم إفصاحات تمكن مستخدمي البيانات المالية من تقييم التغيرات في المطلوبات الناتجة من الأنشطة التمويلية، بما في ذلك التغيرات الناتجة عن التدفقات النقدية وغير النقدية (إلزامي للفترات السنوية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠١٧). مع السماح بالتطبيق المبكر؛
- معيار المحاسبة الدولي رقم ١٢ (المعدل) المتعلق بضريبة الدخل: التعديلات، إثبات الموجودات الضريبية المؤجلة عن الخسائر غير المحققة (التعديلات التي أدخلت على معيار المحاسبة الدولي رقم ١٢)، وتوضيح كيفية احتساب الموجودات الضريبية المؤجلة المتعلقة بأدوات الدين التي يتم قياسها بالقيمة العادلة (إلزامي للفترات السنوية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠١٧). مع السماح بالتطبيق المبكر؛
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٢ (المعدل) المتعلق بمعاملات الدفع على أساس الأسهم: تصنيف وقياس الدفع على أساس الأسهم (إلزامي للفترات السنوية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨). مع السماح بالتطبيق المبكر؛ و
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦ المتعلق بعقود الإيجار - التوجيهات المعدلة للنموذج المنفرد لعقود الإيجار (إلزامي للفترات السنوية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠١٩، مع السماح بالتطبيق المبكر إذا تم تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ المتعلق بإيرادات من عقود مبرمة مع العملاء").

المعايير والتفسيرات الأخرى الصادرة ولكنها غير إلزامية بعد من غير المحتمل بأن يكون لها أي تأثير جوهري على البيانات المالية للمجموعة في فترة تطبيقها المبدئية.

تمثل العقارات قيد التطوير قيمة الأراضي والأعمال المنجزة بتاريخ إعداد التقارير المالية والتكاليف الأخرى المنسوبة مباشرة إلى بناء العقارات والتي تتضمن على تكاليف البناء والرسوم الإستشارية وتكاليف الإقتراض المتكبدة على المشاريع بعد حسم أية خسائر للإخفاض في القيمة.

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، قامت الإدارة بإجراء تقييم للإخفاض في قيمة العقارات قيد التطوير وإستنتجت بأنه لا توجد خسائر إنخفاض إضافية في القيمة خلال السنة (٢٠١٥: لا شيء).

تم رهن عقارات بقيمة ١١٤,٧٠٧,٩٩٣ دينار كويتي (٢٠١٥: ٣٩,٩٤٧,١١٥ دينار كويتي) مقابل صكوك المشاركة (إيضاح ١٦). في سنة ٢٠١٥، تم تسوية عقارات بقيمة ١,٧٢٥,٨٤٤ دينار كويتي والتي تم رهنها مسبقاً مقابل تسهيل إقتراض تم الحصول عليه من بنك إسلامي مؤسس في مملكة البحرين من خلال تحويل ملكية العقارات المرهونة إلى البنك الإسلامي وفقاً لقرار من المحكمة بتاريخ ٢٧ أكتوبر ٢٠١٥.

تقع العقارات قيد التطوير المحتفظ بها من قبل المجموعة في مملكة البحرين.

#### ١. إستثمارات متوفرة للبيع

| ٢٠١٥        | ٢٠١٦        |                         |
|-------------|-------------|-------------------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي |                         |
| ٣٤٠,٦٧٦     | ٣٤٠,٦٧٦     | في ١ يناير              |
| -           | (١٩٧,٢٨٢)   | مخصص الانخفاض في القيمة |
| ٣٤٠,٦٧٦     | ١٤٣,٣٩٤     | في ٣١ ديسمبر            |

خلال السنة، بدأ صندوق الثمار للأوراق المالية عملية التصفية وقام بتعيين جرانت ثورتون الكويت كصفي له، والذي أكد بأن المجموعة تتوقع استرداد مبلغ وقدره ١٤٣,٣٩٤ دينار كويتي فيما يتعلق باستثماراتهم. وفقاً لذلك، قامت المجموعة بتسجيل خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ وقدره ١٩٧,٢٨٢ دينار كويتي (٢٠١٥: لا شيء) (إيضاح ٣).

| المجموع     | أراضي قيد التطوير | أراضي       |                        |
|-------------|-------------------|-------------|------------------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي       | دينار كويتي |                        |
| ٨٤,٥٩٣,٣٦٣  | ٥٠,٣٥٤,٨١٦        | ٣٤,٢٣٨,٥٤٧  | في ١ يناير ٢٠١٥        |
| ١,٦٤٥,٦٣٣   | ١,٨٨١,٣٧٠         | (٢٣٥,٧٣٧)   | تحويل العملات الأجنبية |
| ٨٦,٢٣٨,٩٩٦  | ٥٢,٢٣٦,١٨٦        | ٣٤,٠٠٢,٨١٠  | في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥      |

خلال السنة، تم تحويل أرض بقيمة ٢٠,٦٩٨,٧٠٧ دينار كويتي وأرض قيد التطوير بقيمة ٥٢,٧٢٣,٤٢٤ دينار كويتي المحتفظ بها من قبل شركة المساحات السكنية الجنوبية للتطوير العقاري ش.ش.و. إلى عقارات قيد التطوير بعد التغيير في نية الإدارة بهدف بيع العقارات. تم رهن الإستثمارات العقارية المحتفظ بها من قبل شركة المساحات السكنية الجنوبية للتطوير العقاري ش.ش.و. والبالغ قيمتها ٧٢,٩٨٨,٥٣٥ دينار كويتي مقابل صكوك المشاركة (إيضاح ١٦).

إن صك ملكية الأرض المحتفظ بها من قبل شركة رويال للتطوير العقاري القابضة ش.ش.و. والبالغ قيمته ١٢,٨٧٧,٣٨٠ دينار كويتي (٢٠١٥: ١٣,٢٥٠,٦٦١ دينار كويتي) الموجودة في المملكة المغربية هي في طور التحويل إلى الشركة. بالإضافة إلى ذلك، لم تقم المجموعة بإجراء تقييم للأرض كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ وتم إدراجه بالتكلفة والذي يعد أمراً مخالفاً مع السياسة المحاسبية المتبعة من قبل الشركة ووفقاً لذلك لم يتم الإفصاح عن القيمة العادلة كما هو مطلوب بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٣.

#### ٩ عقارات قيد التطوير

| ٢٠١٥        | ٢٠١٦        |                                       |
|-------------|-------------|---------------------------------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي |                                       |
| ٤٨,١٠٨,٣٤٠  | ٤٨,٣١١,٧٢٢  | في ١ يناير                            |
| -           | ٧٣,٤٢٢,١٣١  | تحويلات من إستثمارات عقارية (إيضاح ٨) |
| (١,٧٢٥,٨٤٤) | -           | تحويل من أجل تسوية                    |
| ١٧١,٤٠٧     | ٧١٩,١٢٤     | نفقات التطوير                         |
| ١,٧٥٧,٨١٩   | ٦٩٧,٦٤٥     | تحويل العملات الأجنبية                |
| ٤٨,٣١١,٧٢٢  | ١٢٣,١٥٠,٦٢٢ | في ٣١ ديسمبر                          |

### ١٢ ذم مدينة أخرى ومبالغ مدفوعة مقدماً

| ٢٠١٥        | ٢٠١٦        | إستثمارات متوفرة للبيع                   |
|-------------|-------------|--|
| دينار كويتي | دينار كويتي |  |
| ٢٣,٢١١      | ٣,١١١,٥٨٥   | مبالغ مدفوعة مقدماً للمقاولين وإستشاريين |
| ٢٩,٨٩٥      | ١٣,٥١٧      | مبالغ مدفوعة مقدماً                      |
| ٨,٤٦٥       | ٨٨,٤٥٨      | ذم مدينة أخرى                            |
|             |             |  |
| ٦١,٥٧١      | ٣,٢١٣,٥٦٠   |  |
|             |             |  |
|             |             | <b>مصنفة كالتالي:</b>                    |
|             |             | متداولة                                  |
| ٦١,٥٧١      | ١,٧٩٣,٤٥٧   |  |
| -           | ١,٤٢٠,١٠٣   | غير متداولة                              |
|             |             |  |
| ٦١,٥٧١      | ٣,٢١٣,٥٦٠   |  |
|             |             |  |

خلال السنة، تم دفع مبالغ نقدية مقدماً بقيمة ٣,٠٨٨,١٥٨ دينار كويتي (أي ما يعادل ١٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي) لمجموعة شركات الحمد لإعادة بدء أعمال البناء في مشروع شركة المساحات السكنية الجنوبية للتطوير العقاري ش.ش.و. مشروع فيللمار (إيضاح ١٨).

### ١٣ النقد وما في حكم

| ٢٠١٥        | ٢٠١٦        |  |
|-------------|-------------|--|
| دينار كويتي | دينار كويتي |  |
| ٢٤,٧٠٩      | ٣٢,٣٨٠      | أرصدة تحت الطلب وأرصدة الحسابات الجارية لدى بنوك إسلامية |
|             |             |  |

### ١١ معاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تمثل الأطراف ذات العلاقة المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة الرئيسيين للمجموعة وشركات تخضع للسيطرة أو السيطرة المشتركة أو المتأثرة بشكل جوهري من قبل تلك الأطراف. يتم الموافقة على سياسات التسعير وشروط الدفع المتعلقة بهذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة.

| ٢٠١٥        | ٢٠١٦        |                                     |
|-------------|-------------|-------------------------------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي |                                     |
|             |             | إستثمارات متوفرة للبيع              |
| ٣٤٠,٦٧٦     | ١٤٣,٣٩٤     | إستثمارات أسهم حقوق الملكية المسعرة |
|             |             |                                     |
|             |             | مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة       |
| ٩,٠٩٨       | -           | شركة الخليج للإدارة والخدمات ذ.م.م  |
| ١,٥١١,٥٨٦   | ٢,٧٦٣,٥٧٩   | بيت التمويل الخليجي                 |
|             |             |                                     |
| ١,٥٢٠,٦٨٤   | ٢,٧٦٣,٥٧٩   |                                     |
|             |             |                                     |
|             |             | مبالغ مستلمة مقدماً من العملاء      |
| -           | ٣,٠٨٨,١٥٨   | فيللمار نيست المحدودة               |
|             |             |                                     |
|             |             | خسارة من بيع وحدات                  |
| -           | (٣,٢٤٥,٦١٠) | فيللمار نيست المحدودة               |
|             |             |                                     |

وبناء على ذلك، قامت المجموعة بتحويل المبالغ المحتفظ بها المتعلقة بأعمال قيد التنفيذ والبالغة ٦,٣٧٦,٥١١ دينار كويتي والمبالغ المستحقة الدفع للمقاولين والاستشاريين والبالغة ٤,٣٨٠,١٠٢ دينار كويتي إلى مصروفات مستحقة ودمم دائرة أخرى (الإيضاحين ١٧ و ١٩).

وعلاوة على ذلك، وفيما يتعلق بالبيع المذكور أعلاه، تم تأجير بعض الوحدات في البرج الذي تم بيعه للمقاول إلى بعض العملاء في السنوات السابقة، وبناء على ذلك تم استلام المبلغ المدفوع مقدماً بالفعل. ونتيجة لذلك، تقوم الإدارة حالياً بالتفاوض مع العملاء على تبادل الوحدات المؤجرة مع وحدات أخرى تتعلق بأبراج أخرى.

#### ١٦ صكوك المشاركة

| ٢٠١٥        | ٢٠١٦        |                        |
|-------------|-------------|------------------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي |                        |
| ٥٥,٨٩٠,٣٧٠  | ٥٧,٩٧٨,٥٦١  | في ١ يناير             |
| -           | ٥,١٢٨,١٦٩   | رسملة ربح              |
| ٢,٠٨٠,١٩١   | ٥٤٠,٨٠٠     | تحويل العملات الأجنبية |
|             |             |                        |
| ٥٧,٩٧٨,٥٦١  | ٦٣,٦٤٧,٥٣٠  | في ٣١ ديسمبر           |
|             |             |                        |
|             |             | مصنفة كالتالي:         |
| ٥٧,٩٧٨,٥٦١  | ١,٥٣٠,٦٥٠   | متداولة                |
| -           | ٦٢,١١٦,٨٨٠  | غير متداولة            |
|             |             |                        |
| ٥٧,٩٧٨,٥٦١  | ٦٣,٦٤٧,٥٣٠  |                        |
|             |             |                        |

في مايو ٢٠١٨، قامت المجموعة من خلال شركة صكوك فيلامار المحدودة بإتمام عملية إصدار صكوك إسلامية بنجاح بإجمالي ٥١,٨ مليون دينار كويتي (أي ما يعادل ١٩٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي) لتمويل جزء من عملية بناء مشروعها العقاري. تستحق الصكوك في ٧ مايو ٢٠١٣ وتسدد التوزيعات على أساس ربع سنوي بمعدل ليور مضافاً إليها ٢,٧٥٪ سنوياً. تم ضمان صكوك المشاركة مقابل الإستثمارات العقارية والعقارات قيد التطوير (الإيضاحين ٨ و ٩).

منذ سنة ٢٠١٠، تخلفت المجموعة عن توزيع الأرباح الربع سنوية على صكوكها، وفقاً لشروط الاتفاقية فإنه يتوجب التسوية الفورية للرصيد المستحق بالكامل لحاملي الصكوك، وبناءً عليه، تم تصنيف الرصيد المستحق كمطلوب متداول. وعلاوة على ذلك، فقد تخلفت المجموعة على سداد المبالغ الرئيسية المستحقة بتاريخ ٧ مايو ٢٠١٣.

بتاريخ ١٣ ديسمبر ٢٠١٦، قامت المجموعة مع حاملي الصكوك بوضع الصيغة للشروط المتعلقة بإعادة هيكله صكوك المشاركة. وفيما يلي الشروط النهائية:

١. سيتم تمديد فترة استحقاق صكوك المشاركة إلى ٧ مايو ٢٠٢٢،

٢. سيتم رسملة الأرباح المستحقة بموجب إتفاقية الصكوك الأصلية والبالغة ٥,١٢٨,١٦٩ دينار كويتي (أي ما يعادل ١٦,٥٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي) إلى مبلغ الصكوك الأصلي؛

#### ١٤ الحقوق وإحتياطات

##### ١٤,١ رأس المال

| المصرح به والصادر والمدفوع بالكامل |             |   |
|------------------------------------|-------------|---|
| ٢٠١٥                               | ٢٠١٦        |   |
| دينار كويتي                        | دينار كويتي |   |
| ٨٤,٧٠٠,٠٠٠                         | ٨٤,٧٠٠,٠٠٠  | ٨٤٧ مليون سهم بقيمة اسمية قدرها ١٠٠ فلس للسهم (٢٠١٥: ٨٤٧ مليون سهم بقيمة ١٠٠ فلس للسهم) |
|                                    |             |   |

##### ١٤,٢ إحتياطي إجباري

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة، يتم تحويل ١٠٪ من الربح للسنة قبل المساهمة في مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة إلى الإحتياطي الإجباري حتى يعادل الإحتياطي ٥٠٪ من رأس المال المدفوع.

إن توزيع الإحتياطي الإجباري يقتصر على المبلغ المطلوب لدفع أرباح أسهم بنسبة ٥٠٪ من رأس المال المدفوع في السنوات التي تكون فيها الأرباح المبقاة غير كافية لدفع مبلغ أرباح الأسهم. لم يتم عمل تحويل خلال السنة (٢٠١٥): لا شيء) نتيجة لتكبد الشركة لخسائر.

##### ١٤,٣ إحتياطي إختياري

وفقاً للنظام الأساسي للشركة، يجوز لمجلس الإدارة أن يوصي المساهمين بتخصيص جزء من الربح للسنة إلى الإحتياطي العام. لم يتم عمل تحويل خلال السنة (٢٠١٥): لا شيء) نتيجة لتكبد الشركة لخسائر.

#### ١٥ مبالغ محتفظ بها متعلقة بأعمال قيد التنفيذ

قامت شركة المساحات السكنية الجنوبية للتطوير العقاري ش.ش.و. بوضع الصيغة النهائية للشروط المتعلقة بأعمال البناء مع مجموعة شركات الحمد بقيمة إجمالية للعقد قدرها ١٣,٢٤٣,٢٦٠ دينار كويتي والتي تمثل مدفوعات بقيمة ٥٥,١٥,١٤٠ دينار كويتي تم عملها حتى تاريخه وهي مدفوعات عينية تتمثل في بيع أحد الأبراج المملوكة من شركة المساحات السكنية الجنوبية للتطوير العقاري ش.ش.و. ومقابل نقدي بمبلغ ٢٧,٧٦٨,٨٤٦ دينار كويتي.

بالنسبة لتسوية المدفوعات العينية، دخلت شركة المساحات السكنية الجنوبية للتطوير العقاري ش.ش.و. في إتفاقية بيع مع مجموعة شركات الحمد، حيث وافقت شركة المساحات السكنية الجنوبية للتطوير العقاري ش.ش.و. على بيع أحد أبراج المشروع الثلاثة بالأخذ في الاعتبار ما يلي:

١. تقوم مجموعة شركات الحمد بتنفيذ أعمال البناء في المشروع؛ و

٢. تقوم شركة المساحات السكنية الجنوبية للتطوير العقاري ش.ش.و. ومجموعة شركات الحمد باستخدام المبلغ المستحق بموجب عقد البناء الأصلي والبالغ ١٠,٧٥٦,٦١٣ دينار كويتي مقابل سعر الشراء البالغ ١٢,٠٤٧,٥١٠ دينار كويتي.

قامت المجموعة بإثبات المبالغ المدفوعة مقدماً المستحقة من العملاء بإجمالي ١٨,٣٨١,٦٤ دينار كويتي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (١٨,٢١١,٧٦٩ دينار كويتي) مقابل مشاريع شركة المساحات السكنية الجنوبية للتطوير العقاري ش.ش.و. وشركة العرين داون تاون للتطوير العقاري ش.ش.و. إلا أنه لم تتمكن المجموعة من إستكمال هذه المشاريع ولا يمكن التأكد من إجمالي الإلتزامات المحتملة التي يتوجب على المجموعة إثباتها في هذه المرحلة.

#### ١٩ مصروفات مستحقة ودمم دائنة أخرى

| ٢٠١٥        | ٢٠١٦        |  |
|-------------|-------------|--|
| دينار كويتي | دينار كويتي |  |
| -           | ١٠,٧٥٦,٦١٣  | دمم دائنة لمجموعة شركات الحمد (إيضاح ١٥ و ١٧)        |
| -           | ٢,٢٨٤,٣٤٢   | مخصص لخسارة من بيع الوحدات                           |
| ١,٩٢١,٧٢٤   | ١,٩٢٢,٧٨٤   | مصروفات التسويق ومصروفات إدارية ذات صلة مستحقة الدفع |
| -           | ٨٣٩,٠٤٥     | مخصص الخسارة (إيضاح ٢٢)                              |
| ٤٣٣,٨٩٩     | ٤٥٠,٩٣٦     | مبالغ مستحقة الدفع للعملاء                           |
| ٣٨٣,٤٣٢     | ٢٨٣,٤٣٢     | مؤسسة الكويت للتقدم العلمي                           |
| ٤١٦,٢٩٦     | ٣٧٨,٨٠٦     | مصروفات مستحقة                                       |
| ٥٠٠,٥٠٠     | ٥٠٠,٥٠٠     | أرباح أسهم لم يطالب بها بعد                          |
| ٩,٥٦١,٠٤١   | -           | دخل مستحق متعلق بصكوك المشاركة (إيضاح ١٦)            |
| ٢,٠٠٠       | ٣٢,٩٩٠      | أخرى   |
|             |             |  |
| ١٢,٧٨٦,٤٤٢  | ١٨,٠٩٨,٩٩٨  |  |
|             |             |  |
|             |             | <b>مصنفة كالتالي:</b>                                |
|             |             | متداولة  |
| ١٢,٧٨٦,٤٤٢  | ٦,٥٠٣,٣٤٠   |  |
| -           | ١١,٥٩٥,٦٥٨  | غير متداولة  |
|             |             |  |
| ١٢,٧٨٦,٤٤٢  | ١٨,٠٩٨,٩٩٨  |  |
|             |             |  |

ج. سيبدأ توزيع الأرباح الدورية اعتباراً من ٣٠ يونيو ٢٠١٨، و  
د. سيتم احتساب مبلغ توزيع الأرباح الدورية على أساس ٦ أشهر ليبور مضافاً إليها هامش ربح بنسبة ١٪ خاضعة لمعدل ربح بحد أقصى في جميع الحالات بنسبة ١,٥٪ سنوياً.

أصبحت إتفاقية إعادة هيكلة صكوك المشاركة سارية المفعول اعتباراً من ٢٢ مارس ٢٠١٧ عند الانتهاء من الشروط السابقة وبعض الوثائق المتعلقة بإعادة الهيكلة (إيضاح ٣). ومع ذلك، فقد قامت المجموعة بالفعل برسمة مبلغ وقدره ٥,١٢٨,١٦٩ دينار كويتي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، وإثبات مبلغ وقدره ٦,٥٦٧,٩٤٦ دينار كويتي كدخل آخر والذي يعد الربح المستحق بعد فترة الصكوك الأصلية (إيضاح ٢).

#### ١٧ دمم دائنة

| ٢٠١٥        | ٢٠١٦        |  |
|-------------|-------------|--|
| دينار كويتي | دينار كويتي |  |
| ٦,٩٤٦,٠٢١   | ٦,٧٥٠,٣٤٧   | جزء غير مدفوع لتكلفة أرض مصنفة كإستثمارات عقارية     |
| ٨,٧٣٧,٩١٣   | ٤,٤٣٧,٤١٤   | مبالغ مستحقة الدفع للمقاولين والإستشاريين (إيضاح ١٥) |
|             |             |  |
| ١٥,٦٨٣,٩٣٤  | ١١,١٨٧,٧٦١  |  |
|             |             |  |

#### ١٨ مبالغ مستلمة مقدماً من العملاء

| ٢٠١٥        | ٢٠١٦        |   |
|-------------|-------------|---|
| دينار كويتي | دينار كويتي |   |
| ١٦,٤٤١,٤٢٩  | ١٩,٩٦٨,٧٩٠  | للوحدات المباعة                                 |
| ١,٧٧,٠٣٤    | ١,٥٠١,٠٠٨   | للوحدات المؤجرة على أساس نظام المشاركة في الوقت |
|             |             |   |
| ١٨,٢١١,٧٦٩  | ٢١,٤٦٩,٧٩٨  |   |
|             |             |   |
| ١٨,٢١١,٧٦٩  | ١٨,٣٨١,٦٤٠  | <b>مصنفة كالتالي:</b>                           |
| -           | ٣,٠٨٨,١٥٨   | متداولة   |
|             |             | غير متداولة                                     |
| ١٨,٢١١,٧٦٩  | ٢١,٤٦٩,٧٩٨  |   |
|             |             |   |

خلال السنة، دخلت شركة المساحات السكنية الجنوبية للتطوير العقاري ش.ش.و. في إتفاقية بيع مع مشتري جديد والذي وهو طرف ذو علاقة بالمجموعة، لبيع ٦٣ وحدة في أحد الأبراج الثلاثة للمشروع بسعر شراء قدره ٧,٧٢,٣٦٥ دينار كويتي (أي ما يعادل ٢٥,٠٠٠ دولار أمريكي). نتج عن البيع خسارة قدرها ٣,٢٤٥,٦١٠ دينار كويتي (إيضاح ٢). وفقاً لشروط الإتفاقية، قام المشتري بدفع مبلغ وقدره ٣,٨٨,١٥٨ دينار كويتي (أي ما يعادل ١٠,٠٠٠ دولار أمريكي) إلى مجموعة شركات الحمد (إيضاح ١٢) كجزء من تسوية مجموع مقابل سعر الوحدات المشتراة. تم دفع مبلغ الشراء المتبقي والبالغ ٤,٦٣٢,٢٠٧ دينار كويتي لاحقاً في نهاية السنة (إيضاح ٢٩).

### ٢٢ مخصص المطالبات القانونية

وفقاً للحكم النهائي الصادر من المحكمة، يتعين على المجموعة تسوية الالتزام تجاه الاستشاري السابق للمشروع للخدمات المقدمة فيما يتعلق بمشروع شركة العرين داون تاون للتطوير العقاري ش.ش.و. وفقاً لذلك، قامت المجموعة بإثبات مخصص بمبلغ وقدره ٨٢٩,١٥٠ دينار كويتي في بيان الدخل المجمع.

### ٢٣ مساهمة لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي

يتم احتساب مساهمة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة ١٪ من الربح للسنة بعد التحويل إلى الإحتياطي الإجباري. لم يتم عمل أية مساهمة خلال السنة (٢٠١٥: لا شيء) نتيجة لتكبد الشركة لخسائر.

### ٢٤ الزكاة

يتم احتساب الزكاة بنسبة ١٪ من الربح وفقاً للقانون رقم ٦٤٦/٢٠٠٧ وقرار وزارة المالية رقم ٧٥٨/٢٠٠٧، الذي أصبح إلزامياً بتاريخ ١٠ ديسمبر ٢٠٠٧. لم يتم عمل مخصص للزكاة خلال السنة (٢٠١٥: لا شيء) نتيجة لتكبد الشركة لخسائر.

لم تقم الشركة بتحصيل أو دفع الزكاة نيابة عن مساهمها ويتم احتساب الزكاة المستحقة الدفع من المساهمين من قبل الشركة على أساس الطريقة المنصوص عليها من قبل هيئة الرقابة الشرعية للشركة ويتم إبلاغها للمساهمين سنوياً. وقد راجعت هيئة الرقابة الشرعية نتائج السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ وقد تبين لها استناداً إلى طريقة صافي الموجودات المعتمدة من قبل بيت الزكاة الكويتي، لا توجد زكاة مستحقة الدفع من قبل مساهمي الشركة للسنة الحالية ولذلك نتيجة لتجاوز المطلوبات للموجودات الخاضعة للزكاة.

### ٢٥ النصيب الأساسي والمخفض للسهم في الخسائر

يتم احتساب النصيب الأساسي للسهم في الخسائر بقسمة الخسارة للسنة على المتوسط المرجح لعدد أسهم الحقوق القائمة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، على النحو التالي:

| ٢٠١٥        | ٢٠١٦        |  |
|-------------|-------------|--|
| (٢,٦١٣,٧٥٧) | (٤٣٦,٠٧٢)   | الخسارة للسنة (بالدينار الكويتي)                 |
| ٨٤٧,٠٠٠,٠٠٠ | ٨٤٧,٠٠٠,٠٠٠ | المتوسط المرجح لعدد أسهم الحقوق                  |
| (٣,٠٩)      | (٠,٥١)      | النصيب الأساسي للسهم في الخسائر (بالفلس الكويتي) |

لم تقم المجموعة بإصدار أية أدوات مالية خلال السنة قد يكون لها أي تأثير مخفض على الخسائر للسهم.

### ٢٠ مكاسب (خسائر) أخرى

يتم احتساب مساهمة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة ١٪ من ربح السنة بعد التحويل إلى الإحتياطي الإجباري. لم يتم عمل أية مساهمة خلال السنة (٢٠١٤: لا شيء) نتيجة لتكبد الشركة لخسائر.

| ٢٠١٥        | ٢٠١٦        |                                    |
|-------------|-------------|------------------------------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي |                                    |
| -           | ٦,٥٦٧,٩٤٦   | إسترجاع فائض ربح الصكوك (إيضاح ١٦) |
| -           | (٣,٢٤٥,٦١٠) | خسارة من بيع الوحدات (إيضاح ١٨)    |
| (٣٦٩,٣٩٣)   | (١٦٧,٦٠١)   | خسارة تحويل العملات الأجنبية       |
| ١,٢١٢,٣٥٦   | -           | إسترجاع فائض الإستحقاقات           |
| (١,٠٥٧,٥٩٧) | -           | خسارة من تسوية                     |
| -           | ١٩,٣٨١      | مكاسب أخرى - صافي                  |
| -           | -           |                                    |
| (٢١٤,٦٣٤)   | ٣,١٧٤,١١٦   |                                    |
| -           | -           |                                    |

### ٢١ مصروفات إدارية وعمومية

| ٢٠١٥        | ٢٠١٦        |                                |
|-------------|-------------|--------------------------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي |                                |
| ٣٨١,٢٤٣     | ٢٠٧,٣٨٠     | تكاليف الموظفين                |
| ١٠٨,٠٤٧     | ٧٣,٠٦٢      | مصروفات قانونية ومهنية         |
| ٩,٥٨٢       | ١٢,٧٤٦      | مصروفات إيجار المكاتب والمرافق |
| ٧,٣٥٦       | ١٢,٨٩٤      | سفر وإقامة                     |
| -           | ٣٣,٥٥٢      | مصروفات الإعلان والبيع         |
| ٢٤,٧٢٦      | ٢٠,٤٣١      | مصروفات أخرى                   |
| -           | -           |                                |
| ٥٣٠,٩٥٤     | ٣٦٠,٠٦٥     |                                |
| -           | -           |                                |

## ٢٦ القيم العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع موجود أو الذي يتم دفعه لتحويل مطلوب في معاملة منظمة بين مشاركي السوق في تاريخ القياس. ويستند قياس القيمة العادلة على افتراض بأن معاملة بيع الموجود أو تحويل المطلوب تحدث إما:

١. في السوق الرئيسي للموجود أو المطلوب، أو
٢. في السوق الأكثر فائدة للموجود أو المطلوب في حال غياب السوق الرئيسي.

تستخدم المجموعة التسلسل الهرمي التالي للتحديد والإفصاح عن القيمة العادلة للأدوات المالية بتقنيات التقييم:

**المستوى ١:** الأسعار المعلنة (غير المعدلة) (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات المماثلة أو المطلوبات المماثلة؛  
**المستوى ٢:** تقنيات التقييم والتي يمكن ملاحظة أدنى مستوى لمدخلاتها ذات التأثير الجوهرى على قياس القيمة العادلة المسجلة أما بصورة مباشرة أو غير مباشرة؛ و  
**المستوى ٣:** تقنيات التقييم والتي لا يمكن ملاحظة أدنى مستوى لمدخلاتها ذات التأثير الجوهرى على قياس القيمة العادلة.

لم يتم إعادة قياس استثمارات المجموعة المتوفرة للبيع بالقيمة العادلة حيث أن الاستثمارات في مرحلة التصفية.

كما هو مفصّل عنه في الإيضاح ٨، لم يتم إجراء تقييم للأرض المشيد عليها الاستثمارات العقارية للمجموعة التي تقع في المملكة المغربية للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ والذي يعد مخالفاً لمتطلبات المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٣ المتعلق بقياس القيمة العادلة. بالنسبة للاستثمارات العقارية المتبقية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، قيمت الإدارة بأن القيمة العادلة للاستثمارات العقارية تقارب قيمها المدرجة، وبالتالي فإن الإفصاح المتعلق بالتسلسل الهرمي للقيمة العادلة لا يعد ذو صلة.

إن القيم العادلة للأدوات المالية للمجموعة لا تختلف بشكل جوهري عن قيمها المدرجة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٥.

## ٢٧ معلومات قطاعات الأعمال

تعمل المجموعة فقط ضمن قطاع واحد وهو "العقاري"، ولذلك لم يتم عرض معلومات عن الربح أو الخسارة والموجودات والمطلوبات بشكل منفصل. ومع ذلك، تم الإفصاح عن المعلومات الجغرافية المتعلقة بالموجودات غير المتداولة في الإيضاحين ٨ و ٩. بإستثناء بعض الإستثمارات العقارية، فإن جميع الموجودات محتفظ بها داخل مملكة البحرين.

## ٢٨ إدارة المخاطر

### نظرة عامة

لدى المجموعة تعرضات للمخاطر التالية من خلال إستخدامها للأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق

يعرض هذا الإيضاح معلومات حول تعرض المجموعة لكل من المخاطر المذكورة أعلاه، وكذلك أهداف وسياسات وإجراءات المجموعة المتبعة لقياس وإدارة هذه المخاطر وإدارة المجموعة لرأس المال. كما يعرض هذا الإيضاح بعض الإفصاحات الكمية بالإضافة إلى الإفصاحات التي تضمنتها في البيانات المالية المجمعة.

يتحمل مجلس الإدارة المسؤولية بالكامل عن تأسيس ومراقبة إطار إدارة مخاطر المجموعة. لدى الرئيس دور نشط وفعال وقام المجلس بتعيين نائب المدير التنفيذي للإشراف على تطوير ومراقبة سياسات إدارة المخاطر، الذي يقدم تقاريره مباشرة إلى رئيس مجلس الإدارة.

تم وضع سياسات إدارة مخاطر المجموعة لتحديد وتحليل المخاطر التي تواجهها المجموعة لوضع حدود وضوابط مناسبة للمخاطر ومتابعة المخاطر والالتزام بالحدود الموضوعة. تهدف المجموعة من خلال إدارتها للمعايير والإجراءات إلى إرساء مناخ رقابي بناء يتسم بالإنضباط يفهم من خلاله كافة الموظفين أدوارهم وإلتزاماتهم.

يشرف الرئيس والمدير التنفيذي للمجموعة على كيفية إدارة ومتابعة الإلتزام بالسياسات والإجراءات لإدارة مخاطر المجموعة ومراجعة كفاية إطار إدارة المخاطر بالنسبة للمخاطر التي تواجهها المجموعة.

تشرف هيئة الرقابة الشرعية للمجموعة على كيفية أداء الإدارة لأعمال المجموعة وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية.

### مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان، هي المخاطر التي تنتج عن عدم تمكن أحد أطراف الأداة المالية من الوفاء بالتزاماته التعاقدية الأمر الذي ينتج عنه تحمل المجموعة لخسارة مالية.

تمثل الأرقام المبينة أدناه الحد الأقصى للتعرض لإجمالي مخاطر الائتمان لمخصص الإنخفاض في القيمة دون الأخذ في الاعتبار أية ضمانات محتفظ بها وتقليل من مخاطر الائتمان الأخرى.

شركة الخليج القابضة  
GULF HOLDING COMPANY

شركة الخليج القابضة  
GULF HOLDING COMPANY

| ٣١ ديسمبر ٢٠١٦                     | عند الطلب           | ١ إلى ٣ أشهر        | ٣ إلى ٦ أشهر        | ٦ أشهر إلى سنة واحدة | أكثر من سنة واحدة    | لا يوجد إستحقاق ثابت | المجموع            |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| دينار كويتي                        | دينار كويتي         | دينار كويتي         | دينار كويتي         | دينار كويتي          | دينار كويتي          | دينار كويتي          | دينار كويتي        |
| <b>الموجودات</b>                   |                     |                     |                     |                      |                      |                      |                    |
| إستثمارات عقارية                   | -                   | -                   | -                   | -                    | -                    | -                    | ١٢,٨٧٧,٣٨٠         |
| عقارات قيد التطوير                 | -                   | -                   | -                   | -                    | -                    | -                    | ١٢٣,١٥٠,٦٢٢        |
| إستثمارات متوفرة للبيع             | ١٤٣,٣٩٤             | -                   | -                   | -                    | -                    | -                    | ١٤٣,٣٩٤            |
| ذمم مدينة أخرى ومبالغ مدفوعة مقدما | -                   | -                   | -                   | ١,٧٩٣,٤٥٧            | ١,٤٢٠,١٠٣            | -                    | ٣,٢١٣,٥٦٠          |
| النقد وما في حكمه                  | ٣٢,٣٨٠              | -                   | -                   | -                    | -                    | -                    | ٣٢,٣٨٠             |
| <b>مجموع الموجودات</b>             | <b>١٧٥,٧٧٤</b>      | -                   | -                   | <b>١,٧٩٣,٤٥٧</b>     | <b>١,٤٢٠,١٠٣</b>     | <b>١٣٦,٠٢٨,٠٠٢</b>   | <b>١٣٩,٤١٧,٣٣٦</b> |
| <b>المطلوبات</b>                   |                     |                     |                     |                      |                      |                      |                    |
| صكوك المشاركة                      | ١,٥٣٠,٦٥٠           | -                   | -                   | -                    | -                    | -                    | ٦٣,٦٤٧,٥٣٠         |
| مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين  | -                   | -                   | -                   | -                    | ٣٩,٦٨٠               | -                    | ٣٩,٦٨٠             |
| ذمم دائنة                          | -                   | -                   | -                   | ١١,١٨٧,٧٦١           | -                    | -                    | ١١,١٨٧,٧٦١         |
| مبالغ مستلمة مقدماً من العملاء     | ١٨,٣٨١,٦٤٠          | -                   | -                   | -                    | ٣,٠٨٨,١٥٨            | -                    | ٢١,٤٦٩,٧٩٨         |
| مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة      | -                   | -                   | -                   | -                    | -                    | ٢,٧٦٣,٥٧٩            | ٢,٧٦٣,٥٧٩          |
| مصروفات مستحقة وذمم دائنة أخرى     | ٦,٥٠٣,٣٤٠           | -                   | -                   | -                    | ١١,٥٩٥,٦٥٨           | -                    | ١٨,٠٩٨,٩٩٨         |
| <b>مجموع المطلوبات</b>             | <b>٢٦,٤١٥,٦٣٠</b>   | -                   | -                   | <b>١١,١٨٧,٧٦١</b>    | <b>١٤,٧٨٤,٠٣٦</b>    | <b>٢,٧٦٣,٥٧٩</b>     | <b>١١٧,٢٠٧,٣٤٦</b> |
| <b>فجوة السيولة</b>                | <b>(٢٦,٢٣٩,٨٥٦)</b> | -                   | -                   | <b>(٩,٣٩٤,٣٠٤)</b>   | <b>(٧٥,٤٢٠,٢٧٣)</b>  | <b>١٣٣,٢٦٤,٤٢٣</b>   | <b>٢٢,٢٠٩,٩٩٠</b>  |
| <b>فجوة السيولة المتراكمة</b>      | <b>(٢٦,٢٣٩,٨٥٦)</b> | <b>(٢٦,٢٣٩,٨٥٦)</b> | <b>(٢٦,٢٣٩,٨٥٦)</b> | <b>(٣٥,٦٣٤,١٦٠)</b>  | <b>(١١١,٠٥٤,٤٣٣)</b> | <b>٢٢,٢٠٩,٩٩٠</b>    | -                  |

| ٢٠١٥        | ٢٠١٦        |                 |
|-------------|-------------|-----------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي     |
| ٨,٤٦٥       | ٨٨,٤٥٨      | ذمم مدينة أخرى  |
| ٢٤,٧٠٩      | ٣٢,٣٨٠      | ارصدة لدى البنك |
| ٣٣,١٧٤      | ١٢٠,٨٣٨     |                 |

النقد وما في حكمه

تقلل المجموعة تعرضها لمخاطر الائتمان بالإحتفاظ بأرصدها فقط لدى بنوك ذات تصنيفات إئتمانية عالية. ونظراً لأن هذه التصنيفات الإئتمانية عالية، لا تتوقع الإدارة إخفاق أي من البنوك التي تتعامل معها بالوفاء بالتزاماتها.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم مقدرة المجموعة على الوفاء بمتطلباتها التمويلية عندما يحين موعد إستحقاقها. إن النهج الذي تتبعه المجموعة لإدارة السيولة هو التأكد قدر الإمكان، بأن لديها سيولة كافية بصورة مستمرة للوفاء بالتزاماتها عندما يحين موعد إستحقاقها، سواء في ظل الظروف الإعتيادية والضغطات، دون أن تتكبد المجموعة أية خسائر غير مقبولة أو تتعرض سمعتها للضرر.

يتم متابعة مركز سيولة المجموعة من قبل قسم الرقابة المالية. يتم إدارة فائض وعجز المراكز القصيرة والطويلة الأجل للمجموعة من قبل قسم الرقابة المالية.

يلخص الجدول أدناه بيان الإستحقاق المتوقع لموجودات ومطلوبات المجموعة. لقد تم تحديد الإستحقاق التعاقدى للموجودات والمطلوبات على أساس الفترة المتبقية كما في تاريخ البيان المجمع للمركز المالي إلى تاريخ الإستحقاق المتوقع.



الإلتزامات التعاقدية للسداد غير المخصومة للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ هي على النحو التالي، وتستند على الإستحقاقات المتوقعة للمطلوبات المالية، متضمنة على مدفوعات الأرباح وبإستثناء تأثير إتفاقيات المقاصة:

| المجموع     | لا يوجد إستحقاق ثابت | أكثر من سنة واحدة | ٦ أشهر إلى سنة واحدة | ٣ إلى ٦ أشهر | عند الطلب   |                                |
|-------------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------|-------------|--------------------------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي          | دينار كويتي       | دينار كويتي          | دينار كويتي  | دينار كويتي | دينار كويتي                    |
| ٦٨,٣١٤,٥٠٨  | -                    | ٦٦,٧٨٣,٨٥٨        | -                    | -            | ١,٥٣٠,٦٥٠   | صكوك المشاركة                  |
| ١١,١٨٧,٧٦١  | -                    | -                 | ١١,١٨٧,٧٦١           | -            | -           | ذمم دائنة                      |
| ٢١,٤٦٩,٧٩٨  | -                    | ٣,٠٨٨,١٥٨         | -                    | -            | ١٨,٣٨١,٦٤٠  | مبالغ مستلمة مقدماً من العملاء |
| ٢,٧٦٣,٥٧٩   | ٢,٧٦٣,٥٧٩            | -                 | -                    | -            | -           | مبالغ مستحقة لطرف ذو علاقة     |
| ١٨,٠٩٨,٩٩٨  | -                    | ١١,٥٩٥,٦٥٨        | -                    | -            | ٦,٥٠٣,٣٤٠   | مصروفات مستحقة وذمم دائنة أخرى |
| ١٢١,٨٣٤,٦٤٤ | ٢,٧٦٣,٥٧٩            | ٨١,٤٦٧,٦٧٤        | ١١,١٨٧,٧٦١           | -            | ٢٦,٤١٥,٦٣٠  |                                |

الإلتزامات التعاقدية للسداد غير المخصومة للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ هي كما يلي:

| المجموع     | لا يوجد إستحقاق ثابت | أكثر من سنة واحدة | ٦ أشهر إلى سنة واحدة | ٣ إلى ٦ أشهر | عند الطلب   |   |
|-------------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------|-------------|---|
| دينار كويتي | دينار كويتي          | دينار كويتي       | دينار كويتي          | دينار كويتي  | دينار كويتي | دينار كويتي                               |
| ٥٩,٥٩٢,١٢٣  | -                    | -                 | -                    | -            | ٥٩,٥٩٢,١٢٣  | صكوك المشاركة                             |
| ٦,٣١٧,٥٨٣   | -                    | -                 | ٦,٣١٧,٥٨٣            | -            | -           | مبالغ محتفظ بها متعلقة بأعمال قيد التنفيذ |
| ١٥,٦٨٣,٩٣٤  | -                    | -                 | ١٥,٦٨٣,٩٣٤           | -            | -           | ذمم دائنة                                 |
| ١٨,٢١١,٧٦٩  | -                    | -                 | -                    | -            | ١٨,٢١١,٧٦٩  | مبالغ مستلمة مقدماً من العملاء            |
| ١,٥٢٠,٦٨٤   | ١,٥٢٠,٦٨٤            | -                 | -                    | -            | -           | مبالغ مستحقة لطرف ذو علاقة                |
| ١٢,٧٨٦,٤٤٢  | -                    | -                 | -                    | -            | ١٢,٧٨٦,٤٤٢  | مصروفات مستحقة وذمم دائنة أخرى            |
| ١١٤,١١٢,٥٣٥ | ١,٥٢٠,٦٨٤            | -                 | ٢٢,٠٠١,٥١٧           | -            | ٩,٠٥٩,٣٣٤   |   |

\* لا تمثل هذه الأرصدة المبالغ التعاقدية غير المخصومة حيث تخلفت المجموعة عن السداد وإن إعادة الهيكلة هي قيد التفاوض.

| ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ | عند الطلب    | ١ إلى ٣ أشهر | ٣ إلى ٦ أشهر | ٦ أشهر إلى سنة واحدة | أكثر من سنة واحدة | لا يوجد إستحقاق ثابت | المجموع     |
|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------|
| دينار كويتي    | دينار كويتي  | دينار كويتي  | دينار كويتي  | دينار كويتي          | دينار كويتي       | دينار كويتي          | دينار كويتي |
| -              | -            | -            | -            | -                    | -                 | ٨٦,٢٣٨,٩٩٦           | ٨٦,٢٣٨,٩٩٦  |
| -              | -            | -            | -            | -                    | -                 | ٤٨,٣١١,٧٢٢           | ٤٨,٣١١,٧٢٢  |
| -              | -            | -            | ٣٤٠,٦٧٦      | -                    | -                 | -                    | ٣٤٠,٦٧٦     |
| -              | -            | -            | -            | ٦١,٥٧١               | -                 | -                    | ٦١,٥٧١      |
| ٢٤,٧٠٩         | ٢٤,٧٠٩       | -            | -            | -                    | -                 | -                    | ٢٤,٧٠٩      |
| ٢٤,٧٠٩         | ٢٤,٧٠٩       | -            | ٣٤٠,٦٧٦      | ٦١,٥٧١               | -                 | ١٣٤,٩٧٧,٦٧٤          | ١٣٤,٩٧٧,٦٧٤ |
| ٥٧,٩٧٨,٥٦١     | ٥٧,٩٧٨,٥٦١   | -            | -            | -                    | -                 | -                    | ٥٧,٩٧٨,٥٦١  |
| -              | -            | -            | -            | ٦,٣١٧,٥٨٣            | -                 | -                    | ٦,٣١٧,٥٨٣   |
| -              | -            | -            | -            | -                    | ٣٣,٩٢٨            | -                    | ٣٣,٩٢٨      |
| -              | -            | -            | -            | -                    | -                 | -                    | -           |
| -              | -            | -            | -            | -                    | -                 | ١٥,٦٨٣,٩٣٤           | ١٥,٦٨٣,٩٣٤  |
| -              | ١٨,٢١١,٧٦٩   | -            | -            | -                    | -                 | -                    | ١٨,٢١١,٧٦٩  |
| -              | -            | -            | -            | -                    | -                 | ١,٥٢٠,٦٨٤            | ١,٥٢٠,٦٨٤   |
| -              | ١٢,٧٨٦,٤٤٢   | -            | -            | -                    | -                 | -                    | ١٢,٧٨٦,٤٤٢  |
| ٨٨,٩٧٦,٧٧٢     | ٨٨,٩٧٦,٧٧٢   | -            | ٢٢,٠٠١,٥١٧   | ٣٣,٩٢٨               | -                 | ١,٥٢٠,٦٨٤            | ١١٢,٥٣٢,٩٠١ |
| (٨٨,٩٥٢,٠٦٣)   | (٨٨,٩٥٢,٠٦٣) | -            | ٣٤٠,٦٧٦      | (٢١,٩٣٩,٩٤٦)         | (٣٣,٩٢٨)          | ١٣٣,٠٣٠,٠٣٤          | ٢٤,٤٤٤,٧٧٣  |
| (٨٨,٩٥٢,٠٦٣)   | (٨٨,٩٥٢,٠٦٣) | (٨٨,٦١١,٣٨٧) | (١١,٠٥١,٣٣٣) | (١١,٠٥١,٣٣٣)         | (١١,٠٥٨٥,٢٦١)     | ٢٢,٤٤٤,٧٧٣           | -           |

\* وفقاً لشروط الاتفاقية الموقعة مع حاملي الصكوك فإنه يتوجب التسوية الفورية للرصيد المستحق بالكامل لحاملي الصكوك عند التخلف عن السداد، وفقاً لذلك، تم تصنيف الرصيد المستحق على أنه رصيد عند الطلب. ومع ذلك، لم يتم إستدعاء هذا الرصيد بعد من قبل حاملي الصكوك (إيضاح ١٦).

### مخاطر معدل الربح

إن مخاطر معدل الربح هي مخاطر تأثر أرباح المجموعة نتيجة للتقلبات في قيمة الأدوات المالية ولذلك نتيجة لتغيرات في معدلات ربح السوق.

كما هو بتاريخ إعداد التقارير المالية، فإن بيان معدل ربح الأدوات المالية للمجموعة التي تستحق عليها الأرباح هي كالتالي:

| القيمة المدرجة |             |
|----------------|-------------|
| ٢٠١٥           | ٢٠١٦        |
| دينار كويتي    | دينار كويتي |
| ٥٧,٩٧٨,٥٦١     | ٦٣,٦٤٧,٥٣٠  |

صكوك المشاركة (إيضاح ١٦)

### تحليل حساسية التدفقات النقدية لأدوات ذات معدلات ربح متغيرة

إن التغير بنسبة ١.٠ في النقاط الأساسية في معدلات الربح بتاريخ إعداد التقارير المالية سوف يزيد (ينقص) الربح أو الخسارة بمقدار ٥٨٦,٧٥٠ دينار كويتي (٢٠١٥ : ٥٨٣,٦٤١ دينار كويتي).

### مخاطر أسعار الأسهم

مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر انخفاض القيم العادلة للأسهم حقوق الملكية نتيجة لتغيرات في مستويات مؤشرات الأسهم وقيمة كل سهم على حده. تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الأسهم على إستثماراتها المتوفرة للبيع.

### إدارة رأس المال

تهدف سياسة المجلس في الاحتفاظ بقاعدة رأسمال قوية من أجل كسب ثقة المستثمرين والدائنين وثقة السوق والحفاظ على التطوير المستقبلي للأعمال. يقوم مجلس الإدارة بمراقبة العائد على رأس المال، والذي تحدده المجموعة كالعائد على إجمالي حقوق الملكية ومستوى أرباح الأسهم. يقوم المجلس بتقييم تكلفة حقوق الملكية مقابل الإقتراضات فيما يتعلق بالإستثمارات في المشاريع الجديدة بهدف تحقيق أدنى تكلفة للتمويلات التي تتكبدها المجموعة. لم تكن هناك أية تغيرات في نهج المجموعة في إدارة رأس المال خلال السنة. لا تخضع المجموعة لأية متطلبات رأسمالية مفروضة من جهات خارجية.

وبما إن المجموعة تعمل أساساً في مشاريع التطوير العقاري، وبالتالي فإن الأزمة المالية والركود الإقتصادي الناتج عنه أثر بشدة على معظم أنشطة التطوير العقاري للمجموعة مما أدى إلى إنهاء أو إعادة التفاوض بشأن العقود مع المقاولين والاستشاريين. قام عدد من المقاولين برفع دعاوى ضد المجموعة مطالبين بإنهاء عقودهم.

تكدت المجموعة خسارة قدرها ٤٣٦,٠٧٢ دينار كويتي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (٢٠١٥ : ٢,٦١٣,٧٥٧ دينار كويتي). وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، بلغت الخسائر المتراكمة للمجموعة ٦٩,٥٦٥,٩٨٨ دينار كويتي (٢٠١٥ : ٦٩,١٢٩,٩١٦ دينار كويتي) وتجاوزت المطلوبات المتداولة للمجموعة بشكل جوهري موجوداتها المتداولة بنحو ٣٨,٣٩٧,٧٣٩ دينار كويتي (٢٠١٥ : ١٠٥,٧٥٤,٤٣٤ دينار كويتي). وقعت المجموعة على شروط جديدة لإتفاقية إعادة هيكلة الصكوك التي كانت متعثرة في السداد سابقاً (إيضاح ١٦).

### مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر التغيرات في أسعار السوق، مثل معدلات صرف العملات الأجنبية ومعدلات الربح وأسعار الأسهم التي سوف تؤثر على دخل المجموعة أو قيمة الأدوات المالية التي تحتفظ بها. إن الهدف من إدارة مخاطر السوق هي إدارة ومراقبة تعرضات مخاطر السوق من خلال تطبيق الأدوات المناسبة ضمن المعايير المقبولة، مع تحقيق الحد الأقصى للعائد على المخاطر.

### مخاطر العملة

إن مخاطر العملة هي مخاطر تغير قيمة الأداة المالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. لدى المجموعة صافي التعرضات الجوهرية التالية المعروضة بالعملات الأجنبية كما هو بتاريخ إعداد التقارير المالية:

|               | ٢٠١٥                     | ٢٠١٦                     |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| دينار بحريني  | دينار كويتي (١٤,٥٦٥,٠٥٨) | دينار كويتي (١٢,٥٩٦,١٤٢) |
| يورو          | (٧,٠٠٠,٤٦٢)              | (٦,٨٠٣,٢٥٤)              |
| دولار أمريكي  | (٥٨,٣٥٨,٢٤٨)             | (٦٤,٠٢٩,٩٤٠)             |
| جنيه إسترليني | (٤٦,٣٥٩)                 | (٤٦,٣٥٩)                 |

يتم تعزيز إدارة مخاطر صرف العملات الأجنبية مقابل حدود صافي التعرضات من خلال متابعة حساسية الموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة لعدد من السيناريوهات المختلفة في أسعار صرف العملات الأجنبية. فيما يلي تحليل حساسية بيان الدخل وحقوق الملكية للمجموعة بإفتراض زيادة قدرها ٥% في معدلات صرف العملات الأجنبية (على إفتراض بأن جميع المتغيرات الأخرى وبصورة أساسية معدلات الربح تبقى ثابتة) وهي كالتالي:

|               | ٢٠١٥                  | ٢٠١٦                  |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| دينار بحريني  | دينار كويتي (٧٢٨,٢٥٣) | دينار كويتي (٦٢٩,٨٠٧) |
| يورو          | (٣٥٠,٠٢٣)             | (٣٤٠,١٦٣)             |
| دولار أمريكي  | (٢,٩١٧,٩١٢)           | (٣,٢٠١,٤٩٧)           |
| جنيه إسترليني | (٢,٣١٨)               | (٢,٣١٨)               |

إن الزيادة في معدل صرف العملات الأجنبية بنحو ٥% سوف يكون لها تأثير مساوي ومعاكس على بيان الدخل وحقوق الملكية.

### ٢٩ تصنيفات الأدوات المالية

فيما يلي تصنيفات الموجودات والمطلوبات المالية حسب التصنيفات المحاسبية:

| ٢٠١٦        |             | متوفرة للبيع | قروض ودمم مدينة /<br>التكلفة المطفأه | مجموع القيمة المدرجة |
|-------------|-------------|--------------|--------------------------------------|----------------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي  | دينار كويتي                          | دينار كويتي          |
| ١٤٣,٣٩٤     | -           | ١٤٣,٣٩٤      | -                                    | ١٤٣,٣٩٤              |
| -           | ٨٨,٤٥٨      | -            | ٨٨,٤٥٨                               | ٨٨,٤٥٨               |
| ١٤٣,٣٩٤     | ٨٨,٤٥٨      | ١٤٣,٣٩٤      | ٨٨,٤٥٨                               | ٢٣١,٨٥٢              |
| -           | ٦٣,٦٤٧,٥٣٠  | -            | ٦٣,٦٤٧,٥٣٠                           | ٦٣,٦٤٧,٥٣٠           |
| -           | ١١,١٨٧,٧٦١  | -            | ١١,١٨٧,٧٦١                           | ١١,١٨٧,٧٦١           |
| -           | ٢,٧٦٣,٥٧٩   | -            | ٢,٧٦٣,٥٧٩                            | ٢,٧٦٣,٥٧٩            |
| -           | ٧٧,٥٩٨,٨٧٠  | -            | ٧٧,٥٩٨,٨٧٠                           | ٧٧,٥٩٨,٨٧٠           |

| ٢٠١٥        |             | متوفرة للبيع | قروض ودمم مدينة /<br>التكلفة المطفأه | مجموع القيمة المدرجة |
|-------------|-------------|--------------|--------------------------------------|----------------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي  | دينار كويتي                          | دينار كويتي          |
| ٣٤٠,٦٧٦     | -           | ٣٤٠,٦٧٦      | -                                    | ٣٤٠,٦٧٦              |
| -           | ٦١,٥٧١      | -            | ٦١,٥٧١                               | ٦١,٥٧١               |
| ٣٤٠,٦٧٦     | ٦١,٥٧١      | ٣٤٠,٦٧٦      | ٦١,٥٧١                               | ٤٠٢,٢٤٧              |
| -           | ٥٧,٩٧٨,٥٦١  | -            | ٥٧,٩٧٨,٥٦١                           | ٥٧,٩٧٨,٥٦١           |
| -           | ١٥,٦٨٣,٩٣٤  | -            | ١٥,٦٨٣,٩٣٤                           | ١٥,٦٨٣,٩٣٤           |
| -           | ٦,٣١٧,٥٨٣   | -            | ٦,٣١٧,٥٨٣                            | ٦,٣١٧,٥٨٣            |
| -           | ١,٥٢٠,٦٨٤   | -            | ١,٥٢٠,٦٨٤                            | ١,٥٢٠,٦٨٤            |
| -           | ٨١,٥٠٠,٧٦٢  | -            | ٨١,٥٠٠,٧٦٢                           | ٨١,٥٠٠,٧٦٢           |

وعلاوة على ذلك، في القضية القانونية المتضمنة على المجموعة، أصدرت غرفة البحرين لتسوية المنازعات حكماً تطلب فيه من المجموعة وشركة العرين داون تاون للتطوير العقاري (شركة تابعة مملوكة بنسبة ١٠٪) وشركة ضاحية العرين العقاري د.م.م. وشركة ديار البحرين العقارية د.م.م. لتسوية مبلغ وقدره ٢٩,٦٠٩,٤٦٧ دينار كويتي مع ربح قدره ١٣٪ (المشار إليهما معاً "بمبلغ التسوية")، لشركة بوليفارد العرين للتطوير العقاري المحدودة. لم يتم تحديد الحصة المعنية لكل من الشركة والأطراف الأخرى المشاركة في مبلغ التسوية في الحكم الصادر. ومع ذلك، بتاريخ ٨ يوليو ٢٠١٥ وافق مساهمي شركة بوليفارد العرين للتطوير العقاري المحدودة على اقتراح التسوية التي تم مبادرتها من قبل المجموعة وشركة العرين داون تاون للتطوير العقاري وشركة ديار البحرين العقارية د.م.م. فيما يتعلق بالحكم الصادر من قبل غرفة البحرين لتسوية المنازعات لصالح شركة بوليفارد العرين للتطوير العقاري المحدودة. يحدد اقتراح التسوية بأن يتم تحويل قطع الأرض المملوكة من قبل الشركة والأطراف الأخرى إلى شركة بوليفارد العرين للتطوير العقاري المحدودة وسوف تمثل كحصة الشركات المعنية في مبلغ التسوية. إن المجموعة وشركة العرين داون تاون للتطوير العقاري وشركة ديار البحرين العقارية د.م.م. بصدد وضع الصيغة النهائية لشروط خطة العمل المعتمدة من أجل المضي قدماً في تنفيذ اقتراح التسوية.

خلال السنة، قامت المجموعة وفقاً لشروط إتفاقية إعادة الهيكلة الموقعة بتاريخ ١٣ ديسمبر ٢٠١٦ برسملة مبلغ وقدره ٥,١٢٨,١٦٩ دينار كويتي إلى مبلغه الأصلي والذي يعد الربح المستحق بموجب إتفاقية الصكوك الأصلية السارية اعتباراً من ١ مايو ٢٠٠٨ حتى ١٣ مايو ٢٠١٣ وإعادة تصنيف صكوك المشاركة البالغة ٦٢,١١٦,٨٨٠ دينار كويتي إلى مطلوبات غير متداولة ومع مبلغ وقدره ١,٥٣٠,٦٥٠ دينار كويتي من صكوك المشاركة الذي تم تصنيفه إلى مطلوبات متداولة والذي تم تسويته لاحقاً في نهاية السنة بتاريخ ١٩ أبريل ٢٠١٧ (إيضاح ٣). وعلاوة على ذلك، قامت المجموعة بإثبات مبلغ وقدره ٦,٥٦٧,٩٤٦ دينار كويتي خلال السنة كدخل آخر والذي يعد الربح المستحق للفترة من ١٤ مايو ٢٠١٣ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦.

يعتقد مجلس إدارة الشركة والإدارة بأن قدرة المجموعة على الاستمرار على أساس مبدأ الاستمرارية يعتمد على بيع موجوداتها، وبيع وحدات مشروع فيلامار، وجمع رأسمال إضافي من مساهمي الشركة والتوصل إلى تسوية فيما يتعلق بالحكم الصادر عن غرفة البحرين لتسوية المنازعات والتعهد بشروط وبنود صكوك المشاركة الجديدة حسب إتفاقية إعادة هيكلة الصكوك الموقعة (إيضاح ١٦).

### ٣. أحداث لاحقة

في تاريخ ١٩ أبريل ٢٠١٧، استلمت المجموعة مقابل نقدي بمبلغ وقدره ١٢٧,٣٦٧ دينار كويتي فيما يتعلق بالاسترداد الجزئي لاستثماراتها في صندوق الثمار للأوراق المالية علي النحو الذي تم توزيعه من قبل المصفي الخاص بها (إيضاح ١٠).

وفي تاريخ ٢٢ مارس ٢٠١٧، أصبحت اتفاقية إعادة هيكله الصكوك سارية المفعول. وبناءً على ذلك، قامت المجموعة وفقاً لشروط اتفاقية إعادة الهيكلة، بتوزيع استرداد نقدي جزئي لمبلغ وقدره ١,٥٣٠,٦٥٠ دينار كويتي (أي ما يعادل ٥,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي) لحاملي الصكوك في ٥ أبريل ٢٠١٧ (إيضاح ١٦).

في تاريخ ٣٠ مارس ٢٠١٧، قام المشتري الجديد بدفع مبلغ الشراء المتبقى والبالغ ٤,٦٣٢,٢٠٧ دينار كويتي (أي ما يعادل ١٥,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي) منه مبلغ وقدره ١,٥٣٠,٦٥٠ دينار كويتي (أي ما يعادل ٥,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي) تم استخدامه لدفع مبلغ الإسترداد الرئيسي لحاملي الصكوك (إيضاح ١٨).



### الاستماع إلى آخر تطورات ومستجدات مشاريع الشركة.



**تعيين / إعادة تعيين مراقبي حسابات الشركة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م وتفويض مجلس الإدارة تحديد أتعابهم.**



**إخلاء طرف السادة أعضاء مجلس الإدارة وإبراء ذمتهم فيما يتعلق بتصرفاتهم القانونية عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م.**

جدول أعمال الجمعية العامة الغير عادية  
لشركة الخليج القابضة ش.م.ك. قابضة ("الشركة")  
للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ م

- أولاً: الموافقة والمصادقة على إطفاء جزء من الخسائر المتراكمة والبالغة ٦٥,٥٦٥,٩٨٨ دينار كويتي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ عن طريق الاحتياطي الإجباري بمبلغ وقدره ٤,٢٧٦,٥٤١ دينار كويتي والاحتياطي الاختياري بمبلغ وقدره ٤,٢٧٦,٥٤١ دينار كويتي ليتبقى مبلغ وقدره ١٢,٩٠٦ دينار كويتي.
- ثانياً: الموافقة والمصادقة على إطفاء خسائر احتياطي تحويل العملات الأجنبية بمبلغ ١,٤٧٧,١٠٤ دينار كويتي من خلال تخفيض رأس المال المدفوع من ٨٤,٧٠٠ دينار كويتي إلى ٨٣,٢٢٢,٨٩٦ دينار كويتي.
- ثالثاً: الموافقة والمصادقة على إطفاء كل الخسائر المتراكمة بمبلغ ١٢,٩٠٦ دينار كويتي من خلال تخفيض رأس المال المدفوع من ٨٣,٢٢٢,٨٩٦ دينار كويتي إلى ٢٢,٣٠٩,٩٩٠ دينار كويتي.
- رابعاً: الموافقة والمصادقة على زيادة رأس المال الصادر والمدفوع من مبلغ ٢٢,٣٠٩,٩٩٠ دينار كويتي إلى مبلغ ٢٩,٩٧٣,٥٦٩ دينار كويتي عن طريق إصدار أسهم عادية جديدة بمقدار ٧٧,٦٣٥,٧٩٠ سهم وبقيمة ١٠٠ فلس للسهم شاملة، وذلك بواسطة:
١. تحويل بعض الديون على الشركة بمبلغ ٢,٧٦٣,٥٧٩ دينار كويتي بمقدار ٢٧,٦٣٥,٧٩٠ سهم من الأسهم المطروحة.
  ٢. الزيادة النقدية بمبلغ ٥,٠٠٠,٠٠٠ دينار كويتي بمقدار ٥٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم من الأسهم المطروحة وتخصيص للمساهمين الحاليين وبعد مرور الفترة القانونية يجوز دخول مساهمين جدد وتدفع على دفعات
- خامساً: الموافقة على تعديل المادة رقم ٦ من عقد التأسيس والمادة رقم ٥ من النظام الاساسي كالتالي:
- المادة قبل التغيير:**
- "حدد رأس مال الشركة بمبلغ ٨٤,٧٠٠,٠٠٠ دينار كويتي (فقط أربعة وثمانون مليون وسبعمئة ألف دينار كويتي) موزع على ٨٤٧,٠٠٠,٠٠٠ سهم (فقط ثمانمائة وسبعة وأربعون مليون سهم)، قيمة كل سهم ١٠٠ فلس"
- المادة بعد التغيير:**
- "حدد رأس مال الشركة ٢٩,٩٧٣,٥٦٩ دينار كويتي (فقط تسعة وعشرون مليون وتسعمائة وثلاثة وسبعون ألف وخمسمائة وتسعة وستون دينار كويتي) موزع على ٢٩٩,٧٣٥,٦٩٠ سهم (فقط مائتان وتسعة وتسعون مليون وسبعمائة وخمسة وثلاثون ألف وستمائة وتسعون سهم)، قيمة كل سهم ١٠٠ فلس"
- سادساً: الموافقة على تفويض رئيس مجلس الإدارة أو من ينوب عنه في اتخاذ كافة الإجراءات اللازمة لتنفيذ ما ورد أعلاه والتوقيع على كافة الأوراق والتعديلات بشأن ما جاء في جدول الأعمال.

هشام أحمد الرئيس  
رئيس مجلس الإدارة

٩

تعيين / إعادة تعيين هيئة الفتوى والرقابة الشرعية عن السنة المالية المنتهية  
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م وتفويض مجلس الإدارة تحديد أتعابهم،  
وهم التالية اسمائهم:

١. الشيخ الدكتور عبدالعزيز القصار.
٢. الشيخ الدكتور علي الراشد.
٣. الشيخ الدكتور محمد عبدالسلام.



شركة الخليج القابضة  
GULF HOLDING COMPANY

شركة الخليج القابضة (مقفلة)

ص.ب. ٢٣٢٣٩، المنامة، مملكة البحرين

تلفون: ١٢١٥٢ . ٩٧٣١٧١ + ، فاكس: ٢١ . ٩٧٣١٧١ +

بريد الكتروني: [info@gfholding.com](mailto:info@gfholding.com)

موقع الانترنت: [www.gfholding.com](http://www.gfholding.com)