AL-TIJARIA التجارية

The Commercial Real Estate Co. K.S.C.P. الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع

3-15

Ref. 02683/2015

التاريخ: 27 ديسمبر 2015

السيد/ *رئيس مجلس مفوضي هيئة أسواق المال والمدير التنفيذي* المحترم.

دولة الكويت

تحية طيبة وبعد.

**الموضوع: الافصاح عن البيانات المالية المجمعة المكثفة (غير مدققة) مع تقرير المراجعة للتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015**

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه. وعملا بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال.

تجدون مرفق طية عدد (1-واحد نسخة) باللغة الإنجليزية من المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة) وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين للتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير .....

هيئة أسواق المال. الكويت
التاريخ: 28/12/2015
الوقت:
المستلم:

صالح أحمد العريان
الرئيس التنفيذي
لمجموعة الشئون الإدارية والقانونية

الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع - AL-TIJARIA التجارية - The Commercial Real Estate Co. K.S.C.P.

3خ

AL-TIJARIA التجارية

The Commercial Real Estate Co. K.S.C.P. الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع

3.16

Ref. 02682/2015

التاريخ: 27 ديسمبر 2015

السيد/ *مدير عام سوق الكويت للأوراق المالية* المحترم.

دولة الكويت

تحية طيبة وبعد.

**الموضوع: الافصاح عن البيانات المالية المجمعة المكثفة (غير مدققة) مع تقرير المراجعة للتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015**

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه. والى قرار لجنة سوق الكويت للأوراق المالية رقم (5) لسنة 1999م بخصوص تقديم البيانات المالية لإدارة السوق. وعملا بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال.

تجدون مرفق طية عدد (1-واحد نسخة) باللغة الإنجليزية من المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة) وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين للتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير .....

صالح أحمد العريان

الرئيس التنفيذي

لمجموعة الشئون الإدارية والقانونية

الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع AL-TIJARIA The Commercial Real Estate Co. K.S.C.P.

28.12.2015 9:55 A.M


**Commercial Real Estate Company K.P.S.C.**
and its subsidiaries
State of Kuwait

**Interim Condensed Consolidated Financial Information (Unaudited)**
And review report for the nine month period ended 30 September 2015

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C.**
**and its subsidiaries**
**State of Kuwait**


**Interim Condensed Consolidated Financial Information (Unaudited)**
And review report for the nine month period ended 30 September 2015

**Contents**

Al Shaheed Tower, 6th Floor
Khaled Ben Al Waleed Street, Sharq
P.O. Box 25578, Safat 13116
Kuwait
Tel: +965 2242 6999
Fax: +965 2240 1666
www.bdo.com.kw

Deloitte & Touche
Al-Wazzan & Co.
Ahmed Al-Jaber Street, Sharq
Dar Al-Awadi Complex, Floors 7 & 9
P.O. Box 20174 Safat 13062 or
P.O. Box 23049 Safat 13091
Kuwait
Tel : + 965 22408844, 22438060
Fax: + 965 22408855, 22452080
www.deloitte.com

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C.**
**State of Kuwait**

**Independent Auditors' Report on review of Interim Condensed Consolidated Financial Information to the Board of Directors**

**Introduction**

We have reviewed the accompanying interim condensed consolidated financial position of Commercial Real Estate Company K.P.S.C. ("The Parent Company") and its subsidiaries (together referred to as "the Group") as at 30 September 2015, and the related interim condensed consolidated statements of income, comprehensive income, changes in equity and cash flows for the nine-month period then ended. The Parent Company's management is responsible for the preparation and presentation of this interim condensed consolidated financial information in accordance with International Accounting Standards 34: "Interim Financial Reporting". Our responsibility is to express a conclusion on this interim condensed consolidated financial information based on our review.

**Scope of Review**

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

**Conclusion**

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying condensed consolidated interim financial information is not prepared, in all material respects, in accordance with International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting".

**Report on Other Legal and Regulatory Requirements**

Furthermore, based on our review, the condensed consolidated interim financial information is in agreement with the books of accounts of the Parent Company. We further report that nothing have come to our attention indicating occurrence contraventions during the nine-month period ended 30 September 2015, of the Companies' Law No. 25 of 2012, as amended, and its executive regulations or the Company's memorandum and articles of association, as amended, which might have materially affected the Group's activities or its consolidated financial position.

**Qais M. Al Nisf**
**Licence No. 38 "A"**
**BDO Al Nisf & Partners**

**Bader A. Al-Wazzan**
**Licence No. 62 "A"**
**Deloitte & Touche - Al Wazzan & Co.**

**Kuwait: 11 November 2015**

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C.**
**and its subsidiaries**
**State of Kuwait**


**Interim condensed consolidated statement of financial position (Unaudited)**
As at 30 September 2015

| | Notes | 30 September 2015 KD | 31 December 2014 (Audited) KD | 30 September 2014 KD |
|---|---|---|---|---|
| **Assets** | | | | |
| **Non-current assets** | | | | |
| Property, plant and equipment | | 29,293,572 | 29,158,985 | 28,550,358 |
| Projects in progress | | - | 1,730,774 | 24,301,613 |
| Investment properties | 3 | 283,646,182 | 286,144,100 | 246,253,524 |
| Investments in associates | 4 | 33,782,401 | 32,673,424 | 29,583,468 |
| Available for sale investments | 5 | 19,764,019 | 21,943,443 | 19,840,499 |
| | | 366,486,174 | 371,650,726 | 348,529,462 |
| **Current assets** | | | | |
| Land and real estate held for trading | | 8,825,450 | 8,535,263 | 7,834,900 |
| Investments at fair value through profit or loss | | 18,544,029 | 18,544,029 | 10,240,683 |
| Receivables and other debit balances | 6 | 11,271,680 | 6,567,722 | 17,969,840 |
| Cash and bank balances | 7 | 3,169,050 | 6,529,424 | 6,909,254 |
| | | 41,810,209 | 40,176,438 | 42,954,677 |
| **Total assets** | | 408,296,383 | 411,827,164 | 391,484,139 |
| **Equity and liabilities** | | | | |
| **Equity attributable to shareholders of the Parent Company** | | | | |
| Share capital | 8 | 178,708,714 | 170,198,775 | 170,198,775 |
| Share premium | | 1,308,384 | 1,308,384 | 1,308,384 |
| Treasury shares | 9 | (1,979,097) | (1,808,875) | (1,622,202) |
| Statutory reserve | | 30,163,475 | 30,163,475 | 28,192,606 |
| Voluntary reserve | | 24,440,329 | 24,440,329 | 23,454,895 |
| Other reserves | 10 | 7,013,766 | 8,398,606 | 5,979,793 |
| Retained earnings | | 24,272,293 | 35,187,204 | 27,155,314 |
| **Total equity attributable to shareholders of the Parent Company** | | 263,927,864 | 267,887,898 | 254,667,565 |
| Non-controlling interests | | 12,137,925 | 12,379,733 | 10,614,782 |
| **Total equity** | | 276,065,789 | 280,267,631 | 265,282,347 |
| **Liabilities** | | | | |
| **Non-current liabilities** | | | | |
| Employees' end of service indemnity | | 1,056,611 | 1,073,375 | 1,156,016 |
| Finance from third parties | 11 | 99,032,283 | 96,740,402 | 93,797,517 |
| | | 100,088,894 | 97,813,777 | 94,953,533 |
| **Current liabilities** | | | | |
| Accounts payables and other credit balances | 12 | 7,883,766 | 10,578,282 | 7,240,631 |
| Finance from third parties | 11 | 24,257,934 | 23,167,474 | 24,007,628 |
| | | 32,141,700 | 33,745,756 | 31,248,259 |
| **Total liabilities** | | 132,230,594 | 131,559,533 | 126,201,792 |
| **Total equity and liabilities** | | 408,296,383 | 411,827,164 | 391,484,139 |

The notes on pages 7 to 19 form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.

**Abdul Fatah M.R. Marafie**
Chairman

**Adwan M. Al-Adwani**
Vice Chairman

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C.**
**and its subsidiaries**
**State of Kuwait**


**Interim condensed consolidated statement of income (Unaudited)**
For the nine months ended 30 September 2015

| | | Three months ended 30 September | | Nine months ended 30 September | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | Notes | KD | KD | KD | KD |
| **Revenue** | | | | | |
| Net profit from investment properties | 13 | 4,512,413 | 6,461,115 | 10,308,217 | 12,161,462 |
| Profits on sale of land and real estate held for trading | | 43,301 | - | 86,734 | 9,176 |
| Net hotel losses | 14 | (275,864) | (500,925) | (302,307) | (724,730) |
| Net profits from investments in associate companies | | 252,967 | 282,228 | 549,913 | 1,090,917 |
| Net profit from investments | 15 | 392,449 | 315,556 | 2,939,956 | 742,045 |
| Foreign currency valuation differences | | (7,812) | (156,193) | 3,774 | (178,351) |
| Reversal of provision for doubtful debts | | - | - | - | 294,175 |
| Reversal of claims provision | | - | 647,528 | - | 647,528 |
| Other operating income | | 9,747 | 2,472 | 163,445 | 52,552 |
| Total revenues | | 4,927,201 | 7,051,781 | 13,749,732 | 14,094,774 |
| **Expenses and other charges** | | | | | |
| General and administrative expenses | | 459,059 | 609,432 | 1,603,935 | 1,929,801 |
| Finance charges | | 1,261,855 | 1,219,701 | 3,663,934 | 3,378,105 |
| Total expenses | | 1,720,914 | 1,829,133 | 5,267,869 | 5,307,906 |
| Net profit before deductions | | 3,206,287 | 5,222,648 | 8,481,863 | 8,786,868 |
| Contribution to KFAS | | (19,742) | (42,428) | (47,772) | (63,627) |
| National Labor Support Tax | | (70,107) | (119,547) | (176,648) | (185,356) |
| Zakat Expense | | (22,977) | (47,163) | (55,135) | (70,877) |
| **Net profit for the period** | | 3,093,461 | 5,013,510 | 8,202,308 | 8,467,008 |
| **Distributed as follows:** | | | | | |
| Shareholders of the Parent Company | | 2,925,396 | 4,863,682 | 7,691,789 | 7,979,177 |
| Non-controlling interests | | 168,065 | 149,828 | 510,519 | 487,831 |
| | | 3,093,461 | 5,013,510 | 8,202,308 | 8,467,008 |
| **Earnings per share for Parent Company's shareholders (fils)** | 16 | 1.66 | 2.75 | 4.35 | 4.50 |

The notes on pages 7 to 19 form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C.**
**and its subsidiaries**
**State of Kuwait**


**Interim condensed consolidated statement of comprehensive income (Unaudited)**
For the nine months ended 30 September 2015

| | Three months ended 30 September | | Nine months ended 30 September | |
|---|---|---|---|---|
| | **2015** | **2014** | **2015** | **2014** |
| | KD | KD | KD | KD |
| Net profit for the period | 3,093,461 | 5,013,510 | 8,202,308 | 8,467,008 |
| **Other comprehensive income items:** | | | | |
| *Items that may be reclassified subsequently to the statement of income:* | | | | |
| Group's share in associates' reserves | 94,111 | (59,835) | 124,031 | 8,319 |
| Foreign currency translation difference | 85,937 | - | 117,610 | - |
| ***Available for sale investments*** | | | | |
| Change in fair value reserve | 158,119 | 82,525 | 171,477 | 98,151 |
| Transfer to statement of income resulting from sale | (17,999) | - | (1,797,958) | - |
| | 140,120 | 82,525 | (1,626,481) | 98,151 |
| **Total other comprehensive income items** | 320,168 | 22,690 | (1,384,840) | 106,470 |
| **Total comprehensive income for the period** | 3,413,629 | 5,036,200 | 6,817,468 | 8,573,478 |
| **Distributed as follows:** | | | | |
| Shareholders of the Parent Company | 3,245,564 | 4,886,372 | 6,306,949 | 8,085,647 |
| Non-controlling interests | 168,065 | 149,828 | 510,519 | 487,831 |
| | 3,413,629 | 5,036,200 | 6,817,468 | 8,573,478 |

The notes on pages 7 to 19 form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C.**
**and its subsidiaries**
**State of Kuwait**

**Interim condensed consolidated statement of changes in equity (Unaudited)**
For the nine months ended 30 September 2015

| | Equity attributable to the shareholders of the Parent Company | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Share capital | Share premium | Treasury shares | Statutory reserve | Voluntary reserve | Other reserves (note 10) | Retained earnings | Total equity attributable to shareholders of the Company | Non-controlling interests | Total equity |
| | KD | KD | KD | KD | KD | KD | KD | KD | KD | KD |
| **Balance as at 1 January 2014** | 170,198,775 | 1,308,384 | (532,115) | 28,192,606 | 23,454,895 | 5,873,323 | 29,320,650 | 257,816,518 | 10,738,652 | 268,555,170 |
| Net profit for the period | - | - | - | - | - | - | 7,979,177 | 7,979,177 | 487,831 | 8,467,008 |
| Other comprehensive income items for the period | - | - | - | - | - | 106,470 | - | 106,470 | - | 106,470 |
| Purchase of treasury shares | - | - | (1,090,087) | - | - | - | - | (1,090,087) | - | (1,090,087) |
| Effect of acquisition of share in a subsidiary | - | - | - | - | - | - | 538 | 538 | (6,874) | (6,336) |
| Cash dividends | - | - | - | - | - | - | (10,145,051) | (10,145,051) | - | (10,145,051) |
| Changes in non-controlling interests | - | - | - | - | - | - | - | - | (604,827) | (604,827) |
| **Balance as at 30 September 2014** | 170,198,775 | 1,308,384 | (1,622,202) | 28,192,606 | 23,454,895 | 5,979,793 | 27,155,314 | 254,667,565 | 10,614,782 | 265,282,347 |
| **Balance as at 1 January 2015** | 170,198,775 | 1,308,384 | (1,808,875) | 30,163,475 | 24,440,329 | 8,398,606 | 35,187,204 | 267,887,898 | 12,379,733 | 280,267,631 |
| Net profit for the period | - | - | - | - | - | - | 7,691,789 | 7,691,789 | 510,519 | 8,202,308 |
| Other comprehensive income items for the period | - | - | - | - | - | (1,384,840) | - | (1,384,840) | - | (1,384,840) |
| Purchase of treasury shares | - | - | (170,222) | - | - | - | - | (170,222) | - | (170,222) |
| Effect of acquisition of an additional share in a subsidiary (Note 18) | - | - | - | - | - | - | 36,065 | 36,065 | (165,450) | (129,385) |
| Amendments arising from consolidation of subsidiaries | - | - | - | - | - | - | (16,492) | (16,492) | (6,630) | (23,122) |
| Distribution of bonus shares | 8,509,939 | - | - | - | - | - | (8,509,939) | - | - | - |
| Cash dividends (Note 21) | - | - | - | - | - | - | (10,116,334) | (10,116,334) | - | (10,116,334) |
| Change in non-controlling interests | - | - | - | - | - | - | - | - | (580,247) | (580,247) |
| **Balance as at 30 September 2015** | 178,708,714 | 1,308,384 | (1,979,097) | 30,163,475 | 24,440,329 | 7,013,766 | 24,272,293 | 263,927,864 | 12,137,925 | 276,065,789 |

The notes on pages 7 to 19 form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C.**
**and its subsidiaries**
**State of Kuwait**


**Interim condensed consolidated statement of cash flows (Unaudited)**
For the nine months ended 30 September 2015

| | Notes | Nine months ended 30 September 2015 KD | Nine months ended 30 September 2014 KD |
|---|---|---|---|
| **OPERATING ACTIVITIES** | | | |
| Net profit for the period | | 8,202,308 | 8,467,008 |
| *Adjustments:* | | | |
| Depreciation of property, plant and equipment | | 1,213,085 | 1,682,253 |
| Gains on sale of investment properties | 13 | (1,317,200) | (4,131,140) |
| Reversal of provision of claims | | - | (647,528) |
| Profits on sale of land and real estate held for trading | | (86,734) | (9,176) |
| Reversal of provision for doubtful debts | | - | (294,175) |
| Net profits from investments in associate companies | | (549,913) | (1,090,917) |
| Net profit from investments | | (2,939,956) | (742,045) |
| Foreign currency valuation differences | | (3,774) | 178,351 |
| Finance charges | | 3,663,934 | 3,378,105 |
| Employees' end of service indemnity made during the period | | 114,626 | 166,250 |
| Operating gain before working capital changes | | 8,296,376 | 6,956,986 |
| Lands and real estate held for trading | | (203,453) | 121,147 |
| Investments at fair value through profit or loss | | - | 1,965,241 |
| Receivables and other debit balances | | (4,619,837) | (1,238,067) |
| Accounts payables and other credit balances | | (2,471,508) | (3,053,416) |
| Employees' end of service indemnity paid during the period | | (131,390) | (129,113) |
| *Net cash from operating activities* | | 870,188 | 4,622,778 |
| **Investing activities** | | | |
| Paid for the acquisition of property, plant and equipment | | (1,347,672) | (472,457) |
| Paid for projects in progress | | - | (2,481,551) |
| Paid for acquisition of investment properties | | (454,108) | (374,888) |
| Proceeds from sale of investment properties | | 6,000,000 | 5,500,000 |
| Paid for acquisition of additional shares in associates | | (1,234,459) | (2,432,036) |
| Cash dividends received from investments in associates | | 785,294 | 1,019,793 |
| Paid for acquisition of available sale investments | | (3,227,410) | (5,859,051) |
| Proceeds from sale of available for sale investments | | 5,604,288 | 295,375 |
| Proceeds from murabaha with financial institutions | | - | 2,000,000 |
| Cash dividends received | | 1,144,294 | 670,118 |
| *Net cash from /(used in) investing activities* | | 7,270,227 | (2,134,697) |
| **Financing activities** | | | |
| Finance from third parties | | 3,382,341 | 16,167,033 |
| Paid for purchase of treasury shares | | (170,222) | (1,090,087) |
| Finance charges paid | | (4,407,660) | (3,690,747) |
| Paid for acquisition of an additional share in a subsidiary | | (129,385) | (6,336) |
| Dividends paid | | (9,595,616) | (10,101,145) |
| Net change in non-controlling equity | | (580,247) | (604,827) |
| *Net cash (used in)/ from financing activities* | | (11,500,789) | 673,891 |
| Net change in cash and cash equivalents | | (3,360,374) | 3,161,972 |
| Cash and cash equivalents at the beginning of the period | | 6,529,424 | 3,747,282 |
| **Cash and cash equivalents at the end of the period** | 7 | 3,169,050 | 6,909,254 |

The notes on pages 7 to 19 form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C.**
**and its subsidiaries**
**State of Kuwait**

**Notes to interim condensed consolidated financial information (Unaudited)**
For the nine months ended 30 September 2015

## 1. Overview of the Group

Commercial Real Estate Company - Kuwaiti Shareholding Company - Closed ("the Parent Company") was incorporated under articles of association No. 104/ m/ file No.1 in Kuwait on 4 February 1968 under commercial register No. 11329 and reregistered on 21 December 1981 under No. 239 in accordance with the provision of commercial companies law.. The main objectives of the Parent Company comprise of performing various real estate, agricultural, industrial and commercial activities, carrying out contracting, road and building construction, including sale, purchase and lease of land and real estate property, construction of buildings, utilizing of the financial surplus available to the Parent Company by investing it in financial portfolios managed by specialized companies and financial institutions; and establishing real estate funds and portfolio including management of these funds for its own and for third parties or as stated in the the Parent Company Article of association (Article No. 5) and Parent Company's Memorandum (Article No. 4).

The Parent Company's management shall carry out all its objectives for which it have been established in accordance with the Islamic Sharia principles.

On 18 January 2015, the Parent Company held the Extra-ordinary General Assembly of shareholders in accordance with an approval issued by Ministry of Commerce and Industry on 16 December 2014 and approval of CMA issued on 8 January 2015, to amend certain articles of the Parent Company's articles and memorandum of association. In such Extra-ordinary General Assembly meeting, all amendments on the Parent Company's articles and memorandum of association were approved to be in compliance with the provisions and rules of Companies Decree Law No. 25 of 2012 where certain articles therein were amended by Law No. 97 of 2013, as amended and its executive regulations. Such amendments were entered in the commercial register on 7 April 2015.

The head office of the Company is located at Jaber Al-Mubarak Street, Commercial Real Estate Company's Building, Sharq, P.O. Box. 4119 Safat, 13042 Kuwait .

The Company has been registered in the Kuwait Stock Exchange on 21 December 2004.

This interim condensed consolidated financial information was authorized for issue by Company's Board of Director's on 11 November 2015.

The condensed consolidated interim financial information includes the interim financial information of the Parent Company and its subsidiaries (together referred to as "the Group").

| | | | Ownership % | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Company name** | **Activity** | **Country of incorporation** | **30 September 2015** | **31 December 2014 (audited)** | **30 September 2014** |
| Al Mutajara Real Estate Company K.S.C.C. | Investment real estate | Kuwait | 71.71 | 71.33 | 70.32 |
| Symphony Style Hotel Kuwait | Hotel services | Kuwait | 100 | 100 | 100 |
| Commercial Real Estate Development Company | Investment real estate | Bahrain | 100 | 100 | 100 |

## 1. Overview of the Group (Continued)

The financial statements of the above subsidiaries were consolidated using the financial information prepared by management as at 30 September 2015.

The total assets and liabilities of consolidated subsidiaries amounted to KD 42,558,344 and KD 1,529,052 respectively as at 30 September 2015 (31 December 2014: KD 43,457,851 and KD 1,352,477 respectively and 30 September 2014: KD 35,437,462 and KD 1,540,410 respectively). The total consolidated business results of the subsidiaries amounted to KD 2,135,512 for the period ended 30 September 2015 (30 September 2014: KD 2,061,913).

## 2. Basis of preparation

The interim condensed consolidated financial information has been prepared in accordance with the International Accounting Standard. 34: " Interim Financial Reporting". They do not include all disclosures that would otherwise be required in a complete set of financial statements and should be read in conjunction with the 2014 annual consolidated financial statements. In the opinion of management all adjustments consisting of normal recurring accruals considered necessary for a fair presentation have been included.

The operating results for the nine-month period ended 30 September 2015 are not necessarily indicative of the results that may be expected for the year ending 31 December 2015.

The interim condensed consolidated financial information has been presented in Kuwaiti Dinars ("KD") which is the functional and presentation currency of the Group.

The accounting policies adopted in the preparation of the interim condensed consolidated financial information are consistent with those followed in the preparation of annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2014, except for the adoption of new standards and amendments effective as of 1 January 2015. New standards and amendments apply for the first time in 2015. However, they do not impact the annual consolidated financial statements of the Group or the interim condensed consolidated financial information.

The nature and the impact of each new standard/amendment is described below:

**IAS 19 Employee Benefits (Revised)**
IAS 19 requires an entity to consider contributions from employees or third parties when accounting for defined benefit plans. Where the contributions are linked to service, they should be attributed to periods of service as a negative benefit. These amendments clarify that, if the amount of the contributions is independent of the number of years of service, an entity is permitted to recognise such contributions as a reduction in the service cost in the period in which the service is rendered, instead of allocating the contributions to the periods of service. This amendment is effective for annual periods beginning on or after 1 July 2014. This amendment would be relevant to the Group, since none of the entities within the Company has defined benefit plans with contributions from employees or third parties.

**Annual improvements to 2010-2012 Cycle**
These improvements are effective from 1 June 2014. The Group has applied these amendments for the first time to these interim condensed consolidated financial information. They include:

## 2. Basis of preparation (Continued)

**• IFRS 2 Share-based Payments**

This improvement is applied prospectively and clarifies various issues relating to the definitions of performance and service conditions which are vesting conditions, including:

- A performance condition must contain a service condition;
- A performance target must be met while the counterparty is rendering service;
- A performance target may relate to the operations or activities of an entity, or to those of another entity in the same group;
- A performance condition may be a market or non-market condition; and
- If the counterparty, regardless of the reason, ceases to provide service during the vesting period, the service condition is not satisfied.

These amendments do not have impact on the Group's accounting policies.

**• IFRS 3 Business Combinations**

The amendment is applied prospectively and clarifies that all contingent consideration arrangements classified as liabilities (or assets) arising from a business combination should be subsequently measured at fair value through profit or loss whether or not they fall within the scope of IFRS 9 (or IAS 39, as applicable). This amendment does not have impact on the Group's accounting policies.

**• IFRS 8 Operating Segments**

The amendments are applied retrospectively and clarify that:

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

The Group did not apply the aggregation criteria in paragraph 12 of IFRS 8. The Group has presented reconciliation of segment assets to total assets in previous periods and it continues disclosing that in this interim condensed consolidated financial information.

**• IAS 16 Property, Plant and Equipment and IAS 38 Intangible Assets**

The amendment is applied retrospectively and clarifies in IAS 16 and IAS 38 that the asset may be revalued by reference to observable data on either amending the gross carrying value of assets to it market value or by determining the market value of the carrying value and amending the total carrying value proportionally to equal the carrying value resulting from this market value. In addition, the accumulated depreciation or amortization is the difference between the gross and carrying amounts of the asset. The Group did not record any revaluation amendments during the current interim period.

**• IAS 24 Related Party Disclosures**

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

## 2. Basis of preparation (Continued)

**Annual improvements to 2011-2013 Cycle**
These improvements are effective from 1 June 2014. The Group has applied these amendments for the first time to these interim condensed consolidated financial information. They include:

**• IFRS 3 Business Combinations**
The amendment is applied prospectively and clarifies for the scope exceptions within IFRS 3 that:
- Joint arrangements, not just joint ventures, are outside the scope of IFRS 3; and
- This scope exception applies only to the accounting in the financial statements of the joint arrangement itself.

This amendment is not relevant to the Group and its subsidiaries.

**• IFRS 13 Fair Value Measurement**
The amendment is applied prospectively and clarifies that the portfolios exception in IFRS 13 can be applied not only to financial assets and financial liabilities, but also to other contracts within the scope of IFRS 9 (or IAS 39, as applicable). The Group does not apply the portfolios exception in IFRS 13.

**• IAS 40 Investment Properties**
The description of ancillary services in IAS 40 differentiates between investment property and owner-occupied property (i.e., property, plant and equipment). The amendment is applied prospectively and clarifies that IFRS 3, and not the description of ancillary services in IAS 40, is used to determine if the transaction is the purchase of an asset or business combination. In previous periods the Group has used IFRS 3, not IAS 40, to determine if the acquisition is of an asset or business. Accordingly, this amendment does not have impact on the Group's accounting policies.

## 3. Investment properties

| | 30 September 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 September 2014 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Balance as at the beginning of the period/year | 286,144,100 | 257,247,496 | 257,247,496 |
| Additions | 454,108 | 2,667,321 | 374,888 |
| Sales | (4,682,800) | (11,368,860) | (11,368,860) |
| Transferred from projects in progress | 1,730,774 | 23,171,196 | - |
| Change in fair value | - | 14,426,947 | - |
| Balance at the end of the period/year | 283,646,182 | 286,144,100 | 246,253,524 |

During the period the "Dine Zone" development project was completed under projects in progress and was transferred to investment properties.

## 4. Investments in associates

| | 30 September 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 September 2014 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Balance as at the beginning of the period/year | 32,673,424 | 21,658,409 | 21,658,409 |
| Additions | 1,234,459 | 5,124,730 | 2,432,036 |
| Cash dividends | (785,294) | (1,019,793) | (1,019,793) |
| Transferred from available for sale investments | - | 5,413,580 | 5,413,580 |
| Translation of foreign currencies | 104,559 | 50,208 | - |
| Sales | (84,351) | - | - |
| Group's share in associates' reserves | 124,031 | 1,295,031 | 8,319 |
| Group's share in associates' business results | 515,573 | (20,043) | 919,614 |
| Net impairment losses | - | 171,302 | 171,303 |
| Balance at the end of the period/year | 33,782,401 | 32,673,424 | 29,583,468 |

During the period the Group subscribed in the capital increase of the associate - Al-Salmiya Group Company for project development of KD 1,234,459. This has resulted in increase in the group ownership of 2.08%.

Investment in the associate, Al-Salmiya Group Company for project development of KD 11,404,183 as at 30 September 2015 is pledged against finance granted to the associate.

The Group's share in the results of associates are recorded based on the latest available financial statements and information.

## 5. Available for sale investments

| | 30 September 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 September 2014 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Investment in quoted shares | 1,218,260 | 1,137,800 | 1,335,044 |
| Investment in unquoted shares | 15,269,532 | 12,556,388 | 10,689,890 |
| Investment in unquoted real estate funds | 3,276,227 | 8,249,255 | 7,815,565 |
| | 19,764,019 | 21,943,443 | 19,840,499 |

Available for sale investments include investment in unquoted shares of KD Nil as of 30 September 2015 (30 September 2014: KD 528,219) carried at cost as its fair value can not be reliably measured, and the Group's management has no indication of impairment in respect of those investments.

## 6. Receivables and other debit balances

| | 30 September 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 September 2014 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Trade receivables | 4,878,579 | 4,719,490 | 14,608,303 |
| Due from related parties (see note 17) | 31,377 | 154,107 | 101,554 |
| Provision for doubtful debts | (3,994,482) | (3,994,482) | (2,595,709) |
| | 915,474 | 879,115 | 12,114,148 |
| Prepaid expenses | 25,000 | 26,818 | 25,000 |
| Payments under investment acquisition | 8,908,803 | 4,264,498 | 4,392,977 |
| Refundable deposits | 185,696 | 166,601 | 161,600 |
| Advance payments for purchase of property and equipment | 694,430 | 736,861 | 666,163 |
| Other debit balances | 542,277 | 493,829 | 609,952 |
| | 11,271,680 | 6,567,722 | 17,969,840 |

Movement of provision for doubtful debts is as follows:

| | 30 September 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 September 2014 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Balance at beginning of the period/year | 3,994,482 | 4,545,709 | 4,545,709 |
| Provision created during the period/year | - | 1,418,772 | - |
| Reversal of provision for doubtful debts | - | (294,175) | (294,175) |
| Write-off | - | (1,675,824) | (1,655,825) |
| Balance at end of the period/year | 3,994,482 | 3,994,482 | 2,595,709 |

## 7. Cash and bank balances

| | 30 September 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 September 2014 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Cash on hand | 21,462 | 20,850 | 22,357 |
| Cash at banks and financial institutions | 3,147,588 | 6,496,065 | 6,873,798 |
| Cash at investment portfolios | - | 12,509 | 13,099 |
| | 3,169,050 | 6,529,424 | 6,909,254 |

## 8. Share capital

On 29 March 2015, the General Assembly of the Parent Company shareholders approved distribution of bonus shares of 5% (Note 21). Accordingly, the issued and paid up share capital amounted to KD 178,708,714 distributed over 1,787,087,137 shares with 100 fils per share, and all shares are in cash. This has been registered in the commercial register.

## 9. Treasury shares

| | 30 September 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 September 2014 |
|---|---|---|---|
| Number of shares (No's) | 21,688,693 | 18,789,860 | 16,789,860 |
| Percentage of issued shares (%) | 1.21 | 1.10 | 0.99 |
| Market value (KD) | 1,756,784 | 1,785,037 | 1,628,616 |

The Parent Company is committed to retain reserves and retained earnings equivalent to the treasury shares throughout the period, in which they are held by the Parent Company, pursuant to the relevant instructions of the regulatory authorities.

## 10. Other reserve

| | Change of fair value reserve | Group's share in associates' reserves | Translation of foreign currencies | Property, plant and equipment revaluation surplus | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD | KD | KD |
| As at 1 January 2014 | 1,993,323 | (1,667,886) | - | 5,547,886 | 5,873,323 |
| Total comprehensive income for the period | 98,151 | 8,319 | - | - | 106,470 |
| **As at 30 September 2014** | 2,091,474 | (1,659,567) | - | 5,547,886 | 5,979,793 |
| As at 1 January 2015 | 4,488,441 | (1,687,929) | 50,208 | 5,547,886 | 8,398,606 |
| Total comprehensive income for the period | (1,626,481) | 124,031 | 117,610 | - | (1,384,840) |
| **As at 30 September 2015** | 2,861,960 | (1,563,898) | 167,818 | 5,547,886 | 7,013,766 |

## 11. Finance from third parties

| | 30 September 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 September 2014 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Finance from third parties – non current portion | 99,032,283 | 96,740,402 | 93,797,517 |
| Finance from third parties – current portion | 24,257,934 | 23,167,474 | 24,007,628 |
| | 123,290,217 | 119,907,876 | 117,805,145 |
| Cost rate (%) | 3.75 – 4 | 3.75 – 4 | 3.75 – 5 |

The finance from third parties represents murabaha and tawaruq contracts. Part of the contracts is renewed for one year or more during the specified period.

## 11. Finance from third parties (Continued)

The Group obtained finance against the pledge of the following assets:

| | 30 September 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 September 2014 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Property, plant and equipment | 29,041,781 | 29,085,466 | 28,471,173 |
| Projects in progress | - | - | 13,683,716 |
| Investment properties | 221,424,672 | 210,105,380 | 199,432,894 |
| Land and properties held for trading | - | - | 1,228,380 |

## 12. Accounts payables and other credit balances

| | 30 September 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 September 2014 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Trade receivables | 1,118,465 | 1,946,909 | 1,225,198 |
| Retentions | 1,363,078 | 1,293,722 | 1,125,246 |
| Accrued expense | 1,666,946 | 3,556,601 | 1,594,185 |
| Income received in advance | 535,730 | 689,030 | 744,074 |
| Deposits from third party | 1,277,114 | 1,110,690 | 1,171,168 |
| Kuwait Foundation for the Advancement of Science | 47,772 | 185,032 | 146,405 |
| National Labor Support Tax | 301,189 | 498,163 | 289,557 |
| Accrued zakat expenses | 55,135 | 218,706 | 87,626 |
| Dividends payable to shareholders | 724,778 | 204,060 | 231,522 |
| Other credit balances | 793,559 | 875,369 | 625,650 |
| | 7,883,766 | 10,578,282 | 7,240,631 |

## 13. Net profit from investment properties

| | Three months ended 30 September | | Nine months ended 30 September | |
|---|---|---|---|---|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | KD | KD | KD | KD |
| Real estate rental income | 3,917,857 | 3,555,005 | 10,997,406 | 10,417,985 |
| Operating expenses | (722,644) | (1,225,030) | (2,006,389) | (2,387,663) |
| Net rental income | 3,195,213 | 2,329,975 | 8,991,017 | 8,030,322 |
| Profit on sales | 1,317,200 | 4,131,140 | 1,317,200 | 4,131,140 |
| | 4,512,413 | 6,461,115 | 10,308,217 | 12,161,462 |

## 14. Net hotel losses

| | Three months ended 30 September | | Nine months ended September | |
|---|---|---|---|---|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | KD | KD | KD | KD |
| Net hotel revenues | 949,137 | 907,902 | 3,776,458 | 3,864,028 |
| Operating cost – including depreciation for the period | (1,225,001) | (1,408,827) | (4,078,765) | (4,588,758) |
| | (275,864) | (500,925) | (302,307) | (724,730) |

Operating expenses include depreciation expenses of the hotel's building and its fixtures of KD 1,168,798 for the year period 30 September 2015 (30 September 2014: KD 1,665,115).

## 15. Net profit from investments

| | Three months ended 30 September | | Nine months ended 30 September | |
|---|---|---|---|---|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | KD | KD | KD | KD |
| **Available for sale investments** | | | | |
| Net gain on sales | 57,161 | 118 | 1,823,936 | 118 |
| Cash dividends | 88,457 | 117,899 | 369,396 | 312,727 |
| | 145,618 | 118,017 | 2,193,332 | 312,845 |
| **Financial investments at fair value through statement of income** | | | | |
| Change in fair value | - | - | - | (10,724) |
| Net gain on sales | - | 101,217 | - | 106,650 |
| Cash dividends | 246,831 | 96,322 | 746,624 | 333,274 |
| | 246,831 | 197,539 | 746,624 | 429,200 |
| | 392,449 | 315,556 | 2,939,956 | 742,045 |

## 16. Earnings per share attributable to the Parent Company's shareholders

Earnings per share is calculated by dividing the net profit attributable to the Parent Company's shareholders for the period by the weighted average number of outstanding ordinary shares less weighted average number of outstanding treasury shares during the period as follows:

| | Three months ended 30 September | | Nine months ended 30 September | |
|---|---|---|---|---|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Net profit for the period (KD) | 2,925,396 | 4,863,682 | 7,691,789 | 7,979,177 |
| Weighted average number of outstanding shares during the period (shares) | 1,765,643,904 | 1,770,313,152 | 1,766,724,354 | 1,773,810,422 |
| Earnings per share (fils) | 1.66 | 2.75 | 4.35 | 4.50 |

Earnings per share and the weighted average number of outstanding shares for the comparative period were adjusted to include the effect of bonus shares distribution which was approved in the shareholders' General Assembly meeting on 29 March 2015 (Note 21).

## 17. Related parties transactions

Related parties comprise of the Group's shareholders who are members in the board of directors, Board of Directors, key management personnel, and associates in which the company has representatives in their board. The transactions with related parties are subject to approval of the shareholders at the general assembly. Significant related party transactions and balances resulting therefrom were as follows:

| | 30 September 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 September 2014 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| **Interim Condensed Consolidated statement of financial position** | | | |
| Receivables and other debit balances (note 6) | 31,377 | 154,107 | 101,554 |
| **Interim condensed consolidated statement of income** | | | |
| Key management benefits | 290,736 | 1,195,191 | 320,560 |

## 18. Acquisition of share in a subsidiary

During the period, the Group increased its interest in the subsidiary, Al Mutajara Real Estate Company K.S.C.C., at 0.38% by acquiring interests from non-controlling entities for an amount of KD 129,385. The net carrying value of acquired assets and liabilities exceeds the paid consideration of KD 36,065 and this difference has been included within equity.

## 19. Capital commitments and contingent liabilities

| | 30 September 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 September 2014 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| **Capital commitments** | | | |
| Uncalled capital – investments | 6,844,961 | 6,014,000 | 12,153,162 |
| Contract for projects under development | 251,182 | 931,524 | 2,504,153 |
| | 7,096,143 | 6,945,524 | 14,657,315 |

| | 30 September 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 September 2014 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| **Contingent liabilities** | | | |
| Letters of guarantee | 2,053,000 | 4,056,286 | 4,371,511 |

## 20. Contingent assets

During 2014, the court of first instance issued a judgment in claim No. 115/2014 sales/2, filed by the Parent Company and others on sorting and separating the share of the owners from common land plots in Kuwait totaling 6,277 m². Parent Company's share of the plots reached 22%.

The court decided to offer such land for sale in a public auction as it has been unable to be sorted and divided. A judgment dated 7 January 2015 was issued to sell the larger part of the properties.

## 21. Dividends

On 29 March 2015, the Ordinary General Assembly of the shareholders has approved the financial statements for the year ended 31 December 2014 and approved distribution of cash dividends of 6% to the listed shareholders on the date of the Ordinary General Assembly meeting and distribution of bonus shares of 5% (5 shares for each 100 share) (Note 8).

## 22. Segment information

The Group is organized into two major business segments; real estate and investment. Both segments results are reported to senior executive management. Further, Group's operating results, assets and liabilities are reported according to geographical areas in which it operates. Revenue, profits, assets and liabilities are measured according to the same accounting bases followed in preparation of interim condensed consolidated financial statements.
Business segment analysis in line with internal reports submitted to management is as follows:

| | Nine months ended 30 September 2015 | | | Nine months ended 30 September 2014 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Real estate sector | Investment sector | Total | Real estate sector | Investment sector | Total |
| | KD | KD | KD | KD | KD | KD |
| Revenue | 12,099,033 | 3,489,869 | 15,588,902 | 13,833,571 | 2,127,136 | 15,960,707 |
| Direct cost | (2,550,137) | (154,969) | (2,705,106) | (3,136,671) | (198,866) | (3,335,537) |
| Gross profit | 9,548,896 | 3,334,900 | 12,883,796 | 10,696,900 | 1,928,270 | 12,625,170 |
| Unallocated costs | | | (4,685,262) | | | (3,979,811) |
| Currency valuation differences | | | 3,774 | | | (178,351) |
| Net profit for the period | | | 8,202,308 | | | 8,467,008 |

**Geographic distribution**

**– Assets and liabilities geographic distribution**

| | Assets | | | Liabilities | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 September 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 September 2014 | 30 September 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 September 2014 |
| | KD | KD | KD | KD | KD | KD |
| State of Kuwait | 342,099,421 | 352,581,744 | 345,158,702 | 88,521,099 | 83,089,680 | 83,942,123 |
| Gulf countries | 34,948,604 | 32,591,505 | 28,265,139 | 43,709,495 | 48,469,853 | 42,259,669 |
| Other | 31,248,358 | 26,653,915 | 18,060,298 | - | - | - |
| | 408,296,383 | 411,827,164 | 391,484,139 | 132,230,594 | 131,559,533 | 126,201,792 |

**– Business results**

| | Nine months ended 30 September 2015 | | | | Nine months ended 30 September 2014 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | State of Kuwait | Gulf countries | Other | Total | State of Kuwait | Gulf countries | Other | Total |
| | KD | KD | KD | KD | KD | KD | KD | KD |
| Total income | 13,059,730 | (328,026) | 1,018,028 | 13,749,732 | 13,221,997 | 565,959 | 306,818 | 14,094,774 |
| Total expenses | (4,134,962) | (1,412,462) | - | (5,547,424) | (4,344,876) | (1,282,890) | - | (5,627,766) |
| Net profit | 8,924,768 | (1,740,488) | 1,018,028 | 8,202,308 | 8,877,121 | (716,931) | 306,818 | 8,467,008 |

## 23. Fair value estimation

The fair values of financial assets and liabilities are estimated as follows.

Level 1: Quoted prices in active markets for quoted financial instruments.

Level 2: Quoted prices in an active market for similar instruments or prices quoted by managers of investment funds or other valuation techniques where all the important inputs are based on comparative market data either directly or indirectly.

Level 3: Valuation techniques in which the inputs that are not based on any comparative market data.

Fair value of financial assets and liabilities of the Group measured at fair value on a periodical basis is as follows:

| Financial assets | Fair value as of | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 September 2015 | 31 December 2014 (audited) | 30 September 2014 | Date of business valuation | Fair value level | Valuation techniques and key inputs | Significant unobservable inputs | Relation of unobservable inputs to fair value |
| Available for sale investments | 1,218,260 | 1,137,800 | 1,335,044 | 2015/9/30 | First | Last bid price | N/A | N/A |
| | 18,508,624 | 20,742,851 | 17,511,287 | 2014/12/31 | Second | Quoted net unit value | N/A | N/A |
| | 37,135 | 62,792 | 465,949 | 2014/12/31 | Third | Technical valuation techniques | market risk adjusted carrying value | The higher market risk the lower the fair value |
| Investments at fair value through profit or loss | - | - | - | - | First | Last bid price | N/A | N/A |
| | 18,544,029 | 18,544,029 | 10,240,683 | 2014/12/31 | Second | Quoted net unit value | N/A | N/A |

Fair value of financial assets and liabilities of the Group not measured at fair value on a periodical basis is as follows (provided that disclosing the fair value):

| | 30 September 2015 | | 31 December 2014 (audited) | | 30 September 2014 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Carrying value | Fair value | Carrying value | Fair value | Carrying value | Fair value |
| | KD | KD | KD | KD | KD | KD |
| ***Financial assets*** | | | | | | |
| Loans and receivables | | | | | | |
| - Due from related parties | 31,377 | 31,377 | 154,107 | 154,107 | 101,554 | 101,554 |
| - Trade and non-trade receivable | 11,240,303 | 11,240,303 | 6,413,615 | 6,413,615 | 17,868,286 | 17,868,286 |
| - Cash and cash equivalents | 3,169,050 | 3,169,050 | 6,529,424 | 6,529,424 | 6,909,254 | 6,909,254 |
| | 14,440,730 | 14,440,730 | 13,097,146 | 13,097,146 | 24,879,094 | 24,879,094 |
| ***Financial liabilities*** | | | | | | |
| Financial liabilities (at amortized cost) | | | | | | |
| - Financing from third party | 123,290,217 | 119,983,791 | 119,907,876 | 117,868,017 | 117,805,145 | 112,966,671 |
| - Accounts payables and other credit balances | 7,883,766 | 7,883,766 | 10,578,282 | 10,578,282 | 7,240,631 | 7,240,631 |
| | 131,173,983 | [illegible] | [illegible] | | | |

## 23. Fair value estimation (Continued)

| | Fair value hierarchy within level (3) | | |
|---|---|---|---|
| | 30 September 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 September 2014 |
| | KD | KD | KD |
| ***Financial assets*** | | | |
| Loans and receivables | 14,440,730 | 13,097,146 | 24,879,094 |
| Total | 14,440,730 | 13,097,146 | 24,879,094 |
| ***Financial liabilities*** | | | |
| Financial liabilities (at amortized cost) | 127,867,557 | 128,446,299 | 120,207,302 |
| Total | 127,867,557 | 128,446,299 | 120,207,302 |

The fair value of financial assets and liabilities are categorized under level 3 below by using recognized valuation technique such as discounted cash flows, price multiple or adjusted fair value. Reconciliation of Level 3 fair value measurements is as follows:

| | Unquoted available for sale investments | | |
|---|---|---|---|
| | 30 September 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 September 2014 |
| | KD | KD | KD |
| **Balance as at the beginning of the period/year** | 62,792 | 6,002,414 | 6,002,414 |
| Total profits or losses: | | | |
| - In the statement of income | (25,657) | - | - |
| - In the statement of other comprehensive income | - | - | - |
| Purchases | - | - | - |
| Disposals/adjustments | - | (5,413,580) | (5,536,465) |
| Transfers out of level 3 | - | (526,042) | - |
| **Balance at the end of the period/year** | 37,135 | 62,792 | 465,949 |

## 24. Comparative figures

Comparative figures are reclassified to conform with current presentation of interim condensed consolidated financial information as at 30 September 2015. This had no effect on the group's business results.

AL-TIJARIA التجارية

Ref: 02282/2015

التاريخ: 16 نوفمبر 2015

السيد/ مدير عام سوق الكويت للأوراق المالية المحترم،

دولة الكويت

تحية طيبة وبعد،

الموضوع: الافصاح عن البيانات المالية المجمعة المكثفة (غير مدققة) مع تقرير المراجعة للتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وإلى قرار لجنة سوق الكويت للأوراق المالية رقم (5) لسنة 1999م بخصوص تقديم البيانات المالية لإدارة السوق. وعملا بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية، وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها.

تجدون مرفق طية عدد (3-ثلاثة نسخ) باللغة العربية من المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة) مع تقرير المراجعة للتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير .....

صالح أحمد العريان

الرئيس التنفيذي

لمجموعة الشئون الإدارية والقانونية

استلمت واحد مرفقات باللغة الإنجليزية

17/11/2015 10:50

AL-TIJARIA التجارية

The Commercial Real Estate Co. K.S.C.P. الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع

هيئة أسواق المال - الكويت
التاريخ: 17/11/2015
الوقت:
المستلم:

3.13

Ref: 02281/2015

التاريخ: 16 نوفمبر 2015

السيد/ *رئيس مجلس مفوضي هيئة أسواق المال والمدير التنفيذي* المحترم.

دولة الكويت

هيئة أسواق المال - الكويت
التاريخ:
الوقت:
المستلم:

تحية طيبة وبعد.

<u>الموضوع: الافصاح عن البيانات المالية المجمعة المكثفة (غير مدققة) مع تقرير المراجعة للتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015</u>

بالإشارة إلى الموضوع المذكور أعلاه، وعملاً بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية، وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها.

تجدون مرفق طية عدد (1-واحد نسخة) باللغة العربية من المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة) مع تقرير المراجعة للتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير .....

صالح أحمد العريان
الرئيس التنفيذي
لمجموعة الشئون الإدارية والقانونية

الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع - AL-TIJARIA - The Commercial Real Estate Co. K.S.C.P.

ع3

AL-TIJARIA التجارية

**الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.**
**وشركاتها التابعة**
**دولة الكويت**

**المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)**
وتقرير المراجعة للتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015

**الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.**
**وشركاتها التابعة**
**دولة الكويت**

**المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)**
وتقرير المراجعة للتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015

| **المحتويات** | **الصفحة** |
|---|---|

Deloitte.

ديلويت وتوش
الوزان وشركاه

شارع أحمد الجابر، الشرق
مجمع دار العوضي - الدور السابع والتاسع
ص.ب : 20174 الصفاة 13062 أو
ص.ب : 23049 الصفاة 13091
الكويت

هاتف : 8060 2243 -8844 2240 965 +
فاكس : 2080 2245- 855 2240 965 +

www.deloitte.com

BDO

برج الجوهرة، الدور السادس
شارع خالد بن الوليد، شرق
ص.ب: 25578، الصفاة 13116
الكويت
تليفون: 96522426999+
فاكس :96522401666+
www.bdo.com.kw

**الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.**
**دولة الكويت**

**تقريرمراقبي الحسابات المستقلين عن مراجعة المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للسادة أعضاء مجلس الإدارة المحترمين**

**مقدمة**

لقد قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي المجمع المكثف المرفق للشركة التجارية العقارية – ش.م.ك.ع. "الشركة الأم" وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين "المجموعة") كما في 30 سبتمبر 2015، وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المرحلية المجمعة المكثفة لفترة التسعة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. إن إدارة الشركة الأم هي المسئولة عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34: "التقارير المالية المرحلية". إن مسئوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة بناءاً على مراجعتنا.

**نطاق المراجعة**

لقد تمت مراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي المتعلق بمهام المراجعة 2410 "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل المدقق المستقل للمنشأة". إن أعمال مراجعة المعلومات المالية المرحلية تتضمن بصورة أساسية إجراء استفسارات من الأشخاص المسئولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات مراجعة أخرى. إن نطاق المراجعة أقل بشكل جوهري من نطاق التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، وبالتالي فهي لا تمكننا من الحصول على تأكيد بأننا على دراية بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحديدها من خلال أعمال التدقيق. ولذلك فإننا لا نبدي رأياً يتعلق بالتدقيق.

**الاستنتاج**

استنادا إلى مراجعتنا، فإنه لم يرد إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي المادية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34: "التقارير المالية المرحلية".

**تقرير عن مراجعة المتطلبات القانونية والأمور التنظيمية الأخرى**

استناداً إلى مراجعتنا أيضا، فإن المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة تتفق مع ما هو وارد بدفاتر الشركة الأم، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا، لم يرد إلى علمنا ما يشير إلى وجود مخالفات خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015 لأحكام قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 وتعديلاته اللاحقه، ولائحة التنفيذية أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة وتعديلاتهما اللاحقه على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي المجمع.

**قيس محمد النصف**
**سجل مراقبي الحسابات رقم 38 فئة "أ"**
**BDO النصف وشركاه**

**بدر عبدالله الوزان**
**سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة "أ"**
**ديلويت وتوش – الوزان وشركاه**

**الكويت في : 11 نوفمبر 2015**

**الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.**
**وشركاتها التابعة**
**دولة الكويت**

AL-TIJARIA التجارية

**بيان المركز المالي المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)**
كما في 30 سبتمبر 2015

| | ايضاحات | 30 سبتمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 سبتمبر 2014 |
|---|---|---|---|---|
| | | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **الموجودات** | | | | |
| **موجودات غير متداولة** | | | | |
| ممتلكات ومنشآت ومعدات | | 29,293,572 | 29,158,985 | 28,550,358 |
| مشروعات قيد التنفيذ | | - | 1,730,774 | 24,301,613 |
| استثمارات عقارية | 3 | 283,646,182 | 286,144,100 | 246,253,524 |
| استثمارات في شركات زميلة | 4 | 33,782,401 | 32,673,424 | 29,583,468 |
| استثمارات متاحة للبيع | 5 | 19,764,019 | 21,943,443 | 19,840,499 |
| | | 366,486,174 | 371,650,726 | 348,529,462 |
| **موجودات متداولة** | | | | |
| أراضي وعقارات بغرض المتاجرة | | 8,825,450 | 8,535,263 | 7,834,900 |
| استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل | | 18,544,029 | 18,544,029 | 10,240,683 |
| ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى | 6 | 11,271,680 | 6,567,722 | 17,969,840 |
| نقد وارصدة لدي البنوك | 7 | 3,169,050 | 6,529,424 | 6,909,254 |
| | | 41,810,209 | 40,176,438 | 42,954,677 |
| **إجمالي الموجودات** | | 408,296,383 | 411,827,164 | 391,484,139 |
| **حقوق الملكية والمطلوبات** | | | | |
| **حقوق الملكية المتاحة لمساهمي الشركة الأم** | | | | |
| رأس المال | 8 | 178,708,714 | 170,198,775 | 170,198,775 |
| علاوة اصدار | | 1,308,384 | 1,308,384 | 1,308,384 |
| اسهم خزينة | 9 | (1,979,097) | (1,808,875) | (1,622,202) |
| احتياطي اجباري | | 30,163,475 | 30,163,475 | 28,192,606 |
| احتياطي اختياري | | 24,440,329 | 24,440,329 | 23,454,895 |
| احتياطيات أخرى | 10 | 7,013,766 | 8,398,606 | 5,979,793 |
| أرباح مرحلة | | 24,272,293 | 35,187,204 | 27,155,314 |
| **اجمالي حقوق الملكية المتاحة لمساهمي الشركة الأم** | | 263,927,864 | 267,887,898 | 254,667,565 |
| حقوق الجهات غير المسيطرة | | 12,137,925 | 12,379,733 | 10,614,782 |
| **اجمالي حقوق الملكية** | | 276,065,789 | 280,267,631 | 265,282,347 |
| **المطلوبات** | | | | |
| **مطلوبات غير متداولة** | | | | |
| مكافأة نهاية الخدمة للموظفين | | 1,056,611 | 1,073,375 | 1,156,016 |
| تمويل من الغير | 11 | 99,032,283 | 96,740,402 | 93,797,517 |
| | | 100,088,894 | 97,813,777 | 94,953,533 |
| **مطلوبات متداولة** | | | | |
| ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى | 12 | 7,883,766 | 10,578,282 | 7,240,631 |
| تمويل من الغير | 11 | 24,257,934 | 23,167,474 | 24,007,628 |
| | | 32,141,700 | 33,745,756 | 31,248,259 |
| **إجمالي المطلوبات** | | 132,230,594 | 131,559,533 | 126,201,792 |
| **إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات** | | 408,296,383 | 411,827,164 | 391,484,139 |

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 إلى 18 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

**عدوان محمد العدواني**
نائب رئيس مجلس الإدارة

**عبدالفتاح محمد رفيع معرفي**
رئيس مجلس الإدارة

الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

AL-TIJARIA التجارية

**بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)**
للتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015

| | إيضاحات | الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | | التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **الإيرادات** | | | | | |
| صافي أرباح استثمارات عقارية | 13 | 4,512,413 | 6,461,115 | 10,308,217 | 12,161,462 |
| أرباح بيع اراضي وعقارات بغرض المتاجرة | | 43,301 | - | 86,734 | 9,176 |
| صافي خسائر فندقية | 14 | (275,864) | (500,925) | (302,307) | (724,730) |
| صافي أرباح استثمارات في شركات زميلة | | 252,967 | 282,228 | 549,913 | 1,090,917 |
| صافي أرباح استثمارات | 15 | 392,449 | 315,556 | 2,939,956 | 742,045 |
| فروقات تقييم عملة أجنبية | | (7,812) | (156,193) | 3,774 | (178,351) |
| رد مخصص ديون مشكوك في تحصيلها | | - | - | - | 294,175 |
| ردّ مخصص مطالبات | | - | 647,528 | - | 647,528 |
| إيرادات نشاط اخرى | | 9,747 | 2,472 | 163,445 | 52,552 |
| إجمالي الايرادات | | 4,927,201 | 7,051,781 | 13,749,732 | 14,094,774 |
| **المصاريف والأعباء الأخرى** | | | | | |
| مصاريف عمومية و إدارية | | 459,059 | 609,432 | 1,603,935 | 1,929,801 |
| أعباء تمويل | | 1,261,855 | 1,219,701 | 3,663,934 | 3,378,105 |
| إجمالي المصروفات | | 1,720,914 | 1,829,133 | 5,267,869 | 5,307,906 |
| صافي الربح قبل الإستقطاعات | | 3,206,287 | 5,222,648 | 8,481,863 | 8,786,868 |
| حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي | | (19,742) | (42,428) | (47,772) | (63,627) |
| ضريبة دعم العمالة الوطنية | | (70,107) | (119,547) | (176,648) | (185,356) |
| مصروف الزكاة | | (22,977) | (47,163) | (55,135) | (70,877) |
| **صافي ربح الفترة** | | 3,093,461 | 5,013,510 | 8,202,308 | 8,467,008 |
| **يوزع كما يلي:** | | | | | |
| مساهمي الشركة الأم | | 2,925,396 | 4,863,682 | 7,691,789 | 7,979,177 |
| حقوق الجهات غير المسيطرة | | 168,065 | 149,828 | 510,519 | 487,831 |
| | | 3,093,461 | 5,013,510 | 8,202,308 | 8,467,008 |
| **ربحية السهم لمساهمي الشركة الأم (فلس)** | 16 | 1.66 | 2.75 | 4.35 | 4.50 |

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 إلى 18 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

**الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.**
**وشركاتها التابعة**
**دولة الكويت**

AL-TIJARIA التجارية

**بيان الدخل الشامل المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)**
للتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015

| | الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | | التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | |
|---|---|---|---|---|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| صافي ربح الفترة | 3,093,461 | 5,013,510 | 8,202,308 | 8,467,008 |
| **بنود الدخل الشامل الآخر:** | | | | |
| *بنود يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الدخل :* | | | | |
| حصة المجموعة من احتياطيات شركات زميلة | 94,111 | (59,835) | 124,031 | 8,319 |
| فروق ترجمة بيانات مالية بعملات أجنبية | 85,937 | - | 117,610 | - |
| ***إستثمارات متاحة للبيع*** | | | | |
| إحتياطي التغير في القيمة العادلة | 158,119 | 82,525 | 171,477 | 98,151 |
| المحول إلى بيان الدخل نتيجة البيع | (17,999) | - | (1,797,958) | - |
| | 140,120 | 82,525 | (1,626,481) | 98,151 |
| **إجمالي بنود الدخل الشامل الآخر** | 320,168 | 22,690 | (1,384,840) | 106,470 |
| **إجمالي الدخل الشامل للفترة** | 3,413,629 | 5,036,200 | 6,817,468 | 8,573,478 |
| **يوزع كما يلي:** | | | | |
| مساهمي الشركة الأم | 3,245,564 | 4,886,372 | 6,306,949 | 8,085,647 |
| حقوق الجهات غير المسيطرة | 168,065 | 149,828 | 510,519 | 487,831 |
| | 3,413,629 | 5,036,200 | 6,817,468 | 8,573,478 |

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 إلى 18 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

AL-TIJARIA التجارية

## بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
للتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015

| | حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | رأس المال | علاوة اصدار | اسهم خزينة | احتياطي اجباري | احتياطي اختياري | احتياطيات أخرى (ايضاح 10) | أرباح مرحلة | إجمالي حقوق الملكية المتاحة لمساهمي الشركة | حقوق الجهات الغير مسيطرة | إجمالي حقوق الملكية |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **الرصيد كما في 1 يناير 2014** | 170,198,775 | 1,308,384 | (532,115) | 28,192,606 | 23,454,895 | 5,873,323 | 29,320,650 | 257,816,518 | 10,738,652 | 268,555,170 |
| صافي ربح الفترة | - | - | - | - | - | - | 7,979,177 | 7,979,177 | 487,831 | 8,467,008 |
| بنود الدخل الشامل الأخرى للفترة | - | - | - | - | - | 106,470 | - | 106,470 | - | 106,470 |
| شراء أسهم خزانة | - | - | (1,090,087) | - | - | - | - | (1,090,087) | - | (1,090,087) |
| اثر اقتناء حصة في شركة تابعة | - | - | - | - | - | - | 538 | 538 | (6,874) | (6,336) |
| توزيعات أرباح نقدية | - | - | - | - | - | - | (10,145,051) | (10,145,051) | - | (10,145,051) |
| التغير في حقوق الجهات غير المسيطرة | - | - | - | - | - | - | - | - | (604,827) | (604,827) |
| **الرصيد كما في 30 سبتمبر 2014** | 170,198,775 | 1,308,384 | (1,622,202) | 28,192,606 | 23,454,895 | 5,979,793 | 27,155,314 | 254,667,565 | 10,614,782 | 265,282,347 |
| **الرصيد كما في 1 يناير 2015** | 170,198,775 | 1,308,384 | (1,808,875) | 30,163,475 | 24,440,329 | 8,398,606 | 35,187,204 | 267,887,898 | 12,379,733 | 280,267,631 |
| صافي ربح الفترة | - | - | - | - | - | - | 7,691,789 | 7,691,789 | 510,519 | 8,202,308 |
| بنود الدخل الشامل الأخرى للفترة | - | - | - | - | - | (1,384,840) | - | (1,384,840) | - | (1,384,840) |
| شراء أسهم خزينة | - | - | (170,222) | - | - | - | - | (170,222) | - | (170,222) |
| اثر اقتناء حصة إضافية في شركة تابعة (ايضاح 18) | - | - | - | - | - | - | 36,065 | 36,065 | (165,450) | (129,385) |
| تعديلات ناتجة عن تجميع شركة تابعة | - | - | - | - | - | - | (16,492) | (16,492) | (6,630) | (23,122) |
| توزيعات أسهم منحة | 8,509,939 | - | - | - | - | - | (8,509,939) | - | - | - |
| توزيعات أرباح نقدية (إيضاح 21) | - | - | - | - | - | - | (10,116,334) | (10,116,334) | - | (10,116,334) |
| التغير في حقوق الجهات الغير مسيطرة | - | - | - | - | - | - | - | - | (580,247) | (580,247) |
| **الرصيد كما في 30 سبتمبر 2015** | 178,708,714 | 1,308,384 | (1,979,097) | 30,163,475 | 24,440,329 | 7,013,766 | 24,272,293 | 263,927,864 | 12,137,925 | 276,065,789 |

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 إلى 18 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

**الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.**
**وشركاتها التابعة**
**دولة الكويت**

AL-TIJARIA التجارية

**بيان التدفقات النقدية المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)**
للتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015

| | إيضاحات | التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015 | التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2014 |
|---|---|---|---|
| | | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **الأنشطة التشغيلية** | | | |
| صافي ربح الفترة | | 8,202,308 | 8,467,008 |
| *تسويات:* | | | |
| استهلاك ممتلكات ومنشآت ومعدات | | 1,213,085 | 1,682,253 |
| أرباح بيع استثمارات عقارية | 13 | (1,317,200) | (4,131,140) |
| رد مخصص مطالبات | | - | (647,528) |
| أرباح بيع أراضي وعقارات بغرض المتاجرة | | (86,734) | (9,176) |
| رد مخصص ديون مشكوك في تحصيلها | | - | (294,175) |
| صافي أرباح استثمارات في شركات زميلة | | (549,913) | (1,090,917) |
| صافي أرباح استثمارات | | (2,939,956) | (742,045) |
| فروقات تقييم عملة أجنبية | | (3,774) | 178,351 |
| أعباء تمويل | | 3,663,934 | 3,378,105 |
| مكافأة نهاية الخدمة للموظفين- المكون خلال الفترة | | 114,626 | 166,250 |
| أرباح التشغيل قبل التغيرات في رأس المال العامل | | 8,296,376 | 6,956,986 |
| اراضي وعقارات بغرض المتاجرة | | (203,453) | 121,147 |
| استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل | | - | 1,965,241 |
| ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى | | (4,619,837) | (1,238,067) |
| ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى | | (2,471,508) | (3,053,416) |
| مكافأة نهاية الخدمة للموظفين – المدفوع خلال الفترة | | (131,390) | (129,113) |
| *صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية* | | 870,188 | 4,622,778 |
| **الأنشطة الاستثمارية** | | | |
| المدفوع لإقتناء ممتلكات ومنشآت ومعدات | | (1,347,672) | (472,457) |
| المدفوع في مشروعات قيد التنفيذ | | - | (2,481,551) |
| المدفوع لإقتناء استثمارات عقارية | | (454,108) | (374,888) |
| المحصل من بيع استثمارات عقارية | | 6,000,000 | 5,500,000 |
| المدفوع لإقتناء حصص أضافية في شركات زميلة | | (1,234,459) | (2,432,036) |
| توزيعات نقدية مستلمة من استثمارات في شركات زميلة | | 785,294 | 1,019,793 |
| المدفوع لإقتناء استثمارات متاحة للبيع | | (3,227,410) | (5,859,051) |
| المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع | | 5,604,288 | 295,375 |
| المحصل من مرابحات لدى مؤسسات مالية | | - | 2,000,000 |
| توزيعات نقدية مستلمة | | 1,144,294 | 670,118 |
| *صافي النقد من/ (المستخدم في ) الأنشطة الاستثمارية* | | 7,270,227 | (2,134,697) |
| **الأنشطة التمويلية** | | | |
| تمويل من الغير | | 3,382,341 | 16,167,033 |
| المدفوع لشراء أسهم خزينة | | (170,222) | (1,090,087) |
| أعباء تمويل مدفوعة | | (4,407,660) | (3,690,747) |
| المدفوع لإقتناء حصة أضافية في شركة تابعة | | (129,385) | (6,336) |
| توزيعات أرباح مدفوعة | | (9,595,616) | (10,101,145) |
| صافي التغير في حقوق الجهات غير مسيطرة | | (580,247) | (604,827) |
| *صافي النقد( المستخدم في )/ من الأنشطة التمويلية* | | (11,500,789) | 673,891 |
| صافي التغير في النقد والنقد المعادل | | (3,360,374) | 3,161,972 |
| النقد والنقد المعادل في بداية الفترة | | 6,529,424 | 3,747,282 |
| **النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة** | 7 | 3,169,050 | 6,909,254 |

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 إلى 18 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

## 1. نبذة عن المجموعة

تأسست الشركة التجارية العقارية كشركة مساهمة كويتية مقفلة "الشركه" وفقاً لعقد تأسيس رقم 104/ م جلد 1 بتاريخ 4 فبراير 1968 والتي تم قيدها بالسجل التجاري رقم 11329 بتاريخ 28 فبراير 1968 وتم إعادة قيدها تحت رقم 239 بتاريخ 21 ديسمبر 1981 وفقاً لأحكام قانون الشركات التجارية. وتتمثل الأغراض الأساسية التي أسست من أجلها الشركة في القيام بمختلف الأعمال والأمور العقارية والزراعية والصناعية والتجارية والقيام بأعمال تعهدات وإنشاءات الطرق والأبنية بما في ذلك بيع وشراء الأراضي والعقارات وتأجيرها واستئجارها وإقامة المباني، وإستغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة عن طريق إستثمارها في محافظ مالية تدار من قبل شركات وجهات مالية متخصصة، وإنشاء الصناديق العقارية وإدارتها لصالح الشركة ولصالح الغير أو كما ينص عليه عقد التأسيس مادة 5 والنظام الاساسي للشركة مادة 4.

يتعين على إدارة الشركة مزاولة جميع الأغراض التي أسست من أجلها وفقا لأحكام الشريعة الإسلامية السمحاء.

عقدت الشركة الأم الجمعية العامة غير العادية للمساهمين بتاريخ 18 يناير 2015 بموافقة صادرة عن وزارة التجارة والصناعة بتاريخ 16 ديسمبر 2014 وموافقة هيئة أسواق المال الصادرة بتاريخ 8 يناير 2015 وذلك لتعديل بعضا من مواد عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وقد تم في هذه الجمعية العامة غير العادية اقرار كافة التعديلات على عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة لتتفق مع أحكام وقواعد المرسوم بقانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 المعدل بعض مواده بالقانون رقم 97 لسنة 2013 وتعديلاته ولائحته التنفيذية، وقد تم الإنتهاء من التأشير في السجل التجاري بهذه التعديلات بتاريخ 7 أبريل 2015.

يقع المركز الرئيسي للشركة في شارع جابر المبارك – بناية الشركة التجارية العقارية – الشرق - الكويت. ص.ب 4119 الصفاة – 13042 الكويت.

بتاريخ 21 ديسمبر 2004، تم تسجيل أسهم الشركة لدى سوق الكويت للأوراق المالية .

تمت الموافقة على إصدار هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة من قبل مجلس إدارة الشركة في 11 نوفمبر 2015.

تتضمن المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة المعلومات المالية المرحلية للشركة وشركاتها التابعة (يشار اليها مجتمعه "بالمجموعة").

| اسم الشركة | النشاط | بلد التأسيس | نسبة المساهمة % | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 30 سبتمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 سبتمبر 2014 |
| شركة المتاجرة العقارية ش.م.ك.م. | استثمار عقاري | الكويت | 71.71 | 71.33 | 70.32 |
| فندق سيمفوني ستايل كويت | خدمات فندقية | الكويت | 100 | 100 | 100 |
| الشركة التجارية للتطوير العقاري ش.ش.و | استثمار عقاري | البحرين | 100 | 100 | 100 |

تم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة أعلاه بناءً على معلومات مالية معدة من قبل الإدارة كما في 30 سبتمبر 2015.

بلغ إجمالي موجودات ومطلوبات الشركات التابعة المجمعة 42,558,344 دينار كويتي و 1,529,052 دينار كويتي على التوالي كما في 30 سبتمبر 2015 (43,457,851 دينار كويتي و 1,352,477 دينار كويتي على التوالي كما في 31 ديسمبر 2014، مبلغ 35,437,462 دينار كويتي و 1,540,410 دينار كويتي على التوالي كما في 30 سبتمبر 2014). بلغ إجمالي نتائج أعمال الشركات التابعة المجمعة 2,135,512 دينار كويتي عن الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2015 (2,061,913 دينار كويتي للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2014).

## 2. أسس الإعداد

تم إعداد المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34: " التقارير المالية المرحلية". لا تتضمن هذه المعلومات كافة الإفصاحات المطلوبة لإعداد بيانات مالية كاملة لذا يجب قراءتها مع البيانات المالية المجمعة السنوية لسنة 2014. وترى الإدارة أنه قد تم إدراج جميع التعديلات المتمثلة في الاستحقاقات العادية المتكررة، والتي تعتبر ضرورية لعرض عادل.

إن نتائج العمليات لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015 ليست بالضرورة مؤشرا للنتائج المتوقعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2015.

تم عرض المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة بالدينار الكويتي وهو عملة التشغيل والعرض للمجموعة.

تم اتباع نفس السياسات المحاسبية وطرق الاحتساب المتبعة في البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 في إعداد المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة باستثناء تطبيق المعايير الجديدة والتعديلات التالية السارية بداية من 1 يناير 2015. على الرغم من أن المعايير والتعديلات الجديدة ستطبق لأول مرة في 2015، إلا أنها ليس لها تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة السنوية للمجموعة أو المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للمجموعة.

مبين أدناه طبيعة وتأثير كل معيار جديد أو تعديل.

**معيار المحاسبة الدولي 19: مزايا الموظفين (تعديل)**
يتطلب معيار المحاسبة الدولي 19 من المنشأة أن تأخذ بعين الاعتبار مساهمات الموظفين أو الأطراف الأخرى عند المحاسبة عن خطط المزايا المحددة. وأينما كانت المساهمات مربوطة بالخدمة، يتعين نسبتها إلى فترات الخدمة كمزايا سالبة. توضح هذه التعديلات أنه إذا كان مبلغ المساهمات مستقلا عن عدد سنوات الخدمة فإنه يسمح للمنشأة إدراج هذه المساهمات كتخفيض في تكلفة الخدمة في الفترة التي تم فيها تقديم الخدمة بدلا من توزيع المساهمات على فترات الخدمة. يسري التعديل للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2014. ليس لهذا التعديل صلة بالمجموعة حيث أنه لا يوجد لدى أي من منشآت المجموعة خطط مزايا محددة مع المساهمات من الموظفين أو الأطراف الأخرى.

**التحسينات السنوية دورة 2010-2012**
هذه التحسينات سارية من 1 يوليو 2014 وقد طبقت المجموعة هذه التعديلات لأول مرة على هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة. وتشتمل على:

- **المعيار الدولي للتقارير المالية 2: الدفعات على أساس الأسهم**
يتم تطبيق هذا التحسين على نحو مستقبلي ويوضح مختلف الأمور ذات العلاقة بتعريفات الأداء وشروط الخدمة التي تعتبر شروط اكتسابية، وتشمل ما يلي:

- يجب أن يتضمن شرط الأداء شرط خدمة.
- يجب استيفاء الأداء المستهدف خلال تقديم الطرف المقابل للخدمة.
- قد يتعلق بالأداء المستهدف بعمليات أو لأنشطة منشأة ما، أو بعمليات أو أنشطة منشأة أخرى في نفس المجموعة.
- قد يكون شرط الأداء عبارة عن شرط يتعلق أو لا يتعلق بالسوق.
- إذا توقف الطرف المقابل، بغض النظر عن السبب، عن تقديم الخدمات خلال فترة الاكتساب، يعتبر شرط الخدمة لم يتم الوفاء به.

ليس لهذه التعديلات تأثير على السياسات المحاسبية للمجموعة.

- **المعيار الدولي للتقارير المالية 3: دمج الأعمال**
يطبق التعديل على نحو مستقبلي ويوضح أن جميع ترتيبات المبلغ المقابل المحتمل المصنف كمطلوبات (أو موجودات) الناتج عن دمج أعمال يجب قياسه لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة سواء كان أو لم يكن واقعاً ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 (أو معيار المحاسبة الدولي 39، كما يتطلب الأمر). ليس لهذا التعديل تأثير على السياسة المحاسبية للمجموعة.

- **المعيار الدولي للتقارير المالية 8: القطاعات التشغيلية**

تطبق التعديلات بأثر رجعي وتوضح أنه:
يجب على أي منشأة أن تفصح عن الأحكام التي اتخذتها الإدارة في تطبيق معايير التجميع في الفقرة 12 من المعيار الدولي للتقارير المالية 8، بما في ذلك وصف موجز عن القطاعات التشغيلية التي تم تجميعها والخصائص الاقتصادية (مثل المبيعات وإجمالي الهامش) المستخدمة لتقييم ما إذا كانت القطاعات "متشابهة" أم لا.
أنه يتعين فقط الإفصاح عن تسوية موجودات القطاعات مع إجمالي الموجودات إذا كانت التسوية يقدم بها تقرير إلى صانع القرارات التشغيلية الرئيسي، وذلك على نحو مشابه للإفصاح المطلوب لمطلوبات القطاع.
لم تطبق المجموعة معايير التجميع في الفقرة 12 من المعيار الدولي للتقارير المالية 8. عرضت المجموعة تسوية موجودات القطاعات مع إجمالي الموجودات في الفترات السابقة وهي مستمرة في الإفصاح عن ذلك في هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

- **معيار المحاسبة الدولي 16: الممتلكات والمنشآت والمعدات ومعيار المحاسبة الدولي 38: الموجودات غير الملموسة**

يطبق التعديل بأثر رجعي ويوضح في معيار المحاسبة الدولي 16 ومعيار المحاسبة الدولي 38 بأن الموجودات قد يتم إعادة تقييمها بالرجوع إلى البيانات الملحوظة إما بتعديل إجمالي القيمة الدفترية للموجودات إلى قيمتها السوقية أو بتحديد القيمة السوقية للقيمة الدفترية وتعديل مجموع القيمة الدفترية بالتناسب كي تساوي القيمة الدفترية الناتجة عن تلك القيمة السوقية.
بالإضافة إلى ذلك، فإن الاستهلاك المتراكم أو الإطفاء هو الفرق بين إجمالي الأصل وقيمته الدفترية. لم تسجل المجموعة أي تعديلات إعادة تقييم خلال الفترة المرحلية الحالية.

- **معيار المحاسبة الدولي 24: إفصاحات الأطراف ذات الصلة**

يطبق التعديل بأثر رجعي ويوضح أن المنشأة المديرة (وهي منشأة تقدم خدمات موظفي الإدارة العليا) تعتبر طرف ذو صلة يخضع لإفصاحات الأطراف ذات الصلة. إضافة إلى ذلك، فإن المنشأة التي تستخدم منشأة مديرة يُتطلب منها الإفصاح عن المصاريف المتكبدة عن خدمات الإدارة. إن هذا التعديل ليس له صلة بالمجموعة حيث أنها لا تتلقى أي خدمات إدارية من منشآت أخرى.

**التحسينات السنوية دورة 2011-2013**

هذه التحسينات سارية من 1 يوليو 2014 وقد طبقت المجموعة هذه التعديلات لأول مرة على هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة. وتشتمل على:

- **المعيار الدولي للتقارير المالية 3: دمج الأعمال**

يطبق التعديل على نحو مستقبلي ويوضح بالنسبة لاستثناءات النطاق الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية 3 أن:
- الترتيبات المشتركة، وليس فقط المشاريع المشتركة، تقع خارج نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 3.
- يطبق هذا الاستثناء من النطاق فقط على المحاسبة في البيانات المالية للترتيبات المشتركة نفسها.

هذا التعديل ليس له صلة بالمجموعة وشركاتها التابعة.

- **المعيار الدولي للتقارير المالية 13: قياس القيمة العادلة**

يطبق التعديل على نحو مستقبلي ويوضح أن استثناء المحافظ في المعيار الدولي للتقارير المالية 13 يمكن تطبيقه ليس فقط على الموجودات والمطلوبات المالية، ولكن أيضاً على العقود الأخرى ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 (أو معيار المحاسبة الدولي 39، حيثما تطلب الأمر). لا تطبق المجموعة استثناء المحافظ في المعيار الدولي للتقارير المالية 13.

- **معيار المحاسبة الدولي 40: العقارات الاستثمارية**

إن وصف الخدمات المساعدة في معيار المحاسبة الدولي 40 يُفرّق بين العقار الاستثماري والعقار الذي يشغله المالك (أي الممتلكات والمنشآت والمعدات). يطبق التعديل على نحو مستقبلي ويوضح أن المعيار الدولي للتقارير المالية 3، وليس وصف الخدمات المساعدة الوارد في معيار المحاسبة الدولي 40، يُستخدم لتحديد ما إذا كانت المعاملة هي شراء أصل أو دمج أعمال.
اعتمدت المجموعة في فترات سابقة على المعيار الدولي للتقارير المالية 3 وليس على معيار المحاسبة الدولي 40 في تحديد ما إذا كان الاستحواذ على أصل أم على أعمال. ومن ثم، ليس لهذا التعديل تأثير على السياسة المحاسبية للمجموعة.

## 3. استثمارات عقارية

| | 30 سبتمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 سبتمبر 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الرصيد كما في بداية الفترة /السنة | 286,144,100 | 257,247,496 | 257,247,496 |
| إضافات | 454,108 | 2,667,321 | 374,888 |
| مبيعات | (4,682,800) | (11,368,860) | (11,368,860) |
| المحول من مشاريع قيد التنفيذ | 1,730,774 | 23,171,196 | - |
| التغير في القيمة العادلة | - | 14,426,947 | - |
| الرصيد كما في نهاية الفترة /السنة | 283,646,182 | 286,144,100 | 246,253,524 |

خلال الفترة تم الانتهاء من مشروع تطوير "داين زون" المدرج ضمن مشروعات قيد التنفيذ وتم تحويله الى الاستثمارات العقارية.

## 4. استثمارات في شركات زميلة

| | 30 سبتمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 سبتمبر 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الرصيد كما في بداية الفترة /السنة | 32,673,424 | 21,658,409 | 21,658,409 |
| اضافات | 1,234,459 | 5,124,730 | 2,432,036 |
| توزيعات نقدية | (785,294) | (1,019,793) | (1,019,793) |
| تحويلات من استثمارات متاحة للبيع | - | 5,413,580 | 5,413,580 |
| ترجمة عملات أجنبية | 104,559 | 50,208 | - |
| مبيعات | (84,351) | - | - |
| حصة المجموعة في احتياطيات شركات زميلة | 124,031 | 1,295,031 | 8,319 |
| حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة | 515,573 | (20,043) | 919,614 |
| صافي خسائر الانخفاض في القيمة | - | 171,302 | 171,303 |
| الرصيد كما في نهاية الفترة /السنة | 33,782,401 | 32,673,424 | 29,583,468 |

خلال الفترة قامت المجموعة في الاكتتاب في زيادة رأس مال الشركة الزميلة - السالمية جروب لتنمية المشاريع بمبلغ 1,234,459 دينار كويتي ونتج عنه ارتفاع ملكية المجموعة فيها بنسبة 2.08%.
إن الاستثمار في الشركة الزميلة "شركة السالمية جروب لتنمية المشاريع" والبالغ 11,404,183 دينار كويتي كما في 30 سبتمبر 2015 مرهون مقابل تمويل ممنوح للشركة الزميلة.
تم إثبات حصة المجموعة في نتائج أعمال الشركات الزميلة من واقع آخر بيانات ومعلومات مالية متاحة.

## 5. استثمارات متاحة للبيع

| | 30 سبتمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 سبتمبر 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| استثمارات في أسهم - مسعرة | 1,218,260 | 1,137,800 | 1,335,044 |
| استثمارات في أسهم - غير مسعرة | 15,269,532 | 12,556,388 | 10,689,890 |
| استثمارات في صناديق عقارية - غير مسعرة | 3,276,227 | 8,249,255 | 7,815,565 |
| | 19,764,019 | 21,943,443 | 19,840,499 |

تتضمن الإستثمارات المتاحة للبيع غير المسعرة إستثمارات بمبلغ لاشيء دينار كويتي كما في 30 سبتمبر 2015 (528,219 دينار كويتي كما في 30 سبتمبر 2014 ) مدرجة بالتكلفة لعدم توفر قيم عادلة لها موثوق فيها كما لم يتوفر لدى إدارة المجموعة معلومات تشير إلى وجود إنخفاض في قيمتها.

## 6. ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

| | 30 سبتمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 سبتمبر 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| ذمم تجارية | 4,878,579 | 4,719,490 | 14,608,303 |
| مستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح 17) | 31,377 | 154,107 | 101,554 |
| مخصص ديون مشكوك في تحصيلها | (3,994,482) | (3,994,482) | (2,595,709) |
| | 915,474 | 879,115 | 12,114,148 |
| مصروفات مدفوعة مقدماً | 25,000 | 26,818 | 25,000 |
| مبالغ مسددة تحت اقتناء استثمارات | 8,908,803 | 4,264,498 | 4,392,977 |
| تأمينات مستردة | 185,696 | 166,601 | 161,600 |
| دفعات مقدمة لشراء ممتلكات ومعدات | 694,430 | 736,861 | 666,163 |
| أرصدة مدينة أخرى | 542,277 | 493,829 | 609,952 |
| | 11,271,680 | 6,567,722 | 17,969,840 |

إن الحركة على مخصص الديون المشكوك في تحصيلها كالتالي:

| | 30 سبتمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 سبتمبر 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الرصيد في بداية الفترة/السنة | 3,994,482 | 4,545,709 | 4,545,709 |
| مخصص مكون خلال الفترة/السنة | - | 1,418,772 | - |
| رد مخصص ديون مشكوك في تحصيلها | - | (294,175) | (294,175) |
| ديون معدومة | - | (1,675,824) | (1,655,825) |
| الرصيد في نهاية الفترة/السنة | 3,994,482 | 3,994,482 | 2,595,709 |

## 7. نقد وارصدة لدى البنوك

| | 30 سبتمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 سبتمبر 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| نقد في الصندوق | 21,462 | 20,850 | 22,357 |
| نقد لدى بنوك ومؤسسات مالية | 3,147,588 | 6,496,065 | 6,873,798 |
| نقد لدى محافظ استثمارية | - | 12,509 | 13,099 |
| | 3,169,050 | 6,529,424 | 6,909,254 |

## 8. رأس المال

بتاريخ 29 مارس 2015، اعتمدت الجمعية العامة لمساهمي الشركة الأم توزيع أسهم منحة بنسبة 5% (إيضاح 21) وبناءً على ذلك أصبح رأس المال المصدر والمدفوع مبلغ 178,708,714 دينار كويتي موزعاً على عدد 1,787,087,137 سهم قيمة كل سهم 100 فلس كويتي وجميعها أسهم نقدية. تم التأشير في السجل التجاري بأثر ذلك.

## 9. اسهم خزينة

| | 30 سبتمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 سبتمبر 2014 |
|---|---|---|---|
| عدد الأسهم – سهم | 21,688,693 | 18,789,860 | 16,789,860 |
| النسبة إلى الأسهم المصدرة (%) | 1.21 | 1.10 | 0.99 |
| القيمة السوقية (دينار كويتي) | 1,756,784 | 1,785,037 | 1,628,616 |

تلتزم الشركة الأم بالاحتفاظ باحتياطيات وأرباح مرحلة تعادل تكلفة أسهم الخزينة المشتراة طوال فترة تملكها وذلك وفقاً لتعليمات الجهات الرقابية ذات العلاقة.

## 10. احتياطيات أخرى

| | احتياطي التغير في القيمة العادلة | حصة المجموعة من احتياطيات شركات زميلة | ترجمة عملات أجنبية | فائض إعادة تقييم ممتلكات ومنشآت ومعدات | الاجمالي |
|---|---|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| كما في 1 يناير 2014 | 1,993,323 | (1,667,886) | - | 5,547,886 | 5,873,323 |
| أجمالي الدخل الشامل للفترة | 98,151 | 8,319 | - | - | 106,470 |
| **كما في 30 سبتمبر 2014** | 2,091,474 | (1,659,567) | - | 5,547,886 | 5,979,793 |
| كما في 1 يناير 2015 | 4,488,441 | (1,687,929) | 50,208 | 5,547,886 | 8,398,606 |
| إجمالي الدخل الشامل للفترة | (1,626,481) | 124,031 | 117,610 | - | (1,384,840) |
| **كما في 30 سبتمبر 2015** | 2,861,960 | (1,563,898) | 167,818 | 5,547,886 | 7,013,766 |

## 11. تمويل من الغير

| | 30 سبتمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 سبتمبر 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| تمويل من الغير – الجزء غير المتداول | 99,032,283 | 96,740,402 | 93,797,517 |
| تمويل من الغير – الجزء المتداول | 24,257,934 | 23,167,474 | 24,007,628 |
| | 123,290,217 | 119,907,876 | 117,805,145 |
| معدل التكلفة (%) | 4 – 3.75 | 4 – 3.75 | 5 – 3.75 |

يتمثل التمويل الممنوح من الغير في عقود مرابحة وتورق. يتم تجديد جزء من العقود بشكل سنوي أو لأكثر من سنة خلال الفترة المحددة.

حصلت المجموعة على التمويل من الغير مقابل رهن الموجودات التالية:

| | 30 سبتمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 سبتمبر 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| ممتلكات ومنشآت ومعدات | 29,041,781 | 29,085,466 | 28,471,173 |
| مشروعات قيد التنفيذ | - | - | 13,683,716 |
| استثمارات عقارية | 221,424,672 | 210,105,380 | 199,432,894 |
| أراضي وعقارات بغرض المتاجرة | - | - | 1,228,380 |

## 12. ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

| | 30 سبتمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 سبتمبر 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| ذمم تجارية | 1,118,465 | 1,946,909 | 1,225,198 |
| محجوز ضمان | 1,363,078 | 1,293,722 | 1,125,246 |
| مصاريف مستحقة | 1,666,946 | 3,556,601 | 1,594,185 |
| إيرادات مقبوضة مقدماً | 535,730 | 689,030 | 744,074 |
| تامينات من الغير | 1,277,114 | 1,110,690 | 1,171,168 |
| مؤسسة الكويت للتقدم العلمي | 47,772 | 185,032 | 146,405 |
| ضريبة دعم العمالة الوطنية | 301,189 | 498,163 | 289,557 |
| مصروف الزكاة المستحقة | 55,135 | 218,706 | 87,626 |
| توزيعات أرباح مستحقة للمساهمين | 724,778 | 204,060 | 231,522 |
| أرصدة دائنة أخرى | 793,559 | 875,369 | 625,650 |
| | 7,883,766 | 10,578,282 | 7,240,631 |

## 13. صافي أرباح استثمارات عقارية

| | الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | | التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | |
|---|---|---|---|---|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| إيرادات تأجير عقارات | 3,917,857 | 3,555,005 | 10,997,406 | 10,417,985 |
| مصاريف تشغيل | (722,644) | (1,225,030) | (2,006,389) | (2,387,663) |
| صافي إيرادات تأجير | 3,195,213 | 2,329,975 | 8,991,017 | 8,030,322 |
| أرباح بيع | 1,317,200 | 4,131,140 | 1,317,200 | 4,131,140 |
| | 4,512,413 | 6,461,115 | 10,308,217 | 12,161,462 |

## 14. صافي خسائر فندقية

| | الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | | التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | |
|---|---|---|---|---|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| صافي إيرادات أعمال فندقية | 949,137 | 907,902 | 3,776,458 | 3,864,028 |
| مصاريف تشغيل – متضمنة استهلاكات الفترة | (1,225,001) | (1,408,827) | (4,078,765) | (4,588,758) |
| | (275,864) | (500,925) | (302,307) | (724,730) |

تتضمن مصاريف التشغيل مصروف استهلاك مبنى الفندق وتجهيزاته بمبلغ 1,168,798 دينار كويتي عن الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2015 (1,665,115 دينار كويتي – 30 سبتمبر 2014).

## 15. صافي أرباح استثمارات

| | الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | | التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | |
|---|---|---|---|---|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **استثمارات متاحة للبيع** | | | | |
| صافي أرباح بيع | 57,161 | 118 | 1,823,936 | 118 |
| توزيعات نقدية | 88,457 | 117,899 | 369,396 | 312,727 |
| | 145,618 | 118,017 | 2,193,332 | 312,845 |
| **استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل** | | | | |
| التغير في القيمة العادلة | - | - | - | (10,724) |
| صافي أرباح بيع | - | 101,217 | - | 106,650 |
| توزيعات نقدية | 246,831 | 96,322 | 746,624 | 333,274 |
| | 246,831 | 197,539 | 746,624 | 429,200 |
| | 392,449 | 315,556 | 2,939,956 | 742,045 |

## 16. ربحية السهم لمساهمي الشركة الأم

تحتسب ربحية السهم بقسمة صافي ربح الفترة المتاح لمساهمي الشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة بعد خصم المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزانة القائمة خلال الفترة وذلك كما يلي:

| | الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | | التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر | |
|---|---|---|---|---|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| صافي ربح الفترة (دينار كويتي) | 2,925,396 | 4,863,682 | 7,691,789 | 7,979,177 |
| المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة (سهم) | 1,765,643,904 | 1,770,313,152 | 1,766,724,354 | 1,773,810,422 |
| ربحية السهم (فلس) | 1.66 | 2.75 | 4.35 | 4.50 |

تم تعديل ربحية السهم وكذلك المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة للفترة المقارنة لاحتساب أثر توزيع أسهم المنحة التي تم اعتماد توزيعها في الجمعية العامة للمساهمين المنعقدة بتاريخ 29 مارس 2015 (إيضاح 21).

## 17. المعاملات مع الأطراف ذات الصلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في مساهمي المجموعة الذين لهم تمثيل في مجلس الإدارة وأعضاء مجلس الإدارة وأفراد الإدارة العليا والشركات الزميلة والشركات التي يكون للشركة تمثيل في مجلس إدارتها. تخضع جميع المعاملات مع الاطراف ذات الصلة لموافقة الجمعية العامة للمساهمين. تتمثل المعاملات الهامة مع الأطراف ذات الصلة والأرصدة الناتجة عن تلك المعاملات في الآتي:

| | 30 سبتمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 سبتمبر 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **بيان المركز المالي المرحلي المجمع المكثف** | | | |
| ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى (إيضاح 6) | 31,377 | 154,107 | 101,554 |
| **بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف** | | | |
| مزايا الإدارة العليا | 290,736 | 1,195,191 | 320,560 |

## 18. اقتناء حصة في شركة تابعة

خلال الفترة قامت المجموعة بزيادة حصتها في الشركة التابعة "شركة المتاجرة العقارية ش.م.ك.م." بنسبة 0.38% عن طريق اقتناء حصص من الجهات غير المسيطرة مقابل مبلغ 129,385 دينار كويتي. إن صافي القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المقتناة تزيد على المقابل المدفوع بمبلغ 36,065 دينار كويتي وقد تم إدراج ذلك الفرق ضمن حقوق الملكية.

## 19. الارتباطات الرأسمالية والإلتزامات المحتملة

| | 30 سبتمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 سبتمبر 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **الارتباطات الرأسمالية** | | | |
| رأس مال غير مستدعى – استثمارات | 6,844,961 | 6,014,000 | 12,153,162 |
| عقود مبرمة عن مشاريع قيد التنفيذ | 251,182 | 931,524 | 2,504,153 |
| | 7,096,143 | 6,945,524 | 14,657,315 |

| | 30 سبتمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 سبتمبر 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **الالتزامات المحتملة** | | | |
| خطابات الضمان | 2,053,000 | 4,056,286 | 4,371,511 |

## 20. موجودات محتملة

خلال عام 2014، صدر حكم من المحكمة الكلية بالدعوى رقم 2014/115 بيوع/2 والمقامة من قبل الشركة الأم وآخرين بشان فرز وتجنيب حصة الملاك من قسائم أراضي على الشيوع بدولة الكويت بمساحة إجمالية 6,277 متر مربع. بلغ نصيب الشركة الأم منها 22%.
قررت المحكمة عرض تلك الأراضي للبيع بالمزاد العلني لتعذر الفرز وقسمة تلك القسائم، وقد صدر حكم بتاريخ 7 يناير 2015 ببيع الجزء الأكبر من العقارات.

## 21. توزيعات أرباح

بتاريخ 29 مارس 2015، انعقدت الجمعية العامة العادية السنوية وغير العادية للمساهمين وتم اعتماد البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 واعتماد توزيع أرباح نقدية بواقع 6% على المساهمين المقيدين في تاريخ انعقاد الجمعية العامة العادية للشركة وتوزيع أسهم منحة بواقع 5% (5 أسهم لكل 100 سهم) (إيضاح 8).

## 22. المعلومات القطاعية

يتركز نشاط المجموعة في قطاعين تشغيليين رئيسين، هما القطاع العقاري وقطاع الاستثمارات. يتم التقرير عن نتائج القطاعين الى الإدارة التنفيذية العليا بالمجموعة بالإضافة الى ذلك، يتم التقرير عن نتائج أعمال المجموعة وموجوداتها والتزاماتها طبقا للأماكن الجغرافية التي تعمل بها المجموعة. يتم قياس الإيرادات والأرباح والموجودات والمطلوبات وفقاً لنفس الأسس المحاسبية المتبعة في إعداد البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

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

| | التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015 | | | التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2014 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | القطاع العقاري | القطاع الاستثماري | مجموع | القطاع العقاري | القطاع الاستثماري | مجموع |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الإيرادات | 12,099,033 | 3,489,869 | 15,588,902 | 13,833,571 | 2,127,136 | 15,960,707 |
| التكاليف المباشرة | (2,550,137) | (154,969) | (2,705,106) | (3,136,671) | (198,866) | (3,335,537) |
| مجمل الأرباح | 9,548,896 | 3,334,900 | 12,883,796 | 10,696,900 | 1,928,270 | 12,625,170 |
| تكاليف غير موزعة | | | (4,685,262) | | | (3,979,811) |
| فروق تقييم العملة | | | 3,774 | | | (178,351) |
| صافي الأرباح للفترة | | | 8,202,308 | | | 8,467,008 |

**التوزيع الجغرافي**

– **التوزيع الجغرافي للموجودات والمطلوبات**

| | الموجودات | | | المطلوبات | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 سبتمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 سبتمبر 2014 | 30 سبتمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 سبتمبر 2014 |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| دولة الكويت | 342,099,421 | 352,581,744 | 345,158,702 | 88,521,099 | 83,089,680 | 83,942,123 |
| دول الخليج | 34,948,604 | 32,591,505 | 28,265,139 | 43,709,495 | 48,469,853 | 42,259,669 |
| أخرى | 31,248,358 | 26,653,915 | 18,060,298 | - | - | - |
| | 408,296,383 | 411,827,164 | 391,484,139 | 132,230,594 | 131,559,533 | 126,201,792 |

– **نتائج الأعمال**

| | التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015 | | | | التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2014 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | دولة الكويت | دول الخليج | أخرى | مجموع | دولة الكويت | دول الخليج | أخرى | مجموع |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| إجمالي الإيرادات | 13,059,730 | (328,026) | 1,018,028 | 13,749,732 | 13,221,997 | 565,959 | 306,818 | 14,094,774 |
| إجمالي المصروفات | (4,134,962) | (1,412,462) | - | (5,547,424) | (4,344,876) | (1,282,890) | - | (5,627,766) |
| صافي الربح | 8,924,768 | (1,740,488) | 1,018,028 | 8,202,308 | 8,877,121 | (716,931) | 306,818 | 8,467,008 |

## 23. تقديرات القيمة العادلة

يتم تقدير القيمة العادلة للموجودات والإلتزامات المالية وفقاً لمستويات التقييم التالية:

**المستوى الأول:** الأسعار المعلنة للأدوات المالية المسعرة في أسواق نشطة.

**المستوى الثاني:** الأسعار المعلنة في سوق نشط للأدوات المماثلة أو الأسعار المعلنة من مديري الصناديق المستثمر فيها أو طرق تقييم أخرى والتي تكون فيها كافة المدخلات الهامة تستند إلى معلومات سوق مقارنة سواء بشكل مباشر أو غير مباشر.

**المستوى الثالث:** طرق تقييم لا تستند أي عوامل مدخلات هامة فيها إلى معلومات سوق مقارنة.

القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس دوري:

| الموجودات المالية | القيمة العادلة كما في 30 سبتمبر 2015 | القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | القيمة العادلة كما في 30 سبتمبر 2014 | تاريخ التقييم | مستوى القيمة العادلة | أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية | مدخلات غير ملحوظة هامة | علاقة المدخلات غير الملحوظة بالقيمة العادلة |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| استثمارات متاحة للبيع | 1,218,260 | 1,137,800 | 1,335,044 | 2015/6/30 | الأول | آخر أمر شراء صافي قيمة | لا يوجد | لا يوجد |
| | 18,508,624 | 20,742,851 | 17,511,287 | 2014/12/31 | الثاني | الوحدة المعلن | لا يوجد | لا يوجد |
| | 37,135 | 62,792 | 465,949 | 2014/12/31 | الثالث | طرق تقييم فنية | القيمة الدفترية المعدلة لمخاطر السوق | كلما زادت مخاطر السوق انخفضت القيمة العادلة |
| استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل | - | - | - | - | الأول | آخر أمر شراء صافي قيمة | لا يوجد | لا يوجد |
| | 18,544,029 | 18,544,029 | 10,240,683 | 2014/12/31 | الثاني | الوحدة المعلن | لا يوجد | لا يوجد |

القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس دوري (لكن يشترط الإفصاح عن القيمة العادلة):

| | 30 سبتمبر 2015 | | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | | 30 سبتمبر 2014 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | القيمة الدفترية | القيمة العادلة | القيمة الدفترية | القيمة العادلة | القيمة الدفترية | القيمة العادلة |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| ***موجودات مالية*** | | | | | | |
| قروض وذمم مدينة | | | | | | |
| مستحق من أطراف ذات صلة | 31,377 | 31,377 | 154,107 | 154,107 | 101,554 | 101,554 |
| ذمم تجارية وغير تجارية | 11,240,303 | 11,240,303 | 6,413,615 | 6,413,615 | 17,868,286 | 17,868,286 |
| نقد ونقد معادل | 3,169,050 | 3,169,050 | 6,529,424 | 6,529,424 | 6,909,254 | 6,909,254 |
| | 14,440,730 | 14,440,730 | 13,097,146 | 13,097,146 | 24,879,094 | 24,879,094 |
| ***مطلوبات مالية*** | | | | | | |
| مطلوبات مالية (بالتكلفة المطفأة) | | | | | | |
| تمويل من الغير | 123,290,217 | 119,983,791 | 119,907,876 | 117,868,017 | 117,805,145 | 112,966,671 |
| ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى | 7,883,766 | 7,883,766 | 10,578,282 | 10,578,282 | 7,240,631 | 7,240,631 |
| | 131,173,983 | 127,867,557 | 130,486,158 | 128,446,299 | 125,045,776 | 120,207,302 |

## 23. تقديرات القيمة العادلة (تتمة)

| | مستويات تحديد القيمة العادلة في المستوى (3) | | |
|---|---|---|---|
| | 30 سبتمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 سبتمبر 2014 |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| ***موجودات مالية*** | | | |
| قروض وذمم مدينة | 14,440,730 | 13,097,146 | 24,879,094 |
| **الإجمالي** | 14,440,730 | 13,097,146 | 24,879,094 |
| ***مطلوبات مالية*** | | | |
| مطلوبات مالية (بالتكلفة المطفأة) | 127,867,557 | 128,446,299 | 120,207,302 |
| **الإجمالي** | 127,867,557 | 128,446,299 | 120,207,302 |

تم تحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية في المستوى 3 أعلاه باستخدام طرق تقييم فنية متعارف عليها مثل التدفقات النقدية المخصومة أو استخدام مضاعف السعر أو القيمة الدفترية المعدلة.

التسوية لتحديد القيمة العادلة للمستوى 3:

| | استثمارات غير مدرجة متاحة للبيع | | |
|---|---|---|---|
| | 30 سبتمبر 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 سبتمبر 2014 |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **الرصيد كما في بداية الفترة/ السنة** | 62,792 | 6,002,414 | 6,002,414 |
| إجمالي الأرباح أو الخسائر: | | | |
| - في بيان الدخل | (25,657) | - | - |
| - في بيان الدخل الشامل الآخر | - | - | - |
| مشتريات | - | - | - |
| استبعادات / تسويات | - | (5,413,580) | (5,536,465) |
| تحويلات خارج المستوى 3 | - | (526,042) | - |
| **الرصيد كما في نهاية الفترة/ السنة** | 37,135 | 62,792 | 465,949 |

## 24. أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرقام المقارنة لتتماشى مع التبويب الحالي للمعلومات المرحلية المجمعة المكثفة كما في 30 سبتمبر 2015 علماً بأنه ليس لذلك أي أثر على نتائج أعمال الشركة.

3.12

AL-TIJARIA التجارية

Ref: 02262/2015

التاريخ: 11 نوفمبر2015

*السيد/ رئيس مجلس مفوضي هيئة أسواق المال والمدير التنفيذي* *المحترم.*
*دولة الكويت*

تحية طيبة وبعد.

***الموضوع: الافصاح عن اجتماع مجلس ادارة الشركة التجارية العقارية (ش.م.ك.عامة)***

بالإشارة إلى الموضوع المذكور أعلاه. وعملاً بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الافصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./إ.م./2012/2) بتاريخ 2012/6/5.

يسرنا أن نبلغكم بأنه قد تم عقد اجتماع مجلس إدارة الشركة التجارية العقارية رقم ( 2015/7) وذلك اليوم " الاربعاء" الموافق 11 نوفمبر2015 في تمام الساعة 12:30 بعد الظهر. حيث تم اتخاذ القرارات التالية:

أولا: تمت المصادقة على محضر اجتماع مجلس الإدارة رقم (2015/6) المؤرخ في 20 اكتوبر 2015.

ثانيا: تم اعتماد المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير المدققة) وتقرير المراجعة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2015.

هذا وتجدون مرفق طيه النموذج رقم (4) البيانات المالية المرحلية عن الربع الثالث المنتهى في 2015/09/30 بالإضافة الى بيان المركز المالي المجمع المكثف (غير مدقق) وايضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة) للتسعة أشهر المنتهية في 2015/09/30

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير...

هيئة أسواق المال. الكويت
التاريخ: 12/11/2015
الوقت:
المستلم:

صالح أحمد العريان
الرئيس التنفيذي
لمجموعة الشئون الإدارية والقانونية

ع3

AL-TIJARIA التجارية

Ref: 02261/2015

التاريخ: 11 نوفمبر 2015

السيد/ مدير عام سوق الكويت للأوراق المالية المحترم.
دولة الكويت

تحية طيبة وبعد.

**الموضوع: الافصاح عن اجتماع مجلس ادارة الشركة التجارية العقارية (ش.م.ك.عامة)**

بالإشارة إلى الموضوع المذكور أعلاه وإلى قرار لجنة سوق الكويت للأوراق المالية رقم (5) لسنة 1999بشأن الإفصاح عن قيام الشركة بعقد اجتماع لمجلس الإدارة. وعملاً بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./إ.م./2012/2) بتاريخ 2012/6/5.

يسرنا أن نبلغكم بأنه قد تم عقد اجتماع مجلس إدارة الشركة التجارية العقارية رقم ( 2015/7) وذلك اليوم " الاربعاء" الموافق 11 نوفمبر2015 في تمام الساعة 12:30 بعد الظهر. حيث تم اتخاذ القرارات التالية:

أولا: تمت المصادقة على محضر اجتماع مجلس الإدارة رقم (2015/6) المؤرخ في 20 اكتوبر 2015.

ثانيا: تم اعتماد المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير المدققة) وتقرير المراجعة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2015.

هذا وتجدون مرفق طيه النموذج رقم (4) البيانات المالية المرحلية عن الربع الثالث المنتهى في 2015/09/30 بالإضافة الى بيان المركز المالي المجمع المكثف (غير مدقق) وايضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة) للتسعة اشهر المنتهية في 2015/09/30

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير...

صالح أحمد العريان
الرئيس التنفيذي
لمجموعة الشئون الإدارية والقانونية

ع3

AL-TIJARIA التجارية

The Commercial Real Estate Co. K.S.C.P. الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع

3.15

Ref: 02232/2015

التاريخ: 10 نوفمبر 2015

*السيد/ مدير عام سوق الكويت للأوراق المالية المحترم.*

*دولة الكويت*

تحية طيبة وبعد.

*الموضوع: الافصاح عن اجتماع مجلس ادارة الشركة التجارية العقارية (ش.م.ك.عامة)*

بالإشارة إلى الموضوع المذكور أعلاه وإلى قرار لجنة سوق الكويت للأوراق المالية رقم (5) لسنة 1999بشأن الإفصاح عن قيام الشركة بعقد اجتماع لمجلس الإدارة. وعملاً بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./إ.م./2012/2) بتاريخ 2012/6/5.

يسرنا أن نبلغكم بأنه قد تقرر عقد اجتماع مجلس إدارة الشركة التجارية العقارية رقم (2015/6) وذلك اليوم " الأربعاء" الموافق 11 نوفمبر 2015 في تمام الساعة 12:30 ظهرا. وذلك لمناقشة بنود جدول الأعمال التالية:

أولا: اعتماد محضر اجتماع مجلس الإدارة رقم (2015/5) المؤرخ في 20 اكتوبر 2015.

ثانيا: مناقشة المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير المدققة) وتقرير المراجعة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2015.

ثالثا: ما يستجد من أعمال.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير...

صالح أحمد العريان

الرئيس التنفيذي

لمجموعة الشئون الإدارية والقانونية

سوق الكويت للأوراق المالية
السجل العام
التاريخ:
الوقت:

3خ

10 NOV 2015

AL-TIJARIA التجارية

3·9

Ref: 02231/2015

التاريخ: 10 نوفمبر 2015

*السيد/ رئيس مجلس مفوضي هيئة أسواق المال والمدير التنفيذي المحترم.*
*دولة الكويت*

تحية طيبة وبعد.

*الموضوع: الافصاح عن اجتماع مجلس إدارة الشركة التجارية العقارية (ش.م.ك.عامة)*

بالإشارة إلى الموضوع المذكور أعلاه، وعملاً بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية، وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الافصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./إ.م./2012/2) بتاريخ 2012/6/5.

يسرنا أن نبلغكم بأنه تقرر عقد اجتماع مجلس إدارة الشركة رقم (2015/7) وذلك يوم "الأربعاء" الموافق 11 نوفمبر 2015 في تمام الساعة 12:30 ظهرا، وذلك لمناقشة بنود جدول الأعمال التالية:

أولا: اعتماد محضر اجتماع مجلس الإدارة السابق رقم 2015/6 المؤرخ في 20اكتوبر2015.

ثانيا: مناقشة المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير المدققة) وتقرير المراجعة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2015.

ثالثا: ما يستجد من أعمال.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير...

صالح أحمد العريان
الرئيس التنفيذي
لمجموعة الشئون الإدارية والقانونية

هيئة أسواق المال - الكويت
التاريخ: 11/11/2015
الوقت:
المستلم:

3خ

3.7

AL-TIJARIA التجارية

01635/2015

23 اغسطس 2015

السيد/ مدير عام سوق الكويت للأوراق المالية المحترم.

دولة الكويت

تحية طيبة وبعد.

الموضوع: الافصاح عن البيانات المالية المجمعة المكثفة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين للستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه. وإلى قرار لجنة سوق الكويت للأوراق المالية رقم (5) لسنة 1999م بخصوص تقديم البيانات المالية لادارة السوق. وعملا بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية والية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./ا.م./2012/2) بتاريخ 2012/6/5.

تجدون مرفق طية عدد (1-واحد نسخة) باللغة الإنجليزية من المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة) مع تقرير المراجعة للستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير .....

صالح أحمد العريان

الرئيس التنفيذي

لمجموعة الشئون الإدارية والقانونية

24/8/2015

3.8

AL-TIJARIA التجارية

23 اغسطس 2015

السيد/ رئيس هيئة أسواق المال المحترم.

دولة الكويت

01634/2015

تحية طيبة وبعد.

الموضوع: الافصاح عن البيانات المالية المجمعة المكثفة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين للستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وعملا بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الافصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./إ.م./2012/2) بتاريخ 2012/6/5.

تجدون مرفق طية عدد (1-واحد نسخة) باللغة الانجليزية من المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة) مع تقرير المراجعة للستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير .....

صالح أحمد العريان

الرئيس التنفيذي

لمجموعة الشئون الإدارية والقانونية

هيئة أسواق المال. الكويت
التاريخ: ٨/٢٤
الوقت:
المستلم:

**Commercial Real Estate Company - K.P.S.C**
and its subsidiaries
State of Kuwait

**Interim Condensed Consolidated Financial Information**
**for the six months ended 30 June 2015**
**and Review Report**
**(Unaudited)**

**Commercial Real Estate Company - K.P.S.C**
and its subsidiaries
State of Kuwait

**Interim Condensed Consolidated Financial Information**
**for the six months ended 30 June 2015**
**and Review Report**
**(Unaudited)**

**Contents**

Deloitte.
Deloitte & Touche
Al-Wazzan & Co.
Ahmed Al-Jaber Street, Sharq
Dar Al-Awadi Complex, Floors 7 & 9
P.O. Box 20174 Safat 13062 or
P.O. Box 23049 Safat 13091
Kuwait

Tel: + 965 22408844, 22438060
Fax: + 965 22408855, 22452080
www.deloitte.com

BDO
Al Johara Tower, 6th Floor
Khaled Ben Al Waleed Street, Sharq
P.O. Box 25578, Safat 13116
Kuwait
Tel: +965 2242 6999
Fax: +965 2240 1666
www.bdo.com.kw

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C**
State of Kuwait

**Report on Review of Interim Condensed Consolidated Financial Information to the Board of Directors**

*Introduction*

We have reviewed the accompanying interim condensed consolidated statement of financial position of Commercial Real Estate Company K.P.S.C "the Parent Company" and its subsidiaries (together referred to as "the Group") as at 30 June 2015, and the related interim condensed consolidated statements of income, comprehensive income, changes in equity and cash flows for the six-month period then ended. Management is responsible for the preparation and presentation of this interim condensed consolidated financial information in accordance with International Accounting Standard No. (34): "Interim Financial Reporting". Our responsibility is to express a conclusion on this interim condensed consolidated financial information based on our review.

*Scope of Review*

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity".

A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

*Conclusion*

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying interim condensed consolidated financial information is not prepared, in all material respects, in accordance with International Accounting Standard No. (34) "Interim Financial Reporting".

**Report on Other Legal and Regulatory Requirements**

Furthermore, based on our review, the interim condensed consolidated financial information is in agreement with the books of the Parent Company. To the extent of information made available to us we have not become aware of any violations of the Companies Law No. 25 of 2012, as amended, or its executive regulations or of the Parent Company's Memorandum of incorporation and Articles of Association, as amended, during the six-month period ended 30 June 2015 that might have had a material effect on the business of the Group or on its consolidated financial position.

**Bader A. Al-Wazzan**
Licence No. 62A
Deloitte & Touche, Al-Wazzan & Co.

**Qais M. Al-Nisf**
Licence No. 38A
BDO Al Nisf & Partners

Kuwait, 12 August 2015

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C**
and its subsidiaries
State of Kuwait

AL-TIJARIA التجارية

**Interim condensed consolidated statement of financial position as at 30 June 2015**
**(Unaudited)**

*(All amounts are in Kuwaiti Dinars)*

| | Note | 30 June 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 June 2014 |
|---|---|---|---|---|
| **Assets** | | | | |
| **Non-current assets** | | | | |
| Property, plant and equipment | | 29,436,957 | 29,158,985 | 28,657,796 |
| Projects in progress | | - | 1,730,774 | 23,930,740 |
| Investment properties | 3 | 288,249,724 | 286,144,100 | 257,436,384 |
| Investment in associates | 4 | 32,116,232 | 32,673,424 | 27,325,039 |
| Available for sale investments | 5 | 18,056,887 | 21,943,443 | 19,881,308 |
| | | 367,859,800 | 371,650,726 | 357,231,267 |
| **Current assets** | | | | |
| Land and real estates held for trading | | 8,930,436 | 8,535,263 | 7,834,900 |
| Investments at fair value through profit or loss | | 18,544,029 | 18,544,029 | 10,525,082 |
| Receivables and other debit balances | 6 | 11,875,644 | 6,567,722 | 5,109,778 |
| Cash and cash equivalents | 7 | 5,054,850 | 6,529,424 | 2,710,283 |
| | | 44,404,959 | 40,176,438 | 26,180,043 |
| **Total assets** | | 412,264,759 | 411,827,164 | 383,411,310 |
| **Equity and liabilities** | | | | |
| **Equity attributable to Parent Company's Shareholders** | | | | |
| Share capital | 8 | 178,708,714 | 170,198,775 | 170,198,775 |
| Share premium | | 1,308,384 | 1,308,384 | 1,308,384 |
| Treasury shares | 9 | (1,874,529) | (1,808,875) | (1,480,295) |
| Statutory reserve | | 30,163,475 | 30,163,475 | 28,192,606 |
| Voluntary reserve | | 24,440,329 | 24,440,329 | 23,454,895 |
| Other reserves | 10 | 6,693,598 | 8,398,606 | 5,957,103 |
| Retained earnings | | 21,325,879 | 35,187,204 | 22,291,631 |
| **Total equity attributable to the Parent Company's Shareholders** | | 260,765,850 | 267,887,898 | 249,923,099 |
| **Non-controlling interests** | | 12,054,137 | 12,379,733 | 10,466,756 |
| **Total equity** | | 272,819,987 | 280,267,631 | 260,389,855 |
| **Liabilities** | | | | |
| **Non-current liabilities** | | | | |
| Employees' end of service indemnity | | 1,033,383 | 1,073,375 | 1,189,780 |
| Finance from third parties | 11 | 110,000,714 | 96,740,402 | 96,137,266 |
| | | 111,034,097 | 97,813,777 | 97,327,046 |
| **Current liabilities** | | | | |
| Payables and other credit balances | | 9,601,074 | 10,578,282 | 9,627,538 |
| Finance from third parties | 11 | 18,809,601 | 23,167,474 | 16,066,871 |
| | | 28,410,675 | 33,745,756 | 25,694,409 |
| **Total liabilities** | | 139,444,772 | 131,559,533 | 123,021,455 |
| **Total equity and liabilities** | | 412,264,759 | 411,827,164 | 383,411,310 |

The accompanying notes form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.

**Abdul Fatah M.R. Marafie**
Chairman

**Adwan M. Al-Adwani**
Vice-Chairman

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C**
and its subsidiaries
State of Kuwait

AL-TIJARIA التجارية

**Interim condensed consolidated statement of income for the six months ended 30 June 2015**
**(Unaudited)**

*(All amounts are in Kuwaiti Dinars)*

| | Note | Three months ended 30 June | | Six months ended 30 June | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| **Revenues** | | | | | |
| Net investment properties income | 12 | 3,012,224 | 2,913,808 | 5,795,804 | 5,700,347 |
| Gain on sale of land and real estates held for trading | | 43,433 | 9,176 | 43,433 | 9,176 |
| Net hotel losses | 13 | (51,891) | (136,670) | (26,443) | (223,805) |
| Net (losses)/ gains from investment in associates | | (171,295) | 527,335 | 296,946 | 808,689 |
| Net gains from investments | 14 | 2,168,146 | 164,632 | 2,547,507 | 426,489 |
| Foreign currency exchange differences | | 3,845 | (14,361) | 11,586 | (22,158) |
| Reversal of provision for doubtful debts | 6 | - | - | - | 294,175 |
| Other revenues | | 62,536 | 17,042 | 153,698 | 50,080 |
| Total revenues | | 5,066,998 | 3,480,962 | 8,822,531 | 7,042,993 |
| **Expenses and other charges** | | | | | |
| Administrative expenses and other charges | | 659,034 | 732,337 | 1,144,876 | 1,320,370 |
| Finance cost | | 1,274,681 | 1,100,996 | 2,402,079 | 2,158,404 |
| Total expenses | | 1,933,715 | 1,833,333 | 3,546,955 | 3,478,774 |
| Net profit before deductions | | 3,133,283 | 1,647,629 | 5,275,576 | 3,564,219 |
| Contribution to Kuwait Foundation for Advancement of Sciences (KFAS) | | (18,843) | (8,288) | (28,030) | (21,199) |
| National Labor Support Tax (NLST) | | (66,277) | (29,301) | (106,541) | (65,809) |
| Zakat expense | | (21,538) | (9,117) | (32,158) | (23,714) |
| **Net profit for the period** | | 3,026,625 | 1,600,923 | 5,108,847 | 3,453,497 |
| **Attributable to:** | | | | | |
| Parent Company's shareholders | | 2,860,322 | 1,444,400 | 4,766,393 | 3,115,494 |
| Non-controlling interests | | 166,303 | 156,523 | 342,454 | 338,003 |
| | | 3,026,625 | 1,600,923 | 5,108,847 | 3,453,497 |
| **Earnings per share attributable to the Parent Company's shareholders (fils)** | 15 | 1.62 | 0.81 | 2.70 | 1.75 |

The accompanying notes form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.

**Interim condensed consolidated statement of comprehensive income for the six months ended 30 June 2015 (Unaudited)**

*(All amounts are in Kuwaiti Dinars)*

| | Three months ended 30 June | | Six months ended 30 June | |
|---|---|---|---|---|
| | **2015** | **2014** | **2015** | **2014** |
| **Net profit for the period** | 3,026,625 | 1,600,923 | 5,108,847 | 3,453,497 |
| **Other comprehensive income:** | | | | |
| *Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:* | | | | |
| Group's share in associates' reserves | (64,982) | 15,306 | 29,920 | 68,154 |
| Exchange difference on translating foreign operations | 31,673 | - | 31,673 | - |
| *Available for sale investments:* | | | | |
| Change in fair value | 56,768 | 5,561 | 13,358 | 15,626 |
| Transferred to statement of income from sales | (1,754,303) | - | (1,779,959) | - |
| | (1,697,535) | 5,561 | (1,766,601) | 15,626 |
| **Total other comprehensive income** | (1,730,844) | 20,867 | (1,705,008) | 83,780 |
| **Total comprehensive income for the period** | 1,295,781 | 1,621,790 | 3,403,839 | 3,537,277 |
| **Attributable to:** | | | | |
| Parent Company's shareholders | 1,129,478 | 1,465,267 | 3,061,385 | 3,199,274 |
| Non-controlling interests | 166,303 | 156,523 | 342,454 | 338,003 |
| | 1,295,781 | 1,621,790 | 3,403,839 | 3,537,277 |

The accompanying notes form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C**
and its subsidiaries
State of Kuwait

**Interim condensed consolidated statement of changes in equity for the six months ended 30 June 2015**
**(Unaudited)**

*(All amounts are in Kuwaiti Dinars)*

| | Equity attributable to the Parent Company's shareholders | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Share capital | Share premium | Treasury shares | Statutory reserve | Voluntary reserve | Other reserves (note 10) | Retained earnings | Total | Non-controlling interests | Total equity |
| **Balance as at 1 January 2014** | 170,198,775 | 1,308,384 | (532,115) | 28,192,606 | 23,454,895 | 5,873,323 | 29,320,650 | 257,816,518 | 10,738,652 | 268,555,170 |
| Net profit for the period | - | - | - | - | - | - | 3,115,494 | 3,115,494 | 338,003 | 3,453,497 |
| Other comprehensive income for the period | - | - | - | - | - | 83,780 | - | 83,780 | - | 83,780 |
| Purchase of treasury shares | - | - | (948,180) | - | - | - | - | (948,180) | - | (948,180) |
| Effect of acquisition of a share in a subsidiary | - | - | - | - | - | - | 538 | 538 | (6,874) | (6,336) |
| Cash dividends | - | - | - | - | - | - | (10,145,051) | (10,145,051) | - | (10,145,051) |
| Cash dividends of a subsidiary | - | - | - | - | - | - | - | - | (603,025) | (603,025) |
| **Balance as at 30 June 2014** | 170,198,775 | 1,308,384 | (1,480,295) | 28,192,606 | 23,454,895 | 5,957,103 | 22,291,631 | 249,923,099 | 10,466,756 | 260,389,855 |
| **Balance as at 1 January 2015** | 170,198,775 | 1,308,384 | (1,808,875) | 30,163,475 | 24,440,329 | 8,398,606 | 35,187,204 | 267,887,898 | 12,379,733 | 280,267,631 |
| Net profit for the period | - | - | - | - | - | - | 4,766,393 | 4,766,393 | 342,454 | 5,108,847 |
| Other comprehensive income for the period | - | - | - | - | - | (1,705,008) | - | (1,705,008) | - | (1,705,008) |
| Purchase of treasury shares | - | - | (65,654) | - | - | - | - | (65,654) | - | (65,654) |
| Bouns shares distribution | 8,509,939 | - | - | - | - | - | (8,509,939) | - | - | - |
| Cash dividends | - | - | - | - | - | - | (10,116,334) | (10,116,334) | - | (10,116,334) |
| Amendments from consolidation of a subsidiary | - | - | - | - | - | - | (16,492) | (16,492) | (6,630) | (23,122) |
| Effect of acquisition of a share in a subsidiary | - | - | - | - | - | - | 15,047 | 15,047 | (81,173) | (66,126) |
| Cash dividends of a subsidiary | - | - | - | - | - | - | - | - | (580,247) | (580,247) |
| **Balance as at 30 June 2015** | 178,708,714 | 1,308,384 | (1,874,529) | 30,163,475 | 24,440,329 | 6,693,598 | 21,325,879 | 260,765,850 | 12,054,137 | 272,819,987 |

The accompanying notes form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.

**Interim condensed consolidated statement of cash flows for the six months ended 30 June 2015 (Unaudited)**

*(All amounts are in Kuwaiti Dinars)*

| | Note | Six months ended 30 June | |
|---|---|---|---|
| | | **2015** | **2014** |
| **Cash flows from operating activities** | | | |
| Net profit for the period | | 5,108,847 | 3,453,497 |
| *Adjustments:* | | | |
| Depreciation | | 803,818 | 1,114,555 |
| Net gains from investment in associates | | (296,946) | (808,690) |
| Net gains from investments | | (2,547,507) | (426,489) |
| Foreign currency exchange differences | | (11,586) | 22,158 |
| Reversal of provision for doubtful debts | | - | (294,175) |
| Finance cost | | 2,402,079 | 2,158,404 |
| Employees' end of service indemnity – formed during the period | | 91,141 | 117,000 |
| Operating profit before changes in working capital | | 5,549,846 | 5,336,260 |
| Land and real estates held for trading | | (395,173) | 111,971 |
| Investments at fair value through profit or loss | | - | (3,301,275) |
| Receivables and other debit balances | | (4,759,306) | 1,654,028 |
| Payables and other credit balances | | (1,187,365) | (2,223,866) |
| Cash (used in)/ generated from operating activities | | (791,998) | 1,577,118 |
| Employees' end of service indemnity – paid during the period | | (131,133) | (46,099) |
| Net cash (used in)/ generated from operating activities | | (923,131) | 1,531,019 |
| **Cash flows from investing activities** | | | |
| Paid for purchase of property, plant and equipment | | (1,081,790) | (11,088) |
| Paid for projects in progress | | - | (2,110,678) |
| Paid for purchase of investment properties | 3 | (374,850) | (188,888) |
| Paid for acquisition of an additional share in a subsidiary | | (66,126) | (6,336) |
| Paid for acquisition of available for sale investments | | (1,580,397) | (875,752) |
| Proceeds from sale of available for sale investments | | 5,467,128 | 171,703 |
| Proceeds from Murabaha with financial institutions | | - | 2,000,000 |
| Cash dividends received | | 799,607 | 353,718 |
| Cash dividends received from associates | | 336,494 | 623,794 |
| Net cash generated from/ (used in) investing activities | | 3,500,066 | (43,527) |
| **Cash flows from financing activities** | | | |
| Finance from third parties | | 8,902,439 | 10,722,218 |
| Purchase of treasury shares | | (65,654) | (948,180) |
| Finance cost paid | | (2,776,227) | (1,752,183) |
| Cash dividends paid to shareholders | | (9,531,820) | (9,943,321) |
| Net change in non-controlling interests | | (580,247) | (603,025) |
| Net cash used in financing activities | | (4,051,509) | (2,524,491) |
| **Net change in cash and cash equivalents** | | (1,474,574) | (1,036,999) |
| **Cash and cash equivalents at beginning of the period** | | 6,529,424 | 3,747,282 |
| **Cash and cash equivalents at end of the period** | 7 | 5,054,850 | 2,710,283 |

The accompanying notes form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.

9

## 1. Overview of the Group

Commercial Real Estate Company is a Kuwaiti Shareholding Company Closed ("the Parent Company") was incorporated under Articles of Association No. 104/M/ Vol. 1 on 4 February 1968 and registered in the Commercial Register on 28 February 1968 under No. 11329. And rerigistered on 21 December 1981 under No. 239 in accordance with the provisions of commercial companies law. The main objectives of the Company are to carry out various real estate, agricultural, industrial and commercial activities, carrying out contracting, road and building construction, including sale, purchase and lease of land and real estate property, construction of buildings, utilizing of the financial surplus available to the Company by investing it in financial portfolios managed by specialized companies and financial institutions; and establishing real estate funds and portfolios and the management of these funds for its own and for third parties or as stated in th Company's Article of Association (Article No. 5) and Company's Memorandum (Article No. 4). The Company's management shall carry out all its objectives for which it have been established in accordance with the Noble Islamic Sharia principles.

The Parent Company's registered office is located in Jaber Al-Mubarak Street, Commercial Real Estate Company's Building, Sharq, P.O. Box. 4119 Safat, 13042 Kuwait.

The Parent Company has been registered in the Kuwait Stock Exchange on 21 December 2004.

The interim condensed consolidated financial information includes the financial information of the Parent Company and its subsidiaries (together referred to as "the Group").

| Name of the Company | Activity | Country of incorporation | Ownership (%) | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 30 June 2015 | 31 December 2014 | 30 June 2014 |
| Al Motajara Real Estate Company | Real estate investment | Kuwait | 71.52 | 71.33 | 70.32 |
| Symphony Style Hotel (formerly: Missoni Hotel) | Hotels services | Kuwait | 100 | 100 | 100 |
| Commercial Real Estate Development Company | Real estate investment | Bahrain | 100 | 100 | - |

The financial statements of the above subsidiaries are combined based on management accounts prepared by management as at 30 June 2015.

The total assets and liabilities of consolidated subsidiaries amounted to KD 41,934,748 and KD 1,493,989 respectively as at 30 June 2015 (KD 43,457,851 and KD 1,352,477 respectively as at 31 December 2014 - and KD 35,490,063 and KD 1,392,138 respectively as at 30 June 2014). The total business results of subsidiaries amounted to KD 1,534,734 for the period ended 30 June 2015 (KD 1,636,223 for the period ended 30 June 2014).

The interim condensed consolidated financial information was authorised for issuance by the Board of Directors on 12 August 2015.

## 2. Basis of preparation

The interim condensed consolidated financial information has been prepared in accordance with the International Accounting Standard No. (34) "Interim Financial Reporting". The interim condensed consolidated financial information does not include all the information and notes required for complete financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). In the opinion of management, all adjustments considered necessary and the regular accruals for a fair presentation have been included.

The operating results for the six-month period ended 30 June 2015 are not necessarily indicative of the results that may be expected for the year ending 31 December 2015.

The interim condensed consolidated financial information does not contain all information and disclosures required for the annual consolidated financial statements and should refer to the annual consolidated financial statements of the Group as at 31 December 2014.

The accounting policies used in the preparation of the interim condensed consolidated financial information are consistent with those used in the preparation of the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2014 except for the adoption of the new and amended IFRS that have become effective from 1 January 2015:

**New and revised IFRSs issued and effective**

In the current period, the Company has applied a number of new and revised IFRSs that are issued and effective. The application of these standards and amendments did not have a material impact on the Group's interim condensed consolidated financial information.

**New and revised IFRSs in issue but not yet effective**

***For annual periods beginning on or after 1 January 2016***

- Amendments to IFRS 11 Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations
- Amendments to IAS 16 & IAS 38 Clarification of Acceptable Methods of Depreciation & Amortization
- Amendments to IAS 16 and IAS 41 Agriculture: Bearer Plants

The Group's Management do not anticipate that the application of these amendments will have a material impact on the Group's interim condensed consolidated financial information.

***Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018***

***IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers***

The Group's Management anticipate that the application of these IFRS 15 in the future may have a material impact on amounts reported in respect of the Group's interim condensed consolidated financial information. However, it is not practicable to provide a reasonable estimate of the effect until the Group undertakes a detailed review.

***IFRS 9 Financial Instruments***

The Group's Management anticipate that the application of IFRS 9 in the future may have a material impact on amounts reported in respect of the Group's financial assets and financial liabilities. However, it is not practicable to provide a reasonable estimate of the effect until the Group undertakes a detailed review.

## 3. Investement properties

| | 30 June 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 June 2014 |
|---|---|---|---|
| **Balance at beginning of the period/year** | 286,144,100 | 257,247,496 | 257,247,496 |
| Additions during period/ year | 374,850 | 2,667,321 | 188,888 |
| Sales during period/ year | - | (11,368,860) | - |
| Transferred from project under progress | 1,730,774 | 23,171,196 | - |
| Changes at fair value | - | 14,426,947 | - |
| **Balance at end of the period/year** | 288,249,724 | 286,144,100 | 257,436,384 |

During the period, The completion of the development, "Dine Zone" Project Runway within projects in progress was transferred to investment properties.

## 4. Investment in associates

| | 30 June 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 June 2014 |
|---|---|---|---|
| **Balance at beginning of the period/year** | 32,673,424 | 21,658,409 | 21,658,409 |
| Additions during period/ year | - | 5,124,730 | - |
| Share in net results | 262,606 | 1,295,031 | 637,388 |
| Transfers from available for sale investments | - | 5,413,580 | 5,413,580 |
| Cash dividends | (785,295) | (1,019,793) | (623,794) |
| Sales during period/ year | (84,351) | - | - |
| Foreign curency transaltion difference | 19,928 | 50,208 | - |
| Share in reserves | 29,920 | (20,043) | 68,154 |
| Reversal of impairment losses | - | 171,302 | 171,302 |
| **Balance at end of the period/ year** | 32,116,232 | 32,673,424 | 27,325,039 |

The investment in the associate "Al Salmyia Group for Project Development" amounted to KD 10,251,513 as at 30 June 2015 is pledged against financing granted to that associate.

The Group recognized its share of associates' results based on the latest available financial statements and financial information.

## 5. Available for sale investements

| | 30 June 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 June 2014 |
|---|---|---|---|
| Investments in quoted shares | 1,060,141 | 1,137,800 | 1,243,669 |
| Investments in unquoted shares | 13,720,519 | 12,556,388 | 10,812,774 |
| Investments in unquoted real estate funds | 3,276,227 | 8,249,255 | 7,824,865 |
| | 18,056,887 | 21,943,443 | 19,881,308 |

## 6. Receivables and other debit balances

| | 30 June 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 June 2014 |
|---|---|---|---|
| Trade receivables | 4,850,244 | 4,719,490 | 4,863,597 |
| Due from related parties | 31,337 | 154,107 | 768,802 |
| Provision for doubtful debts | (3,994,482) | (3,994,482) | (2,595,709) |
| | 887,099 | 879,115 | 3,036,690 |
| Prepaid expenses | 25,000 | 26,818 | 25,000 |
| Subscription in shares under allocation | 9,046,745 | 4,264,498 | 857,972 |
| Advance payments for purchase of property and equipment | 690,430 | 736,861 | 374,890 |
| Refundable deposits | 185,445 | 166,601 | 161,601 |
| Due from subsidiaries under liquidation | - | - | 42,272 |
| Other debit balances | 1,040,925 | 493,829 | 611,353 |
| | 11,875,644 | 6,567,722 | 5,109,778 |

Following is the movement on provision for doubtful debts:

| | 30 June 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 June 2014 |
|---|---|---|---|
| **Balance at beginning of the period/year** | 3,994,482 | 4,545,709 | 4,545,709 |
| Formed during the period/ year | - | 1,418,772 | - |
| Reversal of provision of doubtful debt | - | (294,175) | (294,175) |
| Write-off | - | (1,675,824) | (1,655,825) |
| **Balance at end of the period/year** | 3,994,482 | 3,994,482 | 2,595,709 |

## 7. Cash and cash equivalents

| | 30 June 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 June 2014 |
|---|---|---|---|
| Cash on hand | 25,992 | 20,850 | 17,237 |
| Cash at banks and financial institutions | 4,028,808 | 6,496,065 | 2,357,347 |
| Cash at portfolios | 50 | 12,509 | 335,699 |
| Murabaha placements at banks and financial institutions | 1,000,000 | - | - |
| Total cash and cash equivalents | 5,054,850 | 6,529,424 | 2,710,283 |
| Effective rate of return on Murabaha (%) | 1.125 | - | - |

## 8. Share capital

On 29 March 2015, the General Assembly of the Parent Company shareholders approved bouns shares of 5% (note 19) accordingly the issued and paid up share capital amounted to KD 178,708,714 distributed over 1,787,087,137 shares with 100 fils per share, and all shares are in cash. The effect was mentioned in the commercial regestered.

## 9. Treasury shares

| | 30 June 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 June 2014 |
|---|---|---|---|
| Number of shares - share | 20,491,853 | 18,789,860 | 15,329,451 |
| Percentage to issued shares (%) | 1.15 | 1.10 | 0.90 |
| Market value (KD) | 1,721,316 | 1,785,037 | 1,456,298 |

The Parent Company management is required to retain reserves and retained earnings equivalent to the cost of treasury shares throughout the period, as per related regulatory authorization.

## 10. Other reserves

| | Change in fair value reserve | Group's share in associates' reserves | Foreign currency transation reserve | Revaluation surplus of property, plant and equipment | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **Balance as at 1 January 2014** | 1,993,323 | (1,667,886) | - | 5,547,886 | 5,873,323 |
| Total comprehensive income for the period | 15,626 | 68,154 | - | - | 83,780 |
| **Balance as at 30 June 2014** | 2,008,949 | (1,599,732) | - | 5,547,886 | 5,957,103 |
| **Balance as at 1 January 2015** | 4,488,441 | (1,687,929) | 50,208 | 5,547,886 | 8,398,606 |
| Total comprehensive income for the period | (1,766,601) | 29,920 | 31,673 | - | (1,705,008) |
| **Balance as at 30 June 2015** | 2,721,840 | (1,658,009) | 81,881 | 5,547,886 | 6,693,598 |

## 11. Finance from third parties

| | 30 June 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 June 2014 |
|---|---|---|---|
| Finance from third parties – non current portion | 110,000,714 | 96,740,402 | 96,137,266 |
| Finance from third parties – current portion | 18,809,601 | 23,167,474 | 16,066,871 |
| | 128,810,315 | 119,907,876 | 112,204,137 |
| Effective cost rate (%) | 3.75 - 4 | 3.75 - 4 | 3.75 - 5 |

The finance from third parties represented in Murabaha and Tawaruq contracts. Part of the contracts is renewed annually or for more than a year within the specified period.

The Group obtained finance against the pledge of the following assets:

| | 30 June 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 June 2014 |
|---|---|---|---|
| Property, plant and equipment | 29,141,966 | 29,085,466 | 28,628,293 |
| Projects in progress | - | - | 13,668,875 |
| Investment properties | 223,850,155 | 210,105,380 | 210,732,913 |
| Land and real estates held for trading | - | - | 1,228,380 |

## 12. Net investment properties income

| | Three months ended 30 June | | Six months ended 30 June | |
|---|---|---|---|---|
| | **2015** | **2014** | **2015** | **2014** |
| Rental income | 3,574,295 | 3,510,699 | 7,079,549 | 6,862,980 |
| Operating expenses | (562,071) | (596,891) | (1,283,745) | (1,162,633) |
| Net rental income | 3,012,224 | 2,913,808 | 5,795,804 | 5,700,347 |

## 13. Net hotel losses

| | Three months ended 30 June | | Six months ended 30 June | |
|---|---|---|---|---|
| | **2015** | **2014** | **2015** | **2014** |
| Net hotel revenues | 1,364,183 | 1,457,233 | 2,827,321 | 2,956,126 |
| Operating expenses – including depreciation | (1,416,074) | (1,593,903) | (2,853,764) | (3,179,931) |
| | (51,891) | (136,670) | (26,443) | (223,805) |

Operating expenses include depreciation expenses of the hotel's building and its equipment of KD 775,812 for the period ended 30 June 2015 (KD 1,103,970 – 30 June 2014).

## 14. Net gains from investments

| | Three months ended 30 June | | Six months ended 30 June | |
|---|---|---|---|---|
| | **2015** | **2014** | **2015** | **2014** |
| **Available for sale investments** | | | | |
| Gain on sale | 1,766,775 | - | 1,766,775 | - |
| Cash dividends | 149,433 | 87,517 | 280,939 | 194,828 |
| | 1,916,208 | 87,517 | 2,047,714 | 194,828 |
| **Investments at fair value through profit or loss** | | | | |
| Change in fair value | - | (71,002) | - | (10,724) |
| Gains on sale | - | 5,496 | - | 5,433 |
| Cash dividends | 251,938 | 142,621 | 499,793 | 236,952 |
| | 251,938 | 77,115 | 499,793 | 231,661 |
| | 2,168,146 | 164,632 | 2,547,507 | 426,489 |

## 15. Earnings per share

Earnings per share are calculated by dividing the attributable net profit to the shareholders of the Parent Company by the weighted average number of outstanding shares after deducting the weighted average number of the outstanding treasury shares during the period as follows:

| | Three months ended 30 June | | Six months ended 30 June | |
|---|---|---|---|---|
| | **2015** | **2014** | **2015** | **2014** |
| Net profit for the period for the shareholders of the Parent Company | 2,860,322 | 1,444,400 | 4,766,393 | 3,115,494 |
| Weighted average number of outstanding shares (share) | 1,767,190,205 | 1,773,319,703 | 1,767,273,533 | 1,775,588,039 |
| Earnings per share (fils) | 1.62 | 0.81 | 2.70 | 1.75 |

Earnings per share for the comparative period have been adjusted as well as the weighted average number of outstanding shares to calculate the effect of bonus shares distribution that have been approved by the General Assembly meeting of the shareholders held on 29 March 2015 (note 19).

## 16. Related party transactions

Related parties comprise of the Group's shareholders who have representation in the board of directors, board members, key management personnel, associate companies and companies in which the Company has representatives in their board. All transactions with related parties are subject to approval of the shareholders General Assembly. Significant related party transactions and balances resulting therefrom were as follows:

| | 30 June 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 June 2014 |
|---|---|---|---|
| **Consolidated statement of financial position** | | | |
| Receivables and other debit balances | 31,337 | 154,107 | 768,802 |
| **Consolidated statement of income** | | | |
| Key management benefits | 174,254 | 1,195,191 | 224,990 |

## 17. Capital commitments and contingent liabilities

**Capital commitments**

| | 30 June 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 June 2014 |
|---|---|---|---|
| Uncalled capital – investments | 2,106,000 | 6,014,000 | 12,154,980 |
| Contracts for projects in progress | 243,239 | 931,524 | 3,550,550 |
| | 2,349,239 | 6,945,524 | 15,705,530 |

**Contingent liabilities**

| | 30 June 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 June 2014 |
|---|---|---|---|
| Letters of guarantee | 4,056,286 | 4,056,286 | 4,714,944 |

## 18. Contingent assets

During 2014, a court verdict was issued related to case no. 115/2014 sales/2 filed by the Parent Company and others related to sorting and splitting of owners' shares in freehold land plots in the State of Kuwait with a total area of 6,277 square meters. Parent Company's share of such land is 22%. Due to being unable to sort and split such lands, the Court decided to make a public auction for such lands for settling such dispute.

## 19. Dividends

On 29 March 2015, the General Assembly of the shareholders has approved the financial statements for the year ended 31 December 2014 and approved to distribute cash dividends of 6% to the listed sharholders on the date of the Ordinary General Assembly meeting and the distribution of bouns shares of 5% (5 shares each 100 share) (note 8).

## 20. Segment information

The Group is organised into two major business segments; real estate and investment. Both segments results are reported to senior executive management. Further more, the Group's operating results, assets and liabilities are reported according to geographical areas in which it operates. Revenues, profits, assets and liabilities are measured according to the same accounting basis followed in preparation of consolidated financial statements.

Business segment analysis in line with internal reports submitted to management is as follows:

| | Six months ended 30 June 2015 | | |
|---|---|---|---|
| | **Real estate segment** | **Investment segment** | **Total** |
| Revenues | 7,096,539 | 2,844,453 | 9,940,992 |
| Direct costs | (1,667,098) | (104,688) | (1,771,786) |
| Gross profit | 5,429,441 | 2,739,765 | 8,169,206 |
| Unallocated costs | | | (3,071,945) |
| Currency valuation differences | | | 11,586 |
| Net profit | | | 5,108,847 |

| | Six months ended 30 June 2014 | | |
|---|---|---|---|
| | **Real estate segment** | **Investment segment** | **Total** |
| Revenues | 6,648,351 | 1,529,352 | 8,177,703 |
| Direct costs | (1,677,846) | (126,406) | (1,804,252) |
| Gross profit | 4,970,505 | 1,402,946 | 6,373,451 |
| Unallocated costs | | | (2,897,796) |
| Currency valuation differences | | | (22,158) |
| Net profit | | | 3,453,497 |

**Geographical distribution**
**Geographic distribution of assets and liabilities**

| | Assets | | |
|---|---|---|---|
| | **30 June 2015** | **31 December 2014 (Audited)** | **30 June 2014** |
| Kuwait | 347,374,278 | 352,581,744 | 342,795,249 |
| GCC | 34,804,045 | 32,591,505 | 25,416,089 |
| Other | 30,086,436 | 26,653,915 | 15,199,972 |
| | 412,264,759 | 411,827,164 | 383,411,310 |

| | Liabilities | | |
|---|---|---|---|
| | **30 June 2015** | **31 December 2014 (Audited)** | **30 June 2014** |
| Kuwait | 91,308,384 | 83,089,680 | 82,125,388 |
| GCC | 48,136,388 | 48,469,853 | 40,896,067 |
| | 139,444,772 | 131,559,533 | 123,021,455 |

**Operating results**

| | Six months ended 30 June 2015 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **Kuwait** | **GCC** | **Other** | **Total** |
| Total revenues | 8,528,796 | (389,794) | 683,529 | 8,822,531 |
| Total expenses | (2,696,217) | (1,017,467) | - | (3,713,684) |
| Net profit/ (loss) | 5,832,579 | (1,407,261) | 683,529 | 5,108,847 |

| | Six months ended 30 June 2014 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **Kuwait** | **GCC** | **Other** | **Total** |
| Total revenues | 6,792,813 | 99,848 | 150,332 | 7,042,993 |
| Total expenses | (2,795,404) | (794,092) | - | (3,589,496) |
| Net profit | 3,997,409 | (694,244) | 150,332 | 3,453,497 |

## 21. Fair value estimation

The fair values of financial assets and liabilities are estimated as follows:

- Level 1: Quoted prices in active markets for financial instruments.
- Level 2: Quoted prices in an active market for similar instruments or prices quoted by managers of investment funds or other valuation methods where all the important inputs are based on comparative market data either directly or indirectly.
- Level 3: Valuation methods in which the inputs that are not based on any comparative market data.

**Fair value of the Group's financial assets and financial liabilities that are measured at fair value on a recurring basis:**

| Financial assets | Fair value as at | | | Valuation date | Fair value hierarchy | Valuation technique(s) and Key input(s) | Significant unobservable inputs | Relationship of unobservable inputs to fair value |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 June 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 30 June 2014 | | | | | |
| Available for sale investments | 1,060,141 | 1,137,800 | 1,243,669 | 30 June 2015 | Level 1 | Last bid price | N/A | N/A |
| | 16,959,611 | 20,742,851 | 17,520,587 | 31 December 2014 | Level 2 | Net unit value announced | N/A | N/A |
| | 37,135 | 62,792 | 588,833 | 31 December 2014 | Level 3 | Technical assessment methods | Adjusted book value of market risk | The higher market risk, the lower the fair value. |
| Investment at fair value through profit or loss | - | - | 1,723,969 | - | Level 1 | Last bid price | N/A | N/A |
| | 18,544,029 | 18,544,029 | 8,801,113 | 31 December 2014 | Level 2 | Net unit value announced | N/A | N/A |

Fair value of the Group's financial assets and financial liabilities that are not measured at fair value on a recurring basis (but fair value disclosures are required):

| | 30 June 2015 | | 31 December 2014 (Audited) | | 30 June 2014 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Carrying amount | Fair value | Carrying amount | Fair value | Carrying amount | Fair value |
| ***Financial assets*** | | | | | | |
| Loans and receivables | | | | | | |
| - Due from related parties | 31,337 | 31,337 | 154,107 | 154,107 | 768,802 | 768,802 |
| - Trade and non-trade receivables | 11,844,307 | 11,844,307 | 6,413,615 | 6,413,615 | 4,340,976 | 4,340,976 |
| - Cash and cash equivalents | 5,054,850 | 5,054,850 | 6,529,424 | 6,529,424 | 2,710,283 | 2,710,283 |
| | 16,930,494 | 16,930,494 | 13,097,146 | 13,097,146 | 7,820,061 | 7,820,061 |
| ***Financial liabilities*** | | | | | | |
| Financial liabilities (at amortized cost) | | | | | | |
| - Finance from third parties | 128,810,315 | 125,542,139 | 119,907,876 | 117,868,017 | 112,204,137 | 107,424,720 |
| - Payables and other credit balances | 9,601,074 | 9,601,074 | 10,578,282 | 10,578,282 | 9,627,538 | 9,627,538 |
| | 138,411,389 | 135,143,213 | 130,486,158 | 128,446,299 | 121,831,675 | 117,052,258 |

| | Fair value hierarchy within level (3) | | |
|---|---|---|---|
| | **30 June 2015** | **31 December 2014 (Audited)** | **30 June 2014** |
| ***Financial assets*** | | | |
| Loans and receivables | 16,930,494 | 13,097,146 | 7,820,061 |
| **Total** | 16,930,494 | 13,097,146 | 7,820,061 |
| ***Financial liabilities*** | | | |
| Financial liabilities (at amortized cost) | 135,143,213 | 128,446,299 | 117,052,258 |
| **Total** | 135,143,213 | 128,446,299 | 117,052,258 |

The fair value of financial assets and liabilities included in level 3 below have been determined by using recognized valuation techniques such as discounted cash flows, price multiple or adjusted carring value.

Reconciliation of Level 3 fair value measurements is as follows:

| | Unquoted available for sale investments | | |
|---|---|---|---|
| | **30 June 2015** | **31 December 2014 (Audited)** | **30 June 2014** |
| **Balance at the beginning of the period/ year** | 62,792 | 6,002,414 | 6,002,414 |
| Total gains or losses: | | | |
| - in profit or loss | (25,657) | - | - |
| - in other comprehensive income | - | - | - |
| Purchases | - | - | - |
| Disposals/settlements | - | (5,413,580) | (5,413,581) |
| Transfers out of level 3 | - | (526,042) | - |
| **Balance at the end of the period/ year** | 37,135 | 62,792 | 588,833 |

Transfers out of level 3 represents investments carried at cost as it was recently acquired.

3.6

AL-TIJARIA التجارية

REF: 01619/2015

19 اغسطس 2015

السيد/ رئيس هيئة أسواق المال المحترم.

دولة الكويت

تحية طيبة وبعد.

الموضوع: الافصاح عن المعلومات المالية المجمعة المكثفة (غير مدققة) مع تقرير المراجعة للستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه. وعملا بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./إ.م./2012/2) بتاريخ 2012/6/5.

تجدون مرفق طية عدد (1-واحد نسخة) باللغة العربية من المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة) مع تقرير المراجعة للستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير .....

صالح أحمد العريان

الرئيس التنفيذي

لمجموعة الشئون الإدارية والقانونية

هيئة أسواق المال. الكويت
التاريخ: 19/08/2015
الوقت:
المستلم:

3.5

AL-TIJARIA التجارية

REF: 01620/2015

19 اغسطس 2015

السيد/ مدير عام سوق الكويت للأوراق المالية المحترم.

دولة الكويت

تحية طيبة وبعد.

الموضوع: الافصاح عن المعلومات المالية المجمعة المكثفة (غير مدققة) مع تقرير المراجعة للستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه. وإلى قرار لجنة سوق الكويت للأوراق المالية رقم (5) لسنة 1999م بخصوص تقديم البيانات المالية لإدارة السوق. وعملا بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./إ.م./2012/2) بتاريخ 2012/6/5.

تجدون مرفق طية عدد (3-ثلاثة نسخ) باللغة العربية من المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة) مع تقرير المراجعة للستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير .....

صالح أحمد العريان

الرئيس التنفيذي

لمجموعة الشئون الإدارية والقانونية

3.4

AL-TIJARIA التجارية

هيئة أسواق المال. الكويت
التاريخ: 13/08/2015
الوقت:
المستلم:

التاريخ: 12 اغسطس 2015

Ref: 01570/2015

*السيد/ رئيس هيئة أسواق المال المحترم.*
*دولة الكويت*

تحية طيبة وبعد.

*الموضوع: الافصاح عن اجتماع مجلس ادارة الشركة التجارية العقارية (ش.م.ك.عامة)*

بالإشارة إلى الموضوع المذكور أعلاه. وعملا بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الاوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية والية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./إ.م./2012/2) بتاريخ 2012/6/5.

يسرنا أن نبلغكم بأنه قد تم عقد اجتماع مجلس إدارة الشركة رقم (2015/5) وذلك اليوم " الاربعاء" الموافق 12 اغسطس 2015 في تمام الساعة 12:30 بعد الظهر. حيث تم اتخاذ القرارات التالية:

أولا: تمت المصادقة على محضر اجتماع مجلس الادارة رقم (2015/4) المورخ في 12 مايو 2015.

ثانيا: تم اعتماد المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للستة اشهر المنتهية في 2015/6/30 مع تقرير المراجعة (غير مدققة).

هذا وتجدون مرفق طية النموذج رقم (3) البيانات المالية المرحلية . بالإضافة إلى بيان المركز المالي المجمع المكثف (غير مدقق) . وإيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة) عن الربع الثاني لفترة الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 2015

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير...

صالح أحمد العريان
الرئيس التنفيذي
لمجموعة الشئون الإدارية والقانونية

ع2

AL-TIJARIA التجارية

**الشركة التجارية العقارية – ش.م.ك.ع**
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة
للستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015
مع تقرير مراجعة
(غير مدققة)

**الشركة التجارية العقارية – ش.م.ك.ع**
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة
للستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015
مع تقرير مراجعة
(غير مدققة)

**المحتويات** | **الصفحة**

BDO

برج الجوهرة، الدور السادس
شارع خالد بن الوليد، شرق
ص.ب 25578، الصفاة 13116
الكويت
تليفون: 96522426999+
فاكس: 96522401666+
www.bdo.com.kw

Deloitte.

ديلويت وتوش
الوزان وشركاه

شارع احمد الجابر، الشرق
مجمع دار العوضي - الدور السابع والتاسع
ص.ب 20174 الصفاة 13062 أو
ص.ب 23049 الصفاة 13091
الكويت

هاتف: 2243 8060 - 2240 8844 965 +
فاكس: 2245 2080 - 2240 8855 965 +

www.deloitte.com

**الشركة التجارية العقارية**

**شركة مساهمة كويتية – (عامة)**

**دولة الكويت**

**تقرير عن مراجعة المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة إلى السادة أعضاء مجلس الإدارة**

*مقدمة*

لقد قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي المجمع المكثف المرفق للشركة التجارية العقارية (ش.م.ك.ع) "الشركة الأم" وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين "المجموعة") كما في 30 يونيو 2015، وكذلك بيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المرحلية المجمعة المكثفة لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. إن إدارة الشركة الأم هي المسئولة عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (34) "التقارير المالية المرحلية". إن مسئوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة بناءً على مراجعتنا.

*نطاق المراجعة*

لقد تمت مراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي المتعلق بمهام المراجعة 2410 "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل المدقق المستقل للمنشأة".

إن أعمال مراجعة المعلومات المالية المرحلية تتضمن بصورة أساسية إجراء استفسارات من الأشخاص المسئولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات مراجعة أخرى. إن نطاق المراجعة أقل بشكل جوهري من التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، وبالتالي فهي لا تمكننا من الحصول على تأكيد بأننا على دراية بكافة الامور الهامة التي يمكن تحديدها من خلال أعمال التدقيق. ولذلك فإننا لا نبدي رأي تدقيق.

*الاستنتاج*

استناداً إلى مراجعتنا، فإنه لم يرد إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي المادية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (34) "التقارير المالية المرحلية".

**تقرير عن مراجعة المتطلبات القانونية والأمور التنظيمية الأخرى**

استناداً إلى مراجعتنا أيضاً، فإن المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة تتفق مع ما هو وارد بدفاتر الشركة الام، وأنه في حدود المعلومات التي توافرت لدينا، لم يرد إلى علمنا ما يشير إلى وجود مخالفات خلال فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015 لأحكام قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012، وتعديلاته اللاحقة ولائحته التنفيذية أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما اللاحقة على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي المجمع.

**بدر عبدالله الوزان**
سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة "أ"
ديلويت وتوش – الوزان وشركاه

**قيس محمد النصف**
سجل مراقبي الحسابات رقم 38 فئة "أ"
BDO النصف وشركاه

الكويت في 12 أغسطس 2015

**الشركة التجارية العقارية – ش.م.ك.ع**
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

**بيان المركز المالي المرحلي المجمع المكثف كما في 30 يونيو 2015**
**(غير مدقق)**

*(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)*

| | إيضاح | 30 يونيو 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 يونيو 2014 |
|---|---|---|---|---|
| **الموجودات** | | | | |
| **موجودات غير متداولة** | | | | |
| ممتلكات ومنشآت ومعدات | | 29,436,957 | 29,158,985 | 28,657,796 |
| مشروعات قيد التنفيذ | | - | 1,730,774 | 23,930,740 |
| استثمارات عقارية | 3 | 288,249,724 | 286,144,100 | 257,436,384 |
| استثمارات في شركات زميلة | 4 | 32,116,232 | 32,673,424 | 27,325,039 |
| استثمارات متاحة للبيع | 5 | 18,056,887 | 21,943,443 | 19,881,308 |
| | | 367,859,800 | 371,650,726 | 357,231,267 |
| **موجودات متداولة** | | | | |
| أراضي وعقارات بغرض المتاجرة | | 8,930,436 | 8,535,263 | 7,834,900 |
| استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل | | 18,544,029 | 18,544,029 | 10,525,082 |
| ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى | 6 | 11,875,644 | 6,567,722 | 5,109,778 |
| النقد والنقد المعادل | 7 | 5,054,850 | 6,529,424 | 2,710,283 |
| | | 44,404,959 | 40,176,438 | 26,180,043 |
| **إجمالي الموجودات** | | 412,264,759 | 411,827,164 | 383,411,310 |
| **حقوق الملكية والمطلوبات** | | | | |
| **حقوق الملكية المتاحة لمساهمي الشركة الأم** | | | | |
| رأس المال | 8 | 178,708,714 | 170,198,775 | 170,198,775 |
| علاوة اصدار | | 1,308,384 | 1,308,384 | 1,308,384 |
| أسهم خزانة | 9 | (1,874,529) | (1,808,875) | (1,480,295) |
| احتياطي اجباري | | 30,163,475 | 30,163,475 | 28,192,606 |
| احتياطي اختياري | | 24,440,329 | 24,440,329 | 23,454,895 |
| احتياطيات أخرى | 10 | 6,693,598 | 8,398,606 | 5,957,103 |
| أرباح مرحلة | | 21,325,879 | 35,187,204 | 22,291,631 |
| **اجمالي حقوق الملكية المتاحة لمساهمي الشركة الأم** | | 260,765,850 | 267,887,898 | 249,923,099 |
| **حقوق الجهات غير المسيطرة** | | 12,054,137 | 12,379,733 | 10,466,756 |
| **اجمالي حقوق الملكية** | | 272,819,987 | 280,267,631 | 260,389,855 |
| **المطلوبات** | | | | |
| **مطلوبات غير متداولة** | | | | |
| مكافأة نهاية الخدمة للموظفين | | 1,033,383 | 1,073,375 | 1,189,780 |
| تمويل من الغير | 11 | 110,000,714 | 96,740,402 | 96,137,266 |
| | | 111,034,097 | 97,813,777 | 97,327,046 |
| **مطلوبات متداولة** | | | | |
| ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى | | 9,601,074 | 10,578,282 | 9,627,538 |
| تمويل من الغير | 11 | 18,809,601 | 23,167,474 | 16,066,871 |
| | | 28,410,675 | 33,745,756 | 25,694,409 |
| **مجموع المطلوبات** | | 139,444,772 | 131,559,533 | 123,021,455 |
| **إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات** | | 412,264,759 | 411,827,164 | 383,411,310 |

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

**عبدالفتاح محمد رفيع معرفي**
رئيس مجلس الإدارة

**عدوان محمد العدواني**
نائب رئيس مجلس الإدارة

**بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف للستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015**
**(غير مدقق)**

*(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)*

| | إيضاح | الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو | | الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| **الإيرادات** | | | | | |
| صافي أرباح استثمارات عقارية | 12 | 3,012,224 | 2,913,808 | 5,795,804 | 5,700,347 |
| أرباح بيع أراضي وعقارات بغرض المتاجرة | | 43,433 | 9,176 | 43,433 | 9,176 |
| صافي خسائر فندقية | 13 | (51,891) | (136,670) | (26,443) | (223,805) |
| صافي (خسائر)/ أرباح استثمارات في شركات زميلة | | (171,295) | 527,335 | 296,946 | 808,689 |
| صافي أرباح استثمارات | 14 | 2,168,146 | 164,632 | 2,547,507 | 426,489 |
| فروقات تقييم عملات أجنبية | | 3,845 | (14,361) | 11,586 | (22,158) |
| رد مخصص ديون مشكوك في تحصيلها | 6 | - | - | - | 294,175 |
| إيرادات أخرى | | 62,536 | 17,042 | 153,698 | 50,080 |
| إجمالي الايرادات | | 5,066,998 | 3,480,962 | 8,822,531 | 7,042,993 |
| **المصاريف والأعباء الأخرى** | | | | | |
| مصاريف ادارية وأعباء أخرى | | 659,034 | 732,337 | 1,144,876 | 1,320,370 |
| أعباء تمويل | | 1,274,681 | 1,100,996 | 2,402,079 | 2,158,404 |
| إجمالي المصروفات | | 1,933,715 | 1,833,333 | 3,546,955 | 3,478,774 |
| صافي الربح قبل الإستقطاعات | | 3,133,283 | 1,647,629 | 5,275,576 | 3,564,219 |
| حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي | | (18,843) | (8,288) | (28,030) | (21,199) |
| ضريبة دعم العمالة الوطنية | | (66,277) | (29,301) | (106,541) | (65,809) |
| مصروف الزكاة | | (21,538) | (9,117) | (32,158) | (23,714) |
| **صافي ربح الفترة** | | 3,026,625 | 1,600,923 | 5,108,847 | 3,453,497 |
| **يوزع كما يلي :** | | | | | |
| مساهمي الشركة الأم | | 2,860,322 | 1,444,400 | 4,766,393 | 3,115,494 |
| حقوق الجهات غير المسيطرة | | 166,303 | 156,523 | 342,454 | 338,003 |
| | | 3,026,625 | 1,600,923 | 5,108,847 | 3,453,497 |
| **ربحية السهم لمساهمي الشركة الأم (فلس)** | 15 | 1.62 | 0.81 | 2.70 | 1.75 |

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

**بيان الدخل الشامل المرحلي المجمع المكثف للستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015**
**(غير مدقق)**

*(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)*

| | الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو | | الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو | |
|---|---|---|---|---|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| **صافي ربح الفترة** | 3,026,625 | 1,600,923 | 5,108,847 | 3,453,497 |
| **بنود الدخل الشامل الأخرى:** | | | | |
| *بنود يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الدخل:* | | | | |
| حصة المجموعة في احتياطيات شركات زميلة | (64,982) | 15,306 | 29,920 | 68,154 |
| فروق ترجمة بيانات مالية بعملات أجنبية | 31,673 | - | 31,673 | - |
| *استثمارات متاحة للبيع* | | | | |
| التغير في القيمة العادلة | 56,768 | 5,561 | 13,358 | 15,626 |
| المحول لبيان الدخل نتيجة البيع | (1,754,303) | - | (1,779,959) | - |
| | (1,697,535) | 5,561 | (1,766,601) | 15,626 |
| **إجمالي بنود الدخل الشامل الأخرى** | (1,730,844) | 20,867 | (1,705,008) | 83,780 |
| **إجمالي الدخل الشامل للفترة** | 1,295,781 | 1,621,790 | 3,403,839 | 3,537,277 |
| **يوزع كما يلي :** | | | | |
| مساهمي الشركة الأم | 1,129,478 | 1,465,267 | 3,061,385 | 3,199,274 |
| حقوق الجهات غير المسيطرة | 166,303 | 156,523 | 342,454 | 338,003 |
| | 1,295,781 | 1,621,790 | 3,403,839 | 3,537,277 |

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

**الشركة التجارية العقارية – ش.م.ك.ع**
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

**بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المجمع المكثف للستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015**
**(غير مدقق)**

*(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)*

| | حقوق الملكية المتاحة لمساهمي الشركة الأم | | | | | | | | | حقوق الجهات غير المسيطرة | إجمالي حقوق الملكية |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | رأس المال | علاوة اصدار | أسهم خزانة | إحتياطي اجباري | إحتياطي اختياري | إحتياطيات أخرى (ايضاح 10) | أرباح مرحلة | المجموع | | | |
| **الرصيد كما في 1 يناير 2014** | 170,198,775 | 1,308,384 | (532,115) | 28,192,606 | 23,454,895 | 5,873,323 | 29,320,650 | 257,816,518 | | 10,738,652 | 268,555,170 |
| صافي ربح الفترة | - | - | - | - | - | - | 3,115,494 | 3,115,494 | | 338,003 | 3,453,497 |
| بنود الدخل الشامل الأخرى للفترة | - | - | - | - | - | 83,780 | - | 83,780 | | - | 83,780 |
| شراء أسهم خزانة | - | - | (948,180) | - | - | - | - | (948,180) | | - | (948,180) |
| أثر اقتناء حصة في شركة تابعة | - | - | - | - | - | - | 538 | 538 | | (6,874) | (6,336) |
| توزيعات أرباح نقدية | - | - | - | - | - | - | (10,145,051) | (10,145,051) | | - | (10,145,051) |
| توزيعات نقدية في شركة تابعة | - | - | - | - | - | - | - | - | | (603,025) | (603,025) |
| **الرصيد كما في 30 يونيو 2014** | 170,198,775 | 1,308,384 | (1,480,295) | 28,192,606 | 23,454,895 | 5,957,103 | 22,291,631 | 249,923,099 | | 10,466,756 | 260,389,855 |
| **الرصيد كما في 1 يناير 2015** | 170,198,775 | 1,308,384 | (1,808,875) | 30,163,475 | 24,440,329 | 8,398,606 | 35,187,204 | 267,887,898 | | 12,379,733 | 280,267,631 |
| صافي ربح الفترة | - | - | - | - | - | - | 4,766,393 | 4,766,393 | | 342,454 | 5,108,847 |
| بنود الدخل الشامل الأخرى للفترة | - | - | - | - | - | (1,705,008) | - | (1,705,008) | | - | (1,705,008) |
| شراء أسهم خزانة | - | - | (65,654) | - | - | - | - | (65,654) | | - | (65,654) |
| توزيعات أسهم منحة | 8,509,939 | - | - | - | - | - | (8,509,939) | - | | - | - |
| توزيعات أرباح نقدية | - | - | - | - | - | - | (10,116,334) | (10,116,334) | | - | (10,116,334) |
| تعديلات ناتجة عن تجميع شركة تابعة | - | - | - | - | - | - | (16,492) | (16,492) | | (6,630) | (23,122) |
| أثر اقتناء حصة في شركة تابعة | - | - | - | - | - | - | 15,047 | 15,047 | | (81,173) | (66,126) |
| توزيعات نقدية في شركة تابعة | - | - | - | - | - | - | - | - | | (580,247) | (580,247) |
| **الرصيد كما في 30 يونيو 2015** | 178,708,714 | 1,308,384 | (1,874,529) | 30,163,475 | 24,440,329 | 6,693,598 | 21,325,879 | 260,765,850 | | 12,054,137 | 272,819,987 |

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

**بيان التدفقات النقدية المرحلي المجمع المكثف للستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015**
**(غير مدقق)**

*(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)*

| | إيضاح | الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015 | الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2014 |
|---|---|---|---|
| **التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية** | | | |
| صافي ربح الفترة | | 5,108,847 | 3,453,497 |
| *تسويات:* | | | |
| استهلاك | | 803,818 | 1,114,555 |
| صافي أرباح استثمارات في شركات زميلة | | (296,946) | (808,690) |
| صافي أرباح استثمارات | | (2,547,507) | (426,489) |
| فروقات تقييم عملات أجنبية | | (11,586) | 22,158 |
| رد مخصص ديون مشكوك في تحصيلها | | - | (294,175) |
| أعباء تمويل | | 2,402,079 | 2,158,404 |
| مكافأة نهاية الخدمة للموظفين – المكون خلال الفترة | | 91,141 | 117,000 |
| أرباح التشغيل قبل التغيرات في رأس المال العامل | | 5,549,846 | 5,336,260 |
| أراضي وعقارات بغرض المتاجرة | | (395,173) | 111,971 |
| استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل | | - | (3,301,275) |
| ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى | | (4,759,306) | 1,654,028 |
| ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى | | (1,187,365) | (2,223,866) |
| النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية | | (791,998) | 1,577,118 |
| مكافأة نهاية الخدمة للموظفين – المدفوع خلال الفترة | | (131,133) | (46,099) |
| صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية | | (923,131) | 1,531,019 |
| **التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية** | | | |
| المدفوع لإقتناء ممتلكات ومنشآت ومعدات | | (1,081,790) | (11,088) |
| المدفوع في مشروعات قيد التنفيذ | | - | (2,110,678) |
| المدفوع لإقتناء استثمارات عقارية | 3 | (374,850) | (188,888) |
| المدفوع لاقتناء حصة إضافية في شركة تابعة | | (66,126) | (6,336) |
| المدفوع لشراء استثمارات متاحة للبيع | | (1,580,397) | (875,752) |
| المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع | | 5,467,128 | 171,703 |
| المحصل من مرابحات لدى مؤسسات مالية | | - | 2,000,000 |
| توزيعات نقدية مستلمة | | 799,607 | 353,718 |
| المحصل من توزيعات أرباح من شركات زميلة | | 336,494 | 623,794 |
| صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية | | 3,500,066 | (43,527) |
| **التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية** | | | |
| صافي التغير في تمويل من الغير | | 8,902,439 | 10,722,218 |
| شراء أسهم خزانة | | (65,654) | (948,180) |
| أعباء تمويل مدفوعة | | (2,776,227) | (1,752,183) |
| توزيعات أرباح مدفوعة للمساهمين | | (9,531,820) | (9,943,321) |
| صافي التغير في حقوق الجهات غير المسيطرة | | (580,247) | (603,025) |
| صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية | | (4,051,509) | (2,524,491) |
| **صافي التغير في النقد والنقد المعادل** | | (1,474,574) | (1,036,999) |
| **النقد والنقد المعادل في بداية الفترة** | | 6,529,424 | 3,747,282 |
| **النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة** | 7 | 5,054,850 | 2,710,283 |

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

**إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015**
**(غير مدققة)**

*(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)*

**1. نبذة عن المجموعة**

تأسست الشركة التجارية العقارية كشركة مساهمة كويتية مقفلة "الشركة الأم" وفقاً لعقد تأسيس رقم 104/ م جلد 1 بتاريخ 4 فبراير 1968 والتي تم قيدها بالسجل التجاري تحت رقم 11329 بتاريخ 28 فبراير 1968 وتم اعادة قيدها تحت رقم 239 بتاريخ 21 ديسمبر 1981 طبقاً لأحكام قانون الشركات التجارية. وتتمثل الأغراض الأساسية التي أسست من أجلها الشركة في القيام بمختلف الأعمال والأمور العقارية والزراعية والصناعية والتجارية والقيام بأعمال تعهدات وإنشاءات الطرق والأبنية بما في ذلك بيع وشراء الأراضي والعقارات وتأجيرها واستئجارها وإقامة المباني، واستغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة عن طريق إستثمارها في محافظ مالية تدار من قبل شركات وجهات مالية متخصصة، وانشاء الصناديق العقارية وادارتها لصالح الشركة ولصالح الغيراو كما ينص عليه عقد التأسيس مادة 5 والنظام الاساسي للشركة مادة 4. يتعين على إدارة الشركة مزاولة جميع الأغراض التي أسست من أجلها وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية السمحاء.

يقع المركز الرئيسي للشركة في شارع جابر المبارك – بناية الشركة التجارية العقارية – الشرق - الكويت. ص.ب 4119 الصفاة – 13042 الكويت.

بتاريخ 21 ديسمبر 2004، تم تسجيل أسهم الشركة لدى سوق الكويت للأوراق المالية .

تتضمن المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة المعلومات المالية المرحلية للشركة الام وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين "بالمجموعة").

| اسم الشركة | النشاط | بلد التأسيس | نسبة المساهمة (%) | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 30 يونيو 2015 | 31 ديسمبر 2014 | 30 يونيو 2014 |
| شركة المتاجرة العقارية | استثمار عقاري | دولة الكويت | 71.52 | 71.33 | 70.32 |
| فندق سيمفوني ستايل (فندق ميسوني سابقا) | خدمات فندقية | دولة الكويت | 100 | 100 | 100 |
| الشركة التجارية للتطوير العقاري | استثمار عقاري | مملكة البحرين | 100 | 100 | - |

تم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة أعلاه بناءً على معلومات مالية معدة من قبل الإدارة كما في 30 يونيو 2015.

بلغ إجمالي موجودات ومطلوبات الشركات التابعة المجمعة 41,934,748 دينار كويتي و1,493,989 دينار كويتي على التوالي كما في 30 يونيو 2015 (43,457,851 دينار كويتي و1,352,477 دينار كويتي على التوالي كما في 31 ديسمبر 2014 – 35,490,063 دينار كويتي و1,392,138 دينار كويتي على التوالي كما في 30 يونيو 2014). بلغ إجمالي نتائج أعمال الشركات التابعة المجمعة 1,534,734 دينار كويتي للفترة المنتهية في 30 يونيو 2015 (1,636,223 دينار كويتي للفترة المنتهية في 30 يونيو 2014).

تمت الموافقة على إصدار هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة من قبل مجلس ادارة الشركة في 12 اغسطس 2015.

**2. أسس الإعداد**

يتم إعداد المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقارير المالية المرحلية". إن هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة لا تتضمن جميع المعلومات والإيضاحات المطلوبة لاعداد بيانات مالية كاملة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية. في رأي الإدارة، تم إدراج كافة التعديلات والاستحقاقات الاعتيادية التي تعتبر ضرورية لعرض عادل في المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

إن نتائج العمليات لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015 ليست بالضرورة مؤشراً للنتائج المتوقعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015.

لا تتضمن المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة كافة المعلومات والإفصاحات المطلوبة في البيانات المالية السنوية المجمعة ويجب قراءتها مع البيانات المالية السنوية المجمعة للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2014.

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة مماثلة لتلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 فيما عدا التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية واجبة التطبيق للفترات التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2015:

**المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة الصادرة وأصبحت واجبة التطبيق**

خلال الفترة الحالية، قامت المجموعة بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة والتي صدرت وبدأ سريانها، ولم ينتج عن تطبيق هذه المعايير والتعديلات أي تأثير جوهري على المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للمجموعة.

**إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 2015**
**(غير مدققة)**

*(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)*

**المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة الصادرة وغير واجبة التطبيق**

***للفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2016***

- *التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 11 المحاسبة عن اقتناء حصص في العمليات المشتركة*
- *التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16 ومعيار المحاسبة الدولي 38 توضيح الطرق المقبولة للاستهلاك والإطفاء*
- *التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16 ومعيار المحاسبة الدولي 41 الزراعة: النباتات المعمرة*

لا تتوقع إدارة المجموعة أن يكون لتطبيق هذه المعايير والتعديلات أي تأثير جوهري على المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للمجموعة.

***للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 2018***

***المعيار الدولي للتقارير المالية 15 – الايرادات من العقود المبرمة مع العملاء***

تتوقع إدارة المجموعة أنه من المحتمل أن يكون لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15 أثر جوهري على المبالغ والافصاحات الواردة في المعلومات المالية المجمعة للمجموعة. غير أنه لا يمكن تقدير أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15 بشكل عملي وذلك حتى تقوم المجموعة بدراسة أثر ذلك بشكل تفصيلي.

***المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية***

تتوقع إدارة المجموعة أن يكون لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 في المستقبل تأثيراً مادياً على المبالغ المفصح عنها فيما يتعلق بالموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة. غير أنه لا يمكن تقدير أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 بشكل عملي وذلك حتى تقوم المجموعة بدراسة هذا الاثر بشكل تفصيلي.

**3. استثمارات عقارية**

| | 30 يونيو 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 يونيو 2014 |
|---|---|---|---|
| **الرصيد كما في بداية الفترة /السنة** | 286,144,100 | 257,247,496 | 257,247,496 |
| إضافات خلال الفترة/ السنة | 374,850 | 2,667,321 | 188,888 |
| مبيعات خلال الفترة/السنة | - | (11,368,860) | - |
| المحول من مشاريع قيد التنفيذ | 1,730,774 | 23,171,196 | - |
| التغير في القيمة العادلة | - | 14,426,947 | - |
| **الرصيد كما في نهاية الفترة /السنة** | 288,249,724 | 286,144,100 | 257,436,384 |

خلال الفترة، تم الانتهاء من مشروع تطوير "داين زون" المدرج ضمن مشروعات قيد التنفيذ وتم تحويله إلى الاستثمارات العقارية.

**4. استثمارات في شركات زميلة**

| | 30 يونيو 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 يونيو 2014 |
|---|---|---|---|
| **الرصيد كما في بداية الفترة /السنة** | 32,673,424 | 21,658,409 | 21,658,409 |
| إضافات خلال الفترة/ السنة | - | 5,124,730 | - |
| حصة في نتائج الأعمال | 262,606 | 1,295,031 | 637,388 |
| تحويلات من استثمارات متاحة للبيع | - | 5,413,580 | 5,413,580 |
| توزيعات نقدية | (785,295) | (1,019,793) | (623,794) |
| مبيعات خلال الفترة/ السنة | (84,351) | - | - |
| ترجمة بيانات مالية بعملات أجنبية | 19,928 | 50,208 | - |
| حصة في الاحتياطيات | 29,920 | (20,043) | 68,154 |
| رد خسائر الانخفاض في القيمة | - | 171,302 | 171,302 |
| **الرصيد في نهاية الفترة / السنة** | 32,116,232 | 32,673,424 | 27,325,039 |

إن الاستثمار في الشركة الزميلة "شركة السالمية جروب لتنمية المشاريع" والبالغ 10,251,513 دينار كويتي كما في 30 يونيو 2015 مرهون مقابل تمويل ممنوح للشركة الزميلة.

تم إثبات حصة المجموعة في نتائج أعمال الشركات الزميلة من واقع اخر بيانات ومعلومات مالية متاحة.

**ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015**
**(غير مدققة)**

*(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)*

## 5. استثمارات متاحة للبيع

| | 30 يونيو 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 يونيو 2014 |
|---|---|---|---|
| استثمارات في أسهم – مسعرة | 1.060.141 | 1.137.800 | 1.243.669 |
| استثمارات في أسهم – غير مسعرة | 13.720.519 | 12.556.388 | 10.812.774 |
| استثمارات في صناديق عقارية – غير مسعرة | 3.276.227 | 8.249.255 | 7.824.865 |
| | 18.056.887 | 21.943.443 | 19.881.308 |

## 6. ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

| | 30 يونيو 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 يونيو 2014 |
|---|---|---|---|
| ذمم تجارية | 4.850.244 | 4.719.490 | 4.863.597 |
| مستحق من أطراف ذات صلة | 31.337 | 154.107 | 768.802 |
| مخصص ديون مشكوك في تحصيلها | (3.994.482) | (3.994.482) | (2.595.709) |
| | 887.099 | 879.115 | 3.036.690 |
| مصروفات مدفوعة مقدماً | 25.000 | 26.818 | 25.000 |
| الاكتتاب في أسهم وحصص تحت التخصيص | 9.046.745 | 4.264.498 | 857.972 |
| دفعات مقدمة لشراء ممتلكات ومعدات | 690.430 | 736.861 | 374.890 |
| تأمينات مستردة | 185.445 | 166.601 | 161.601 |
| مستحق من شركات تابعة تحت التصفية | - | - | 42.272 |
| أرصدة مدينة أخرى | 1.040.925 | 493.829 | 611.353 |
| | 11.875.644 | 6.567.722 | 5.109.778 |

إن الحركة على مخصص الديون المشكوك في تحصيلها كالتالي:

| | 30 يونيو 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 يونيو 2014 |
|---|---|---|---|
| **الرصيد في بداية الفترة/السنة** | 3.994.482 | 4.545.709 | 4.545.709 |
| مخصص مكون خلال الفترة/السنة | - | 1.418.772 | - |
| رد مخصص ديون مشكوك في تحصيلها | - | (294.175) | (294.175) |
| ديون معدومة | - | (1.675.824) | (1.655.825) |
| **الرصيد في نهاية الفترة/السنة** | 3.994.482 | 3.994.482 | 2.595.709 |

## 7. النقد والنقد المعادل

| | 30 يونيو 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 يونيو 2014 |
|---|---|---|---|
| نقد في الصندوق | 25.992 | 20.850 | 17.237 |
| نقد لدى بنوك ومؤسسات مالية | 4.028.808 | 6.496.065 | 2.357.347 |
| نقد لدى محافظ استثمارية | 50 | 12.509 | 335.699 |
| مرابحات لدى بنوك ومؤسسات مالية | 1.000.000 | - | - |
| إجمالي النقد والنقد المعادل | 5.054.850 | 6.529.424 | 2.710.283 |
| معدل العائد الفعلي على المرابحات (%) | 1.125 | - | - |

## 8. رأس المال

بتاريخ 29 مارس 2015، اعتمدت الجمعية العامة لمساهمي الشركة الأم توزيع أسهم منحة بنسبة 5% (ايضاح 19) وبناءً على ذلك أصبح رأس المال المصدر والمدفوع مبلغ 178.708.714 دينار كويتي موزعاً على عدد 1.787.087.137 سهم قيمة كل سهم 100 فلس كويتي وجميعها أسهم نقدية. تم التأشير في السجل التجاري بأثر ذلك.

**إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015**
**(غير مدققة)**

*(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)*

## 9. أسهم خزانة

| | 30 يونيو 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 يونيو 2014 |
|---|---|---|---|
| عدد الأسهم – سهم | 20,491,853 | 18,789,860 | 15,329,451 |
| النسبة الى الاسهم المصدرة (%) | 1.15 | 1.10 | 0.90 |
| القيمة السوقية – (دينار كويتي) | 1,721,316 | 1,785,037 | 1,456,298 |

تلتزم الشركة الأم بالاحتفاظ باحتياطيات وارباح مرحلة تعادل تكلفة أسهم الخزانة المشتراة طوال فترة تملكها وذلك وفقاً لتعليمات الجهات الرقابية ذات العلاقة.

## 10. احتياطيات أخرى

| | احتياطي التغير في القيمة العادلة | حصة المجموعة من احتياطيات شركات زميلة | ترجمة عملات أجنبية | فائض اعادة تقييم ممتلكات ومنشآت ومعدات | الاجمالي |
|---|---|---|---|---|---|
| **الرصيد كما في 1 يناير 2014** | 1,993,323 | (1,667,886) | - | 5,547,886 | 5,873,323 |
| إجمالي الأرباح الشاملة للفترة | 15,626 | 68,154 | - | - | 83,780 |
| **الرصيد كما في 30 يونيو 2014** | 2,008,949 | (1,599,732) | - | 5,547,886 | 5,957,103 |
| **الرصيد كما في 1 يناير 2015** | 4,488,441 | (1,687,929) | 50,208 | 5,547,886 | 8,398,606 |
| إجمالي الأرباح الشاملة للفترة | (1,766,601) | 29,920 | 31,673 | - | (1,705,008) |
| **الرصيد كما في 30 يونيو 2015** | 2,721,840 | (1,658,009) | 81,881 | 5,547,886 | 6,693,598 |

## 11. تمويل من الغير

| | 30 يونيو 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 يونيو 2014 |
|---|---|---|---|
| تمويل من الغير – الجزء غير المتداول | 110,000,714 | 96,740,402 | 96,137,266 |
| تمويل من الغير – الجزء المتداول | 18,809,601 | 23,167,474 | 16,066,871 |
| | 128,810,315 | 119,907,876 | 112,204,137 |
| معدل التكلفة الفعلي (%) | 4 - 3.75 | 4 - 3.75 | 5 - 3.75 |

يتمثل التمويل الممنوح من الغير في عقود مرابحة وتورق. يتم تجديد جزء من العقود بشكل سنوي أو لاكثر من سنة خلال الفترة المحددة.

حصلت المجموعة على التمويل من الغير مقابل رهن الموجودات التالية:

| | 30 يونيو 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 يونيو 2014 |
|---|---|---|---|
| ممتلكات ومنشآت ومعدات | 29,141,966 | 29,085,466 | 28,628,293 |
| مشروعات قيد التنفيذ | - | - | 13,668,875 |
| استثمارات عقارية | 223,850,155 | 210,105,380 | 210,732,913 |
| أراضي وعقارات بغرض المتاجرة | - | - | 1,228,380 |

## 12. صافي أرباح استثمارات عقارية

| | الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو | | الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو | |
|---|---|---|---|---|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| إيرادات تأجير | 3,574,295 | 3,510,699 | 7,079,549 | 6,862,980 |
| مصاريف تشغيل | (562,071) | (596,891) | (1,283,745) | (1,162,633) |
| صافي إيرادات تأجير | 3,012,224 | 2,913,808 | 5,795,804 | 5,700,347 |

**إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015**
**(غير مدققة)**

*(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)*

## 13. صافي خسائر فندقية

| | الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو | | الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو | |
|---|---|---|---|---|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| صافي إيرادات فندقية | 1,364,183 | 1,457,233 | 2,827,321 | 2,956,126 |
| مصاريف تشغيل – متضمنة الاستهلاكات | (1,416,074) | (1,593,903) | (2,853,764) | (3,179,931) |
| | (51,891) | (136,670) | (26,443) | (223,805) |

تتضمن مصاريف التشغيل مصروف استهلاك مبنى الفندق وتجهيزاته بمبلغ 775,812 دينار كويتي عن الفترة المنتهية في 30 يونيو 2015 (1,103,970 دينار كويتي – 30 يونيو 2014).

## 14. صافي أرباح استثمارات

| | الثلاثة اشهر المنتهية في 30 يونيو | | الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو | |
|---|---|---|---|---|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| **استثمارات متاحة للبيع** | | | | |
| صافي أرباح بيع | 1,766,775 | - | 1,766,775 | - |
| توزيعات نقدية | 149,433 | 87,517 | 280,939 | 194,828 |
| | 1,916,208 | 87,517 | 2,047,714 | 194,828 |
| **استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل** | | | | |
| التغير في القيمة العادلة | - | (71,002) | - | (10,724) |
| صافي أرباح بيع | - | 5,496 | - | 5,433 |
| توزيعات نقدية | 251,938 | 142,621 | 499,793 | 236,952 |
| | 251,938 | 77,115 | 499,793 | 231,661 |
| | 2,168,146 | 164,632 | 2,547,507 | 426,489 |

## 15. ربحية السهم

تحتسب ربحية السهم الأساسية بقسمة صافي ربح الفترة المتاح لمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة بعد خصم المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزانة القائمة خلال الفترة وذلك كما يلي:

| | الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو | | الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو | |
|---|---|---|---|---|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| صافي ربح الفترة لمساهمي الشركة الأم | 2,860,322 | 1,444,400 | 4,766,393 | 3,115,494 |
| المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة (سهم) | 1,767,190,205 | 1,773,319,703 | 1,767,273,533 | 1,775,588,039 |
| ربحية السهم (فلس) | 1.62 | 0.81 | 2.70 | 1.75 |

تم تعديل ربحية السهم وكذلك المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة للفترة المقارنة لاحتساب أثر توزيع أسهم المنحة التي تم اعتماد توزيعها في الجمعية العامة للمساهمين المنعقدة بتاريخ 29 مارس 2015 (إيضاح 19).

**إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015**
**(غير مدققة)**

*(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)*

**16. المعاملات مع الأطراف ذات الصلة**

تتمثل الأطراف ذات الصلة في مساهمي المجموعة الذين لهم تمثيل في مجلس الادارة وأعضاء مجلس الادارة وافراد الادارة العليا والشركات الزميلة والشركات التي يكون للشركة تمثيل في مجلس ادارتها. تخضع جميع المعاملات مع الاطراف ذات الصلة لموافقة الجمعية العامة للمساهمين. وتتمثل المعاملات الهامة مع الأطراف ذات الصلة والأرصدة الناتجة عن تلك المعاملات في الآتي:

| | 30 يونيو 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 يونيو 2014 |
|---|---|---|---|
| **بيان المركز المالي المجمع** | | | |
| ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى | 31,337 | 154,107 | 768,802 |
| **بيان الدخل المجمع** | | | |
| مزايا الإدارة العليا | 174,254 | 1,195,191 | 224,990 |

**17. الارتباطات الرأسمالية والالتزامات المحتملة**

**الارتباطات الرأسمالية**

| | 30 يونيو 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 يونيو 2014 |
|---|---|---|---|
| رأس مال غير مستدعى - استثمارات | 2,106,000 | 6,014,000 | 12,154,980 |
| عقود مبرمة عن مشاريع قيد التنفيذ | 243,239 | 931,524 | 3,550,550 |
| | 2,349,239 | 6,945,524 | 15,705,530 |

**الالتزامات المحتملة**

| | 30 يونيو 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 يونيو 2014 |
|---|---|---|---|
| خطابات الضمان | 4,056,286 | 4,056,286 | 4,714,944 |

**18. موجودات محتملة**

خلال عام 2014، صدر حكم من المحكمة الكلية بالدعوى رقم 2014/115 بيوع/2 والمقامة من قبل الشركة الأم وآخرين بشأن فرز وتجنيب حصة الملاك من قسائم أراضي على الشيوع بدولة الكويت بمساحة إجمالية 6,277 متر مربع. بلغ نصيب الشركة الأم منها 22%. قررت المحكمة عرض تلك الأراضي للبيع بالمزاد العلني لتعذر الفرز وقسمة تلك القسائم، وقد صدر حكم بتاريخ 7 يناير 2015 ببيع الجزء الأكبر من العقارات.

**19. توزيعات أرباح**

بتاريخ 29 مارس 2015، انعقدت الجمعية العامة العادية السنوية وغير العادية للمساهمين وتم اعتماد البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 واعتماد توزيع أرباح نقدية بواقع 6% على المساهمين المقيدين في تاريخ انعقاد الجمعية العامة العادية للشركة وتوزيع أسهم منحة بواقع 5% (5 أسهم لكل 100 سهم) (إيضاح 8).

**20. المعلومات القطاعية**

يتركز نشاط المجموعة في قطاعين تشغيليين رئيسين، هما القطاع العقاري وقطاع الاستثمارات. يتم التقرير عن نتائج القطاعين إلى الإدارة التنفيذية العليا بالمجموعة بالإضافة الى ذلك، يتم التقرير عن نتائج أعمال المجموعة وموجوداتها والتزاماتها طبقاً للأماكن الجغرافية التي تعمل بها المجموعة. يتم قياس الايرادات والأرباح والموجودات والالتزامات وفقاً لنفس الأسس المحاسبية المتبعة في إعداد البيانات المالية المجمعة.

**ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 2015**
**(غير مدققة)**

*(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)*

فيما يلي التحليل القطاعي التشغيلي والذي يتماشى مع التقارير الداخلية المقدمة للادارة:

**الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015**

| | القطاع العقاري | القطاع الاستثماري | مجموع |
|---|---|---|---|
| الإيرادات | 7,096,539 | 2,844,453 | 9,940,992 |
| التكاليف المباشرة | (1,667,098) | (104,688) | (1,771,786) |
| مجمل الأرباح | 5,429,441 | 2,739,765 | 8,169,206 |
| تكاليف غير موزعة | | | (3,071,945) |
| فروق تقييم العملة | | | 11,586 |
| صافي الأرباح | | | 5,108,847 |

**الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 2014**

| | القطاع العقاري | القطاع الاستثماري | مجموع |
|---|---|---|---|
| الإيرادات | 6,648,351 | 1,529,352 | 8,177,703 |
| التكاليف المباشرة | (1,677,846) | (126,406) | (1,804,252) |
| مجمل الأرباح | 4,970,505 | 1,402,946 | 6,373,451 |
| تكاليف غير موزعة | | | (2,897,796) |
| فروق تقييم العملة | | | (22,158) |
| صافي الأرباح | | | 3,453,497 |

**التوزيع الجغرافي**

**التوزيع الجغرافي للموجودات والمطلوبات**

| | الموجودات | | |
|---|---|---|---|
| | **30 يونيو 2015** | **31 ديسمبر 2014 (مدققة)** | **30 يونيو 2014** |
| دولة الكويت | 347,374,278 | 352,581,744 | 342,795,249 |
| دول الخليج | 34,804,045 | 32,591,505 | 25,416,089 |
| أخرى | 30,086,436 | 26,653,915 | 15,199,972 |
| | 412,264,759 | 411,827,164 | 383,411,310 |

| | المطلوبات | | |
|---|---|---|---|
| | **30 يونيو 2015** | **31 ديسمبر 2014 (مدققة)** | **30 يونيو 2014** |
| دولة الكويت | 91,308,384 | 83,089,680 | 82,125,388 |
| دول الخليج | 48,136,388 | 48,469,853 | 40,896,067 |
| | 139,444,772 | 131,559,533 | 123,021,455 |

**نتائج الأعمال**

**الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015**

| | دولة الكويت | دول الخليج | أخرى | مجموع |
|---|---|---|---|---|
| إجمالي الإيرادات | 8,528,796 | (389,794) | 683,529 | 8,822,531 |
| إجمالي المصروفات | (2,696,217) | (1,017,467) | - | (3,713,684) |
| صافي الربح/ (الخسارة) | 5,832,579 | (1,407,261) | 683,529 | 5,108,847 |

**الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2014**

| | دولة الكويت | دول الخليج | أخرى | مجموع |
|---|---|---|---|---|
| إجمالي الإيرادات | 6,792,813 | 99,848 | 150,332 | 7,042,993 |
| إجمالي المصروفات | (2,795,404) | (794,092) | - | (3,589,496) |
| صافي الربح | 3,997,409 | (694,244) | 150,332 | 3,453,497 |

١٦

**إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015**
**(غير مدققة)**

*(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)*

## 21. تقديرات القيمة العادلة

يتم تقدير القيمة العادلة للموجودات والالتزامات المالية وفقاً لمستويات التقييم التالية:

**المستوى الأول:** الأسعار المعلنة للأدوات المالية المسعرة في أسواق نشطة.

**المستوى الثاني:** الأسعار المعلنة في سوق نشط للأدوات المماثلة او الأسعار المعلنة من مديري الصناديق المستثمر فيها او طرق تقييم اخرى والتي تكون فيها كافة المدخلات الهامة تستند إلى معلومات سوق مقارنة سواء بشكل مباشر أو غير مباشر.

**المستوى الثالث:** طرق تقييم لا تستند أي عوامل مدخلات هامة فيها الى معلومات سوق مقارنة.

**القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على اساس دوري:**

| الموجودات المالية | القيمة العادلة كما في | | | تاريخ التقييم | مستوى القيمة العادلة | اساليب التقييم والمدخلات الرئيسية | مدخلات غير ملحوظة هامة | علاقة المدخلات غير الملحوظة بالقيمة العادلة |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 يونيو 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 يونيو 2014 | | | | | |
| استثمارات متاحة للبيع | 1,060,141 | 1,137,800 | 1,243,669 | 2015/6/30 | الأول | أخر أمر شراء صافي قيمة | لا يوجد | لا يوجد |
| | 16,959,611 | 20,742,851 | 17,520,587 | 2014/12/31 | الثاني | الوحدة المعلن | لا يوجد | لا يوجد |
| | 37,135 | 62,792 | 588,833 | 2014/12/31 | الثالث | طرق تقييم فنية | القيمة الدفترية المعدلة لمخاطر السوق | كلما زادت مخاطر السوق انخفضت القيمة العادلة |
| استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل | - | - | 1,723,969 | - | الأول | أخر أمر شراء صافي قيمة | لا يوجد | لا يوجد |
| | 18,544,029 | 18,544,029 | 8,801,113 | 2014/12/31 | الثاني | الوحدة المعلن | لا يوجد | لا يوجد |

القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس دوري (لكن يشترط الإفصاح عن القيمة العادلة):

| | 30 يونيو 2015 | | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | | 30 يونيو 2014 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | القيمة الدفترية | القيمة العادلة | القيمة الدفترية | القيمة العادلة | القيمة الدفترية | القيمة العادلة |
| ***موجودات مالية*** | | | | | | |
| قروض وذمم مدينة | | | | | | |
| مستحق من أطراف ذات صلة | 31,337 | 31,337 | 154,107 | 154,107 | 768,802 | 768,802 |
| ذمم تجارية وغير تجارية | 11,844,307 | 11,844,307 | 6,413,615 | 6,413,615 | 4,340,976 | 4,340,976 |
| نقد ونقد معادل | 5,054,850 | 5,054,850 | 6,529,424 | 6,529,424 | 2,710,283 | 2,710,283 |
| | 16,930,494 | 16,930,494 | 13,097,146 | 13,097,146 | 7,820,061 | 7,820,061 |
| ***مطلوبات مالية*** | | | | | | |
| مطلوبات مالية (بالتكلفة المطفأة) | | | | | | |
| تمويل من الغير | 128,810,315 | 125,542,139 | 119,907,876 | 117,868,017 | 112,204,137 | 107,424,720 |
| ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى | 9,601,074 | 9,601,074 | 10,578,282 | 10,578,282 | 9,627,538 | 9,627,538 |
| | 138,411,389 | 135,143,213 | 130,486,158 | 128,446,299 | 121,831,675 | 117,052,258 |

**إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015**
**(غير مدققة)**

*(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)*

| | مستويات تحديد القيمة العادلة في المستوى (3) | | |
|---|---|---|---|
| | 30 يونيو 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 يونيو 2014 |
| ***موجودات مالية*** | | | |
| قروض وذمم مدينة | 16,930,494 | 13,097,146 | 7,820,061 |
| **الاجمالي** | 16,930,494 | 13,097,146 | 7,820,061 |
| ***مطلوبات مالية*** | | | |
| مطلوبات مالية (بالتكلفة المطفأة) | 135,143,213 | 128,446,299 | 117,052,258 |
| **الاجمالي** | 135,143,213 | 128,446,299 | 117,052,258 |

تم تحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية في المستوى 3 أعلاه باستخدام طرق تقييم فنية متعارف عليها مثل التدفقات النقدية المخصومة أو استخدام مضاعف السعر أو القيمة الدفترية المعدلة.

التسوية لتحديد القيمة العادلة للمستوى 3:

| | استثمارات غير مدرجة متاحة للبيع | | |
|---|---|---|---|
| | 30 يونيو 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 30 يونيو 2014 |
| **الرصيد كما في بداية الفترة/ السنة** | 62,792 | 6,002,414 | 6,002,414 |
| إجمالي الأرباح أو الخسائر: | | | |
| - في بيان الدخل | (25,657) | - | - |
| - في بيان الدخل الشامل الآخر | - | - | - |
| مشتريات | - | - | - |
| استبعادات / تسويات | - | (5,413,580) | (5,413,581) |
| تحويلات خارج المستوى 3 | - | (526,042) | - |
| **الرصيد كما في نهاية الفترة/ السنة** | 37,135 | 62,792 | 588,833 |

إن التحويلات خارج المستوى الثالث تتمثل في استثمارات تم إدراجها بالتكلفة حيث أنها مقتناة حديثاً.

3.2

AL-TIJARIA التجارية

Ref: 01567/2015

التاريخ: 11 اغسطس 2015

هيئة أسواق المال. الكويت
التاريخ: 12/08/2015
الوقت:
المستلم:

*السيد/ رئيس هيئة أسواق المال المحترم.*
*دولة الكويت*

تحية طيبة وبعد.

*الموضوع: الافصاح عن اجتماع مجلس ادارة الشركة التجارية العقارية (ش.م.ك.عامة)*

بالإشارة إلى الموضوع المذكور أعلاه. وعملاً بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الافصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./ا.م./2012/2) بتاريخ 2012/6/5.

يسرنا أن نبلغكم بأنه قد تقرر عقد اجتماع مجلس إدارة الشركة رقم (2015/5) وذلك يوم "الأربعاء" الموافق 12 اغسطس 2015 في تمام الساعة 12:30 بعد الظهر. وذلك لمناقشة بنود جدول الأعمال التالية:

أولا: اعتماد محضر اجتماع مجلس الإدارة السابق رقم 2015/4 المورخ في 2015/5/12.

ثانيا: عرض ومناقشة واعتماد البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للستة أشهر المنتهية في 2015/6/30 مع تقرير مراجعة (غير مدققة).

ثالثا: ما يستجد من أعمال.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير...

صالح أحمد العريان
الرئيس التنفيذي
لمجموعة الشئون الادارية والقانونية

ج2

3/3

AL-TIJARIA التجارية

التاريخ: 12 اغسطس 2015

Ref: 01571/2015

السيد/ مدير عام سوق الكويت للأوراق المالية المحترم.
دولة الكويت

تحية طيبة وبعد.

**الموضوع: الافصاح عن اجتماع مجلس ادارة الشركة التجارية العقارية (ش.م.ك.عامة)**

بالاشارة إلى الموضوع المذكور أعلاه وإلى قرار لجنة سوق الكويت للاوراق المالية رقم (5) لسنة 1999بشأن الإفصاح عن قيام الشركة بعقد اجتماع لمجلس الإدارة. وعملا بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن انشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الافصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./إ.م./2012/2) بتاريخ 2012/6/5.

يسرنا أن نبلغكم بأنه قد تم عقد اجتماع مجلس إدارة الشركة رقم (2015/5) وذلك اليوم " الاربعاء" الموافق 12 اغسطس 2015 في تمام الساعة 12:30 بعد الظهر. حيث تم اتخاذ القرارات التالية:

أولا: تمت المصادقة على محضر اجتماع مجلس الإدارة رقم (2015/4) المؤرخ في 12 مايو 2015.

ثانيا: تم اعتماد المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للستة اشهر المنتهية في 2015/6/30 مع تقرير المراجعة (غير مدققة).

هذا وتجدون مرفق طية النموذج رقم (3) البيانات المالية المرحلية . بالاضافة الى بيان المركز المالي المجمع المكثف (غير مدقق) . وإيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة) عن الربع الثاني لفترة الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 2015

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير...

صالح أحمد العريان
الرئيس التنفيذي
لمجموعة الشئون الإدارية والقانونية

2ج

3.1

AL-TIJARIA التجارية

Ref: 01566/2015

التاريخ: 11 اغسطس 2015

السيد/ مدير عام سوق الكويت للاوراق المالية المحترم.
دولة الكويت

تحية طيبة وبعد.

الموضوع: الافصاح عن اجتماع مجلس ادارة الشركة التجارية العقارية (ش.م.ك.عامة)

بالإشارة إلى الموضوع المذكور أعلاه وإلى قرار لجنة سوق الكويت للأوراق المالية رقم (5) لسنة 1999بشأن الإفصاح عن قيام الشركة بعقد اجتماع لمجلس الإدارة. وعملاً بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./ا.م./2012/2) بتاريخ 2012/6/5.

يسرنا أن نبلغكم بأنه قد تقرر عقد اجتماع مجلس ادارة الشركة رقم (2015/5) وذلك يوم "الأربعاء" الموافق 12 اغسطس 2015 في تمام الساعة 12:30 بعد الظهر. وذلك لمناقشة بنود جدول الأعمال التالية:

أولا: اعتماد محضر اجتماع مجلس الإدارة السابق رقم 2015/4 المؤرخ في 2015/5/12.

ثانيا: عرض ومناقشة واعتماد البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للستة أشهر المنتهية في 2015/6/30 مع تقرير مراجعة (غير مدققة).

ثالثا: ما يستجد من أعمال.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير..

صالح أحمد العريان
الرئيس التنفيذي
لمجموعة الشئون الإدارية والقانونية

سوق الكويت للأوراق المالية
السجل العام
التاريخ: 12 AUG 2015

The Commercial Real Estate Co. KSCP
الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع

Intertek BBB+ CAPITAL STANDARDS WORLD FINANCE 2014

9.8
78

AL-TIJARIA التجارية

Ref. 01271/2015

التاريخ: 18يونيو 2015

السيد/ مدير عام سوق الكويت للأوراق المالية المحترم.

دولة الكويت

تحية طيبة وبعد.

الموضوع: الإفصاح عن البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه. وإلى قرار لجنة سوق الكويت للأوراق المالية رقم (5) لسنة 1999م بخصوص تقديم البيانات المالية لإدارة السوق. وعملا بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./إ.م./2012/2) بتاريخ 2012/6/5.

تجدون مرفق طية عدد (1-واحد نسخة) باللغة الإنجليزية من المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة) وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير .....

صالح أحمد العريان
الرئيس التنفيذي
لمجموعة الشئون الإدارية والقانونية

21.06.2015
01:04 P.M

2.7
78

AL-TIJARIA التجارية

Ref. 01270/2015

التاريخ: 16 يونيو 2015

السيد/ رئيس هيئة أسواق المال المحترم.

دولة الكويت

تحية طيبة وبعد.

الموضوع: الافصاح عن البيانات المالية المجمعة وتقرير المراجعة

للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه. وعملا بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./إ.م./2013/2) بتاريخ 2012/6/5.

تجدون مرفق طية عدد (1-واحد نسخة) باللغة الإنجليزية من المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة) وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير .....

21/06/2015

صالح أحمد العريان
الرئيس التنفيذي
لمجموعة الشئون الإدارية والقانونية

ع1

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C.**
**And its Subsidiaries**
**State of Kuwait**

**Interim Condensed Consolidated Financial Information (Unaudited)**
And the review report for the three months ended 31 March 2015

**Contents** **Page**

BDO

Al Johara Tower, 6th Floor
Khaled Ben Al Waleed Street, Sharq
P.O. Box 25578, Safat 13116
Kuwait
Tel: +965 2242 6999
Fax: +965 2240 1666
www.bdo.com.kw

Deloitte.

Deloitte & Touche
Al-Wazzan & Co.
Ahmed Al-Jaber Street, Sharq
Dar Al-Awadi Complex, Floors 7 & 9
P.O. Box 20174 Safat 13062 or
P.O. Box 23049 Safat 13091
Kuwait
Tel : + 965 22408844, 22438060
Fax: + 965 22408855, 22452080
www.deloitte.com

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C.**
**State of Kuwait**

**Review report of interim condensed consolidated financial information to the Board of Directors**

***Introduction***

We have reviewed the accompanying interim condensed consolidated financial position of Commercial Real Estate Company K.P.S.C. ("The Parent Company") and its subsidiaries (together referred to as "the Group") as at 31 March 2015, and the related interim condensed consolidated statements of income, comprehensive income, changes in equity and cash flows for the three month period then ended. The Parent Company's management is responsible for the preparation and presentation of this interim condensed consolidated financial information in accordance with International Accounting Standard 34: "Interim Financial Reporting". Our responsibility is to express a conclusion on this interim condensed consolidated financial information based on our review.

***Scope of Review***

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

***Conclusion***

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying interim condensed consolidated financial information is not prepared, in all material respects, in accordance with International Accounting Standard 34: "Interim Financial Reporting".

**Report on Other Legal and Regulatory Requirements**

Furthermore, based on our review, the interim condensed consolidated financial information is in agreement with the books of accounts of the Parent Company. We further report that nothing have come to our attention indicating occurrence of contraventions during the three month period ended 31 March 2015, of Companies' Law No. 25 of 2012, as amended, and its executive regulations or the Parent Company's memorandum and articles of association, as amended, which might have materially affected the Group's activities or its consolidated financial position.

**Qais M. Al Nisf**
**Licence No. 38 "A"**
**BDO Al Nisf & Partners**

**Bader A. Al-Wazzan**
**Licence No. 62 "A"**
**Deloitte & Touche**
**Al Wazzan & Co.**

**Kuwait: 12 May 2015**

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C.**
**And its Subsidiaries**
**State of Kuwait**

AL-TIJARIA التجارية

**Interim condensed consolidated statement of financial position (Unaudited)**
As at 31 March 2015

| | Notes | 31 March 2015 KD | 31 December 2014 (Audited) KD | 31 March 2014 KD |
|---|---|---|---|---|
| **Assets** | | | | |
| **Non-current assets** | | | | |
| Property, plant and equipment | | 29,453,383 | 29,158,985 | 29,216,684 |
| Projects in progress | 3 | - | 1,730,774 | 23,117,484 |
| Investment properties | 4 | 288,094,733 | 286,144,100 | 257,336,022 |
| Investments in associates | 5 | 33,117,877 | 32,673,424 | 27,406,192 |
| Available for sale investments | 6 | 23,454,774 | 21,943,443 | 19,953,225 |
| | | 374,120,767 | 371,650,726 | 357,029,607 |
| **Current assets** | | | | |
| Land and properties held for trading | | 8,571,734 | 8,535,263 | 7,946,871 |
| Investments at fair value through statement of income | | 18,544,029 | 18,544,029 | 8,304,738 |
| Accounts receivable and other debit balances | 7 | 7,903,232 | 6,567,722 | 3,950,179 |
| Cash and cash equivalents | 8 | 3,480,290 | 6,529,424 | 10,421,202 |
| | | 38,499,285 | 40,176,438 | 30,622,990 |
| **Total assets** | | 412,620,052 | 411,827,164 | 387,652,597 |
| **Equity and liabilities** | | | | |
| **Equity attributable to the shareholders of the Parent Company** | | | | |
| Share capital | | 170,198,775 | 170,198,775 | 170,198,775 |
| Share premium | | 1,308,384 | 1,308,384 | 1,308,384 |
| Treasury shares | 9 | (1,808,875) | (1,808,875) | (1,252,477) |
| Statutory reserve | | 30,163,475 | 30,163,475 | 28,192,606 |
| Voluntary reserve | | 24,440,329 | 24,440,329 | 23,454,895 |
| Other reserves | 10 | 8,424,442 | 8,398,606 | 5,936,236 |
| Retained earnings | | 26,968,536 | 35,187,204 | 20,846,693 |
| **Total equity attributable to the shareholders of the Parent Company** | | 259,695,066 | 267,887,898 | 248,685,112 |
| Non-controlling interests | | 11,928,194 | 12,379,733 | 10,317,107 |
| **Total equity** | | 271,623,260 | 280,267,631 | 259,002,219 |
| **Liabilities** | | | | |
| **Non-current liabilities** | | | | |
| Employees' end of service indemnity | | 1,017,825 | 1,073,375 | 1,156,066 |
| Finance extended by third parties | 11 | 97,886,717 | 96,740,402 | 90,851,736 |
| | | 98,904,542 | 97,813,777 | 92,007,802 |
| **Current liabilities** | | | | |
| Accounts payables and other credit balances | 12 | 20,167,652 | 10,578,282 | 21,316,844 |
| Finance extended by third parties | 11 | 21,924,598 | 23,167,474 | 15,325,732 |
| | | 42,092,250 | 33,745,756 | 36,642,576 |
| **Total liabilities** | | 140,996,792 | 131,559,533 | 128,650,378 |
| **Total equity and liabilities** | | 412,620,052 | 411,827,164 | 387,652,597 |

The accompanying notes on pages 7 to 19 form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.

**Abdul Fatah M.R. Marafie**
*Chairman*

**Adwan M. Al-Adwani**
*Vice Chairman*

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C.**
**And its Subsidiaries**
**State of Kuwait**

AL-TIJARIA التجارية

**Interim condensed consolidated statement of income (Unaudited)**
For the three month period ended 31 March 2015

| | | For the three month period ended 31 March | |
|---|---|---|---|
| | | **2015** | **2014** |
| | Notes | KD | KD |
| **Revenue** | | | |
| Net profit from investment properties | 13 | 2,783,580 | 2,786,539 |
| Net hotel profits/(losses) | 14 | 25,448 | (87,135) |
| Net profits from investment in associate companies | 5 | 468,241 | 281,354 |
| Net profit on investments | 15 | 379,361 | 261,857 |
| Foreign currency exchange differences | | 7,741 | (7,797) |
| Write back of provision for doubtful debts | 7 | - | 294,175 |
| Other income | | 91,162 | 33,038 |
| Total revenues | | 3,755,533 | 3,562,031 |
| **Expenses and other charges** | | | |
| Administrative expenses and other charges | | 485,842 | 588,033 |
| Financing charges | | 1,127,398 | 1,057,408 |
| Total expenses | | 1,613,240 | 1,645,441 |
| **Net profit for the period before deductions** | | 2,142,293 | 1,916,590 |
| Contribution to KFAS | | (9,187) | (12,911) |
| National Labor Support Tax | | (40,264) | (36,508) |
| Zakat Expense | | (10,620) | (14,597) |
| **Net profit for the period** | | 2,082,222 | 1,852,574 |
| **Attributable as follows:** | | | |
| Shareholders of the Parent Company | | 1,906,071 | 1,671,094 |
| Non-controlling interests | | 176,151 | 181,480 |
| | | 2,082,222 | 1,852,574 |
| **Basic earnings per share for Parent Company's shareholders (fils)** | 16 | 1.13 | 0.99 |

The accompanying notes on pages 7 to 19 form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.

**Interim condensed consolidated statement of comprehensive income (Unaudited)**
For the three month period ended 31 March 2015

| | Notes | For the three month period ended 31 March | |
|---|---|---|---|
| | | **2015** | **2014** |
| | | KD | KD |
| Net profit for the period | | 2,082,222 | 1,852,574 |
| **Other comprehensive income items:** | | | |
| *Items that may be reclassified subsequently to the consolidated statement of income:* | | | |
| Change in fair value reserve | 10 | (69,066) | 10,065 |
| Group's share in associates' reserves | 10 | 94,902 | 52,848 |
| items Total other comprehensive income | | 25,836 | 62,913 |
| Total comprehensive income for the period | | 2,108,058 | 1,915,487 |
| **Attributable as follows:** | | | |
| Shareholders of the Parent Company | | 1,931,907 | 1,734,007 |
| Non-controlling interests | | 176,151 | 181,480 |
| **Total comprehensive income for the period** | | 2,108,058 | 1,915,487 |

The accompanying notes on pages 7 to 19 form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C.**
**And its Subsidiaries**
**State of Kuwait**

AL-TIJARIA التجارية

**Interim condensed consolidated statement of changes in equity (Unaudited)**
For the three month period ended 31 March 2015

| | Equity attributable to the shareholders of the Parent Company | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Share capital | Share premium | Treasury shares | Statutory reserve | Voluntary reserve | Other reserves (Note 10) | Retained earnings | Total equity attributable to shareholders of the Parent Company | Non-controlling interests | Total equity |
| | KD | KD | KD | KD | KD | KD | KD | KD | KD | KD |
| Balance as at 1 January 2014 | 170,198,775 | 1,308,384 | (532,115) | 28,192,606 | 23,454,895 | 5,873,323 | 29,320,650 | 257,816,518 | 10,738,652 | 268,555,170 |
| Total comprehensive income for the period | - | - | - | - | - | 62,913 | 1,671,094 | 1,734,007 | 181,480 | 1,915,487 |
| Purchase of treasury shares | - | - | (720,362) | - | - | - | - | (720,362) | - | (720,362) |
| Cash dividends | - | - | - | - | - | - | (10,145,051) | (10,145,051) | - | (10,145,051) |
| Changes in non-controlling interests | - | - | - | - | - | - | - | - | (603,025) | (603,025) |
| **Balance as at 31 March 2014** | 170,198,775 | 1,308,384 | (1,252,477) | 28,192,606 | 23,454,895 | 5,936,236 | 20,846,693 | 248,685,112 | 10,317,107 | 259,002,219 |
| Balance as at 1 January 2015 | 170,198,775 | 1,308,384 | (1,808,875) | 30,163,475 | 24,440,329 | 8,398,606 | 35,187,204 | 267,887,898 | 12,379,733 | 280,267,631 |
| Total comprehensive income for the period | - | - | - | - | - | 25,836 | 1,906,071 | 1,931,907 | 176,151 | 2,108,058 |
| Effect of acquisition of share in a subsidiary | - | - | - | - | - | - | 8,088 | 8,088 | (40,813) | (32,725) |
| Amendments arising from consolidation of subsidiaries | - | - | - | - | - | - | (16,492) | (16,492) | (6,630) | (23,122) |
| Cash dividends (Note 22) | - | - | - | - | - | - | (10,116,335) | (10,116,335) | - | (10,116,335) |
| Changes in non-controlling interests | - | - | - | - | - | - | - | - | (580,247) | (580,247) |
| **Balance as at 31 March 2015** | 170,198,775 | 1,308,384 | (1,808,875) | 30,163,475 | 24,440,329 | 8,424,442 | 26,968,536 | 259,695,066 | 11,928,194 | 271,623,260 |

The accompanying notes on pages 7 to 19 form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C.**
**And its Subsidiaries**
**State of Kuwait**

AL-TIJARIA التجارية

**Interim condensed consolidated statement of cash flows (Unaudited)**
For the three month period ended 31 March 2015

| | Notes | For the three month period ended 31 March 2015 KD | 2014 KD |
|---|---|---|---|
| **OPERATING ACTIVITIES:** | | | |
| Net profit for the period | | 2,082,222 | 1,852,574 |
| *Adjustments for:* | | | |
| Depreciation of property, plant and equipment | | 388,247 | 554,180 |
| Write back of provision for doubtful debts | | - | (294,175) |
| Net profits from investments in associates | | (468,241) | (281,355) |
| Net (profits) from investments | 15 | (379,361) | (261,857) |
| Loss from exchange valuation differences | | - | 7,797 |
| Financing charges | | 1,127,398 | 1,057,408 |
| Employees' end of service indemnity during the period | | 55,919 | 54,682 |
| *Operating income before working capital changes* | | 2,806,184 | 2,689,254 |
| Land and properties held for trading | | (36,471) | - |
| Investments at fair value through statement of income | | - | (30,368) |
| Accounts receivable and other debit balances | | (1,335,510) | 2,845,427 |
| Accounts payables and other credit balances | | 88,416 | 356,757 |
| *Cash from operations* | | 1,522,619 | 5,861,070 |
| Employees' end of service indemnity paid during the period | | (111,469) | (17,495) |
| *Net cash from operating activities* | | 1,411,150 | 5,843,575 |
| **INVESTING ACTIVITIES:** | | | |
| Paid for purchase of property, plant and equipment | | (682,645) | (9,601) |
| Payments for projects in progress | | - | (1,297,422) |
| Paid for purchase of investment properties | 4 | (219,859) | (88,526) |
| Proceeds from disposal of shares in associates | 5 | 118,691 | - |
| Paid for purchase of available for sale investments | | (1,580,397) | (1,844,646) |
| Cash received from murabaha with banks and financial institutions | | - | 2,000,000 |
| Cash dividends received | | 379,361 | 201,642 |
| *Net cash used in investing activities* | | (1,984,849) | (1,038,553) |
| **FINANCING ACTIVITIES:** | | | |
| Finance extended by third parties | | (96,561) | 4,709,910 |
| Purchase of treasury shares | | - | (720,362) |
| Finance charges paid | | (1,730,619) | (1,498,595) |
| Dividend paid | | (35,283) | (19,030) |
| Paid to purchase an additional share in a subsidiary | | (32,725) | - |
| Non-controlling interests | | (580,247) | (603,025) |
| *Net cash (used in)/from financing activities* | | (2,475,435) | 1,868,898 |
| Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents | | (3,049,134) | 6,673,920 |
| Cash and cash equivalents at the beginning of the period | | 6,529,424 | 3,747,282 |
| **Cash and cash equivalents at the end of the period** | 8 | 3,480,290 | 10,421,202 |

The accompanying notes on pages 7 to 19 form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.

## 1. Overview of the Group

The Commercial Real Estate Company - Kuwaiti Shareholding Company - Closed ("the Parent Company") was incorporated under articles of association No. 104/ م/ file No.1 in Kuwait on 4 February 1968 under commercial register No. 11329 and reregistered on 21 December 1981 under No. 239 in accordance with the provision of commercial companies law. The main objectives of the Parent Company comprise of performing various real estate, agricultural, industrial and commercial activities, carrying out contracting, road and building construction, including sale, purchase and lease of land and real estate property, construction of buildings, utilizing of the financial surplus available to the parent Company by investing it in financial portfolios managed by specialized companies and financial institutions; and establishing real estate funds and portfolio including management of these funds for its own and for third parties. The Parent Company may have interests or participate in any suitable way with entities that engage in similar business activities or that may help the Parent Company achieve its objectives inside Kuwait and abroad. The Parent Company may also purchase such entities or affiliate them, or as stated in the Parent Company's memorandum of association, article No. 4. The Paremt Company's management shall carry out all its objectives for which it have been established in accordance with the Islamic Sharia principles.

On 18 January 2015, the Parent Company held the extra-ordinary General Assembly of shareholders in accordance with an approval issued by Ministry of Commerce and Industry on 16 December 2014 and approval of CMA issued on 8 January 2015, to amend certain articles of the Parent Company's articles and memorandum of association. In such extra-ordinary General Assembly meeting, all amendments on the Company's articles and memorandum of association were approved to be in compliance with the provisions and rules of Companies' Decree Law No. 25 of 2012 where certain articles therein were amended by Law No. 97 of 2013, as amended and its executive regulations. As at the date of issuance of this interim condensed consolidated financial information, such amendments were not registered in the commercial register.

The head office of the Company is located at Jaber Al-Mubarak Street, Commercial Real Estate Company's Building, Sharq, P.O. Box. 4119 Safat, 13042 Kuwait. PO Box 4119, Safat 13042, Kuwait

The Parent Company has been registered in the Kuwait Stock Exchange on 21 December 2004.

The interim condensed consolidated financial information includes the interim condensed financial information of the Parent Company and its subsidiaries (together referred to as "the Group").

| | | | Shareholding percent | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Subsidiary name** | **Activity** | **Country of incorporation** | **31 March 2015** | **31 December 2014 (Audited)** | **31 March 2014** |
| Al Motajra Real Estate Company K.S.C.C. | Investment properties | Kuwait | 71.42% | 71.33% | 70.30% |
| Symphony Style Hotel Kuwait | Hotel services | Kuwait | 100% | 100% | 100% |
| Commercial Real Estate Developing Company | Investment properties | Bahrain | 100% | 100% | - |

## 1. Overview of the Group *(Continued)*

The total assets and liabilities of consolidated subsidiaries amounted to KD 42,528,873 and KD 2,128,758 respectively as at 31 March 2015 (31 December 2014: KD 43,457,851 and KD 1,352,477 respectively and 31 March 2014: KD 36,568,600 and KD 1,974,798 respectively). The total business results of subsidiaries amounted to KD 578,748 for the period ended 31 March 2015 (31 December 2014: KD 8,160,940 and 31 March 2014: KD 523,839).

This interim condensed consolidated financial information was authorized for issue by Parent Company's Board of Director's on 12 May 2015.

## 2. Basis of preparation

The condensed consolidated interim financial information has been prepared in accordance with the International Accounting Standard 34: "Interim Financial Reporting". Accordingly, they do not include all disclosures that would otherwise be required in a complete set of financial statements and should be read in conjunction with the 2014 annual consolidated financial statements. In the opinion of management all adjustments consisting of normal recurring accruals considered necessary for a fair presentation have been included.

Operating results for the three-month period ended 31 March 2015 are not necessarily indicative of the results that may be expected for the financial year ending 31 December 2015.

The interim condensed consolidated financial information has been presented in Kuwaiti Dinars ("KD") which is the functional and presentation currency of the Group.

The accounting policies used in the preparation of this interim condensed consolidated financial information are consistent with those used in the preparation of annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2014, except for the following:

The accounting policies adopted in the preparation of the interim condensed consolidated financial information are consistent with those followed in the preparation of annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2014, except for the adoption of new standards and amendments effective as of 1 January 2015. The nature and the impact of these changes are set out below. New standards and amendments apply for the first time in 2015. However, they do not impact the annual consolidated financial statements of the Group or the interim condensed consolidated financial information of the Group.

The nature and the impact of each new standard/amendment is described below:

**IAS 19 Employee Benefits (Revised)**
IAS 19 requires an entity to consider contributions from employees or third parties when accounting for defined benefit plans. Where the contributions are linked to service, they should be attributed to periods of service as a negative benefit. These amendments clarify that, if the amount of the contributions is independent of the number of years of service, an entity is permitted to recognise such contributions as a reduction in the service cost in the period in which the service is rendered, instead of allocating the contributions to the periods of service. This amendment is effective for annual periods beginning on or after 1 July 2014. This amendment would be relevant to the Group, since none of the entities within the Company has defined benefit plans with contributions from employees or third parties.

## 2. Basis of preparation *(Continued)*

**Annual improvements to 2010-2012 Cycle**
These improvements are effective from 1 June 2014. The Group has applied these amendments for the first time to these interim condensed consolidated financial information. They include:

**• IFRS 2 Share-based Payments**
This improvement is applied prospectively and clarifies various issues relating to the definitions of performance and service conditions which are vesting conditions, including:

- A performance condition must contain a service condition;
- A performance target must be met while the counterparty is rendering service;
- A performance target may relate to the operations or activities of an entity, or to those of another entity in the same group;
- A performance condition may be a market or non-market condition; and
- If the counterparty, regardless of the reason, ceases to provide service during the vesting period, the service condition is not satisfied.

These amendments do not have impact on the Group's accounting policies.

**• IFRS 3 Business Combinations**
The amendment is applied prospectively and clarifies that all contingent consideration arrangements classified as liabilities (or assets) arising from a business combination should be subsequently measured at fair value through profit or loss whether or not they fall within the scope of IFRS 9 (or IAS 39, as applicable). This amendment does not have impact on the Group's accounting policies.

**• IFRS 8 Operating Segments**
The amendments are applied retrospectively and clarify that:

An entity must disclose the judgements made by management in applying the aggregation criteria in paragraph 12 of IFRS 8, including a brief description of operating segments that have been aggregated and the economic characteristics (e.g., sales and gross margins) used to assess whether the segments are 'similar'; and

The reconciliation of segment assets to total assets is only required to be disclosed if the reconciliation is reported to the chief operating decision maker, similar to the required disclosure for segment liabilities.

The Group did not apply the aggregation criteria in paragraph 12 of IFRS 8. The Group has presented reconciliation of segment assets to total assets in previous periods and it continues disclosing that in this interim condensed consolidated financial information.

**• IAS 16 Property, Plant and Equipment and IAS 38 Intangible Assets**
The amendment is applied retrospectively and clarifies in IAS 16 and IAS 38 that the asset may be revalued by reference to observable data on either amending the gross carrying value of assets to it market value or by determining the market value of the carrying value and amending the total carrying value proportionally to equal the carrying value resulting from this market value. In addition, the accumulated depreciation or amortization is the difference between the gross and carrying amounts of the asset. The Group did not record any revaluation amendments during the current interim period.

## 2. Basis of preparation *(Continued)*

**Annual improvements to 2010-2012 Cycle** ***(Continued)***

**• IAS 24 Related Party Disclosures**
The amendment is applied retrospectively and clarifies that a management entity (an entity that provides key management personnel services) is a related party subject to the related party disclosures. In addition, an entity that uses a management entity is required to disclose the expenses incurred for management services. This amendment is not relevant to the Group as it does not receive any administrative services from other entities.

**Annual improvements to 2011-2013 Cycle**
These improvements are effective from 1 June 2014. The Group has applied these amendments for the first time to these interim condensed consolidated financial information. They include:

**• IFRS 3 Business Combinations**
The amendment is applied prospectively and clarifies for the scope exceptions within IFRS 3 that:
- Joint arrangements, not just joint ventures, are outside the scope of IFRS 3; and
- This scope exception applies only to the accounting in the financial statements of the joint arrangement itself.

This amendment is not relevant to the Group and its subsidiaries.

**• IFRS 13 Fair Value Measurement**
The amendment is applied prospectively and clarifies that the portfolios exception in IFRS 13 can be applied not only to financial assets and financial liabilities, but also to other contracts within the scope of IFRS 9 (or IAS 39, as applicable). The Group does not apply the portfolios exception in IFRS 13.

**• IAS 40 Investment Properties**
The description of ancillary services in IAS 40 differentiates between investment property and owner-occupied property (i.e., property, plant and equipment). The amendment is applied prospectively and clarifies that IFRS 3, and not the description of ancillary services in IAS 40, is used to determine if the transaction is the purchase of an asset or business combination. In previous periods the Group has used IFRS 3, not IAS 40, to determine if the acquisition is of an asset or business. Accordingly, this amendment does not have impact on the Group's accounting policies.

## 3. Projects in progress

| | 31 March 2015 | 31 December 2014 (audited) | 31 March 2014 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Balance at beginning of the period/year | 1,730,774 | 21,820,062 | 21,820,062 |
| Additions | - | 3,081,908 | 1,297,422 |
| Transfer to investment properties (Note 4) | (1,730,774) | (23,171,196) | - |
| Balance at end of the period/year | - | 1,730,774 | 23,117,484 |

## 4. Investment properties

| | 31 March 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 31 March 2014 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Balance at beginning of the period/year | 286,144,100 | 257,247,496 | 257,247,496 |
| Additions | 219,859 | 2,667,321 | 88,526 |
| Sales during the period/year | - | (11,368,860) | - |
| Transferred from projects in progress (Note 3) | 1,730,774 | 23,171,196 | - |
| Change in fair value | - | 14,426,947 | - |
| Balance at end of the period/year | 288,094,733 | 286,144,100 | 257,336,022 |

During the period the "Dine Zone" development project was completed under projects in progress and was transferred to investment properties.

## 5. Investments in associates

Below is the movement in the investment in associates during the period/year:

| | 31 March 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 31 March 2014 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Balance as at the beginning of the period/year | 32,673,424 | 21,658,409 | 21,658,409 |
| Additions | - | 5,124,730 | - |
| Sales | (84,351) | - | - |
| Cash dividends | - | (1,019,793) | - |
| Transferred from available for sale investments | - | 5,413,580 | 5,413,580 |
| Translation of foreign currencies | - | 50,208 | - |
| Group's share in associates' reserves | 94,903 | 1,295,031 | 52,848 |
| Group's share in associates' business results | 433,901 | (20,043) | 110,053 |
| Net impairment reversal/(losses) | - | 171,302 | 171,302 |
| | 33,117,877 | 32,673,424 | 27,406,192 |

Investment in Al-Salmiya Group Company is pledged against finance extended to that associate.

The Group's share in the results of associates are recognised based on the latest available financial statements as at 31 December 2014.

## 6. Available for sale investments

| | 31 March 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 31 March 2014 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Investment in quoted shares | 1,094,120 | 1,137,800 | 1,493,177 |
| Investment in unquoted shares | 14,111,129 | 12,556,388 | 10,890,254 |
| Investment in unquoted real estate funds | 8,249,525 | 8,249,255 | 7,569,794 |
| | 23,454,774 | 21,943,443 | 19,953,225 |

## 7. Accounts receivable and other debit balances

| | 31 March 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 31 March 2014 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Trade receivables | 4,931,130 | 4,719,490 | 4,683,922 |
| Due from related parties (note 17) | 166,270 | 154,107 | 672,939 |
| Provision for doubtful debts | (3,994,482) | (3,994,482) | (2,595,710) |
| | 1,102,918 | 879,115 | 2,761,151 |
| Prepaid expenses | 12,500 | 26,818 | 12,500 |
| Subscription in shares under allocation | 5,003,375 | 4,264,498 | 141,521 |
| Refundable deposits | 186,726 | 166,601 | 160,226 |
| Due from subsidiaries under liquidation | - | - | 42,272 |
| Advance payments towards purchase of property and equipment | 916,414 | 736,861 | 320,441 |
| Other debit balances | 681,299 | 493,829 | 512,068 |
| | 7,903,232 | 6,567,722 | 3,950,179 |

Movement in provision for doubtful debts is as follows:

| | 31 March 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 31 March 2014 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Balance at beginning of the period/year | 3,994,482 | 4,545,709 | 4,545,709 |
| Provision created during the period/year | - | 1,418,772 | - |
| Write back of provision for doubtful debts | - | (294,175) | (294,175) |
| Bad debts | - | (1,675,824) | (1,655,824) |
| Balance at end of the period/year | 3,994,482 | 3,994,482 | 2,595,710 |

## 8. Cash and cash equivalents

| | 31 March 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 31 March 2014 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Cash on hand | 33,318 | 20,850 | 19,896 |
| Cash at banks and financial institutions | 3,446,972 | 6,496,065 | 10,302,805 |
| Cash at investment portfolios | - | 12,509 | 98,501 |
| Cash and cash equivalents | 3,480,290 | 6,529,424 | 10,421,202 |

## 9. Treasury shares

| | 31 March 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 31 March 2014 |
|---|---|---|---|
| Number of shares (No's) | 18,789,860 | 18,789,860 | 13,076,451 |
| Percentage of issued shares (%) | 1.10 | 1.10 | 0.77 |
| Market value | 1,691,087 | 1,785,037 | 1,216,110 |
| Cost | 1,808,875 | 1,808,875 | 1,252,477 |

The Parent Company is committed to retain reserves and retained earnings equivalent to the treasury shares throughout the period, in which they are held by the Parent Company, pursuant to the relevant instructions of the regulatory authorities.

## 10. Other reserves

| | Change of fair value reserve | Group's share in associates' reserves | Translation of foreign currencies | Property, plant and equipment revaluation surplus | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD | KD | KD |
| As at 1 January 2014 | 1,993,323 | (1,667,886) | - | 5,547,886 | 5,873,323 |
| Total comprehensive income for the period | 10,065 | 52,848 | - | - | 62,913 |
| **As at 31 March 2014** | 2,003,388 | (1,615,038) | - | 5,547,886 | 5,936,236 |
| As at 1 January 2015 | 4,488,441 | (1,687,929) | 50,208 | 5,547,886 | 8,398,606 |
| Total comprehensive income for the period | (69,066) | 94,902 | - | - | 25,836 |
| **As at 31 March 2015** | 4,419,375 | (1,593,027) | 50,208 | 5,547,886 | 8,424,442 |

## 11. Finance extended by third parties

| | 31 March 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 31 March 2014 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Finance from third parties – Non current portion | 97,886,717 | 96,740,402 | 90,851,736 |
| Finance from third parties – Current portion | 21,924,598 | 23,167,474 | 15,325,732 |
| | 119,811,315 | 119,907,876 | 106,177,468 |
| Cost rate (%) | 3.75 - 4 | 3.75 - 4 | 3.75 - 5 |

Finance extended by third parties represent murabaha and securitization contracts. Most of the finance granted by third parties is substantiated through contracts that run over a period of 6 years including a grace period of one year. Part of the contracts is renewed for one year or more during the specified period. The above details represent the financing based on the latest renewal as per the contracts. Finance extended by third parties is secured against mortgage of the following assets:

## 11. Finance extended by third parties *(Continued)*

| | 31 March 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 31 March 2014 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Property, plant and equipment | 29,350,955 | 29,085,466 | 29,183,338 |
| Projects in progress | - | - | 13,401,853 |
| Investment properties | 211,901,804 | 210,105,380 | 154,621,552 |
| Land and properties held for trading | - | - | 1,228,380 |

## 12. Accounts payables and other credit balances

| | 31 March 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 31 March 2014 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Trade receivables | 1,580,251 | 1,946,909 | 1,992,094 |
| Retentions | 1,353,447 | 1,293,722 | 1,509,100 |
| Accrued expense | 2,879,869 | 3,556,601 | 2,319,375 |
| Income received in advance | 685,034 | 689,030 | 801,970 |
| Provision for liabilities | - | - | 1,354,597 |
| Third party deposits | 1,142,459 | 1,110,690 | 1,006,126 |
| Kuwait Foundation for the Advancement of Science | 194,219 | 185,032 | 191,742 |
| National Labor Support Tax | 538,427 | 498,163 | 453,312 |
| Zakat payable | 229,326 | 218,706 | 193,240 |
| Dividends payable to shareholders | 10,285,112 | 204,060 | 10,341,054 |
| Other credit balances | 1,279,508 | 875,369 | 1,154,234 |
| | 20,167,652 | 10,578,282 | 21,316,844 |

## 13. Net profit from investment properties

| | For the three month period ended 31 March | |
|---|---|---|
| | 2015 | 2014 |
| | KD | KD |
| Real estate rental income | 3,505,254 | 3,352,281 |
| Operating expenses | (721,674) | (565,742) |
| | 2,783,580 | 2,786,539 |

## 14. Net hotel profits/(losses)

| | For the three month period ended 31 March | |
|---|---|---|
| | 2015 | 2014 |
| | KD | KD |
| Net hotel income | 1,463,138 | 1,498,893 |
| Operating expenses | (1,055,672) | (1,037,642) |
| Depreciation of the period | (382,018) | (548,386) |
| | 25,448 | (87,135) |

## 15. Net profit on investments

| | For the three month period ended 31 March | |
|---|---|---|
| | 2015 | 2014 |
| | KD | KD |
| **Available for sale investments** | | |
| Cash dividends | 131,506 | 107,311 |
| **Financial investments at fair value through statement of income** | | |
| Change in fair value | - | 60,278 |
| Sale losses | - | (63) |
| Cash dividends | 247,855 | 94,331 |
| | 247,855 | 154,546 |
| | 379,361 | 261,857 |

## 16. Basic Earning Per Share

Basic earnings per share is computed by dividing the net profit attributable to the Parent Company's shareholders for the period by the weighted average number of outstanding ordinary shares less weighted average number of outstanding treasury shares during the period as follows:

| | Three months ended 31 March | |
|---|---|---|
| | 2015 | 2014 (Restated) |
| Net profit for the period (KD) | 1,906,071 | 1,671,094 |
| Weighted average number of outstanding shares during the period (Shares) | 1,682,258,397 | 1,692,782,192 |
| Basic EPS (fils) | 1.13 | 0.99 |

Earnings per share and the weighted average number of outstanding shares for the current period and for the comparative period were adjusted to include the effect of bonus shares distribution which was approved in the shareholders' General Assembly meeting on 29 March 2015.

## 17. Related parties transactions

Related parties comprise of the Group's shareholders who are members in the Board of Directors, Board of Directors, key management personnel, and associates in which the Parent Company has representatives in their board. The transactions with related parties are subject to approval of the shareholders at the General Assembly. Significant related party transactions and balances resulting therefrom were as follows:

| | 31 March 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 31 March 2014 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| **Condensed consolidated interim statement of financial position** | | | |
| Accounts receivable and other debit balances | 166,270 | 154,107 | 672,939 |
| **Interim condensed consolidated statement of income** | | | |
| Key management benefits | 38,077 | 1,195,191 | 112,495 |

## 18. Capital commitments and contingent liabilities

| | 31 March 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 31 March 2014 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| **Capital commitments** | | | |
| Uncalled capital – investments | 5,279,000 | 6,014,000 | 911,268 |
| Contract for projects and investment properties under development | 260,351 | 931,524 | 1,631,356 |
| | 5,539,351 | 6,945,524 | 2,542,624 |
| **Contingent liabilities** | | | |
| Letters of guarantee | 4,056,286 | 4,056,286 | 4,714,944 |

## 19. Contingent assets

During 2014, the court of first instance issued a judgment in claim No. 115/2014 sales/2, filed by the Parent Company and others on sorting and separating the share of the owners from common land plots in Kuwait with a service totaling 6,277 m². Parent Company's share of the plots reached 22%. The court decided to offer such land for sale in a public auction as it has been unable to be sorted and divided. A judgment dated 7 January 2015 was issued to sell the largest portion of the properties.

## 20. Segment information

The Group is organized into two major business segments; real estate and investment. Both segments results are reported to senior executive management. Further, Group's operating results, assets and liabilities are reported according to geographical areas in which it operates. Revenue, profits, assets and liabilities are measured according to the same accounting bases followed in preparation of interim condensed consolidated financial statements.
Business segment analysis in line with internal reports submitted to management is as follows:

| | For the three month period ended 31 March 2015 | | | For the three month period ended 31 March 2014 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Real estate sector | Investment sector | Total | Real estate sector | Investment sector | Total |
| | KD | KD | KD | KD | KD | KD |
| Income/ (loss) | 3,530,703 | 847,602 | 4,378,305 | 3,265,146 | 543,211 | 3,808,357 |
| Direct cost | (891,688) | (44,538) | (936,226) | (771,769) | (63,740) | (835,509) |
| Gross profit | 2,639,015 | 803,064 | 3,442,079 | 2,493,377 | 479,471 | 2,972,848 |
| Unallocated costs | | | (1,367,598) | | | (1,112,477) |
| Currency valuation differences | | | 7,741 | | | (7,797) |
| Net profit for the period | | | 2,082,222 | | | 1,852,574 |

**Geographic distribution**

– **Assets and liabilities as per geographic distribution**

| | Assets | | | Liabilities | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31 March 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 31 March 2014 | 31 March 2015 | 31 December 2014 (Audited) | 31 March 2014 |
| | KD | KD | KD | KD | KD | KD |
| State of Kuwait | 351,012,441 | 352,581,744 | 348,846,819 | 92,964,703 | 83,089,680 | 87,571,570 |
| Gulf countries | 32,634,422 | 32,591,505 | 25,825,354 | 48,032,089 | 48,469,853 | 41,078,808 |
| Other | 28,973,189 | 26,653,915 | 12,980,424 | - | - | - |
| | 412,620,052 | 411,827,164 | 387,652,597 | 140,996,792 | 131,559,533 | 128,650,378 |

– **Business results**

| | for the three month period ended 31 March 2015 | | | | for the three month period ended 31 March 2014 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | State of Kuwait | Gulf countries | Other | Total | State of Kuwait | Gulf countries | Other | Total |
| | KD | KD | KD | KD | KD | KD | KD | KD |
| Total income / (loss) | 3,381,373 | 72,665 | 301,495 | 3,755,533 | 3,460,165 | 14,509 | 87,357 | 3,562,031 |
| Total expenses | (1,208,455) | (464,856) | - | (1,673,311) | (1,325,318) | (384,139) | - | (1,709,457) |
| Net profit | 2,172,918 | (392,191) | 301,495 | 2,082,222 | 2,134,847 | (369,630) | 87,357 | 1,852,574 |

## 21. Fair value estimation

The fair values of financial assets and liabilities are estimated as follows.

Level 1: Quoted prices in active markets for quoted financial instruments.
Level 2: Quoted prices in an active market for similar instruments or prices quoted by managers of investment funds or other valuation techniques where all the important inputs are based on comparative market data either directly or indirectly.
Level 3: Valuation techniques in which the inputs that are not based on any comparative market data.

**Fair value of financial assets and liabilities of the Group measured at fair value on a periodical basis is as follows:**

| Financial assets | Fair value as of | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31 March 2015 | 31 December 2014 | 31 March 2014 | Date of valuation | Fair value level | Valuation techniques and key inputs | Significant unobservable inputs | Relation of unobservable inputs to fair value |
| | KD | KD | KD | | | | | |
| Available for sale investments | 1,094,120 | 1,137,800 | 1,493,177 | 2015/3/31 | 1 | Last bid price | N/A | N/A |
| Available for sale investments | 22,323,519 | 20,742,851 | 17,342,996 | 2014/12/31 | 2 | Quoted net unit value | N/A | N/A |
| Available for sale investments | 37,135 | 62,792 | 588,833 | 2014/12/31 | 3 | Technical valuation techniques | Market risk adjusted carrying value | The higher market risk the lower the fair value |
| Investments at fair value through statement of income | - | - | 1,894,875 | 2015/3/31 | 1 | Last bid price | N/A | N/A |
| Investments at fair value through statement of income | 18,544,029 | 18,544,029 | 6,409,863 | 2014/12/31 | 2 | Last bid price | N/A | N/A |

Fair value of financial assets and liabilities of the Group not measured at fair value on a periodical basis is as follows (provided that the disclosure of fair value):

| | 31 March 2015 | | 31 December 2014 | | 31 March 2014 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Carrying value | Fair value | Carrying value | Fair value | Carrying value | Fair value |
| ***Financial assets*** | KD | KD | KD | KD | KD | KD |
| Loans and receivables | | | | | | |
| Due from related parties | 166,270 | 166,270 | 154,107 | 154,107 | 672,939 | 672,939 |
| Trade and non-trading receivable | 7,736,962 | 7,736,962 | 6,413,615 | 6,413,615 | 3,277,240 | 3,277,240 |
| Cash and cash equivalents | 3,480,290 | 3,480,290 | 6,529,424 | 6,529,424 | 10,421,202 | 10,421,202 |
| | 11,383,522 | 11,383,522 | 13,097,146 | 13,097,146 | 14,371,381 | 14,371,381 |
| ***Financial liabilities*** | | | | | | |
| Financial liabilities (at amortized cost) | | | | | | |
| Finance from third parties | 119,811,315 | 116,585,354 | 119,907,876 | 117,868,017 | 106,177,468 | 103,342,127 |
| Accounts payables and other credit balances | 20,167,652 | 20,167,652 | 10,578,282 | 10,578,282 | 21,316,844 | 21,316,844 |
| | 139,978,967 | 136,753,006 | 130,486,158 | 128,446,299 | 127,494,312 | 124,658,971 |

## 21. Fair value estimation *(Continued)*

| | Fair value hierarchy within level (3) | | |
|---|---|---|---|
| | 31 March 2015 | 31 December 2014 | 31 March 2014 |
| ***Financial assets*** | KD | KD | KD |
| Loans and receivables | 11,383,522 | 13,097,146 | 14,371,381 |
| **Total** | 11,383,522 | 13,097,146 | 14,371,381 |
| ***Financial liabilities*** | | | |
| Financial liabilities (at amortized cost) | 136,753,006 | 128,446,299 | 124,658,971 |
| **Total** | 136,753,006 | 128,446,299 | 124,658,971 |

The fair value of financial assets and liabilities are categorized under level 3 below by using recognized valuation technique such as discounted cash flows, price multiples or adjusted fair value.

Reconciliation of Level 3 fair value measurements is as follows:

| | Unquoted available for sale investments | | |
|---|---|---|---|
| | 31 March 2015 | 31 December 2014 | 31 March 2014 |
| | KD | KD | KD |
| Balance as at the beginning of the period/year | 62,792 | 6,002,414 | 6,002,414 |
| Total profits or losses: | | | |
| - In the statement of income | (25,657) | - | - |
| Disposals/adjustments | - | (5,413,580) | (5,413,581) |
| Transfers out of level 3 | - | (526,042) | - |
| Balance at end of the period/year | 37,135 | 62,792 | 588,833 |

Transfers out of level 3 represent investments carried at cost since they are acquired recently.

## 22. Annual General Assembly

On 29 March 2015 the ordinary and extraordinary General Assembly was held and approved the financial statements for the year ended 31 December 2014 and distribution of cash dividends at 6% (6 fils per share) to the shareholders of record as of the date of the General Assembly, distribution of bonus shares of 5% (5 shares per 100 shares). There is no effect of Parent Company's share capital increase arising from distribution of bonus shares as the commercial registry procedures were not completed during the current period.

During the period subsequent to the financial statements the commercial registry procedures were completed as well as the rest of the procedures in accordance with the law.

8.3
78

AL-TIJARIA التجارية

Ref: 01065/2015

التاريخ: 12 مايو 2015

السيد/ مدير عام سوق الكويت للأوراق المالية المحترم.
دولة الكويت

تحية طيبة وبعد.

**الموضوع: الافصاح عن اجتماع مجلس ادارة الشركة التجارية العقارية (ش.م.ك.عامة)**

بالاشارة إلى الموضوع المذكور أعلاه وإلى قرار لجنة سوق الكويت للأوراق المالية رقم (5) لسنة 1999بشأن الإفصاح عن قيام الشركة بعقد اجتماع لمجلس الإدارة، وعملاً بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الاوراق المالية ولائحته التنفيذية، وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية والية الاعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./إ.م./2012/2) بتاريخ 2012/6/5.

يسرنا أن نبلغكم بأنه قد تم عقد اجتماع مجلس إدارة الشركة رقم (2015/4) وذلك اليوم " الثلاثاء" الموافق 12 مايو 2015 في تمام الساعة 12:30 بعد الظهر. حيث تم اتخاذ القرارات التالية:

أولا: تمت المصادقة على محضر اجتماع مجلس الإدارة رقم (2015/3) المؤرخ في 19 ابريل 2015.

ثانيا: تم اعتماد المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للثلاثة اشهر المنتهية في 2015/3/31 مع تقرير المراجعة (غير مدققة).

هذا وتجدون مرفق طية النموذج رقم (2) البيانات المالية المرحلية . بالإضافة إلى بيان المركز المالي المجمع المكثف (غير مدقق) . وإيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة) عن الربع الاول لفترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2015 .

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير...

عبد الرضا موسى البلوشي
مستشار

الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع
AL-TIJARIA التجارية
The Commercial Real Estate Co. KSCP

2.4
78

AL-TIJARIA التجارية

Ref: 01064/2015

التاريخ: 12 مايو 2015

*السيد/ رئيس هيئة أسواق المال المحترم.*
*دولة الكويت*

تحية طيبة وبعد.

***الموضوع: الافصاح عن اجتماع مجلس ادارة الشركة التجارية العقارية (ش.م.ك.عامة)***

بالإشارة إلى الموضوع المذكور أعلاه . وعملاً بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./إ.م./2012/2) بتاريخ 2012/6/5.

يسرنا أن نبلغكم بأنه قد تم عقد اجتماع مجلس إدارة الشركة رقم (2015/4) وذلك اليوم " الثلاثاء" الموافق 12 مايو 2015 في تمام الساعة 12:30 بعد الظهر. حيث تم اتخاذ القرارات التالية:

أولا: تمت المصادقة على محضر اجتماع مجلس الإدارة رقم (2015/3) المؤرخ في 19 ابريل 2015.

ثانيا: تم اعتماد المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للثلاثة اشهر المنتهية في 2015/3/31 مع تقرير المراجعة (غير مدققة).

هذا وتجدون مرفق طية النموذج رقم (2) البيانات المالية المرحلية . بالإضافة إلى بيان المركز المالي المجمع المكثف (غير مدقق) . وإيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة) عن الربع الاول لفترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2015 .

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير...

هيئة أسواق المال - الكويت
التاريخ: 13/05/2015
الوقت:
المستلم:

عبد الرضا موسى البلوشي
مستشار

ع

سوق الكويت للأوراق المالية
Kuwait Stock Exchange

نموذج رقم (2)

Form No. (2)

**نموذج إعلان البيانات المالية المرحلية عن الربع الأول للشركات المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية**

**First Quarter Interim Financial Statements Disclosures form of the Companies Listed in Kuwait Stock Exchange**

- فترة الثلاثة أشهر المنتهية في : 2015 /03 / 31 Three month period ended at
- اسم الشركة:الشركة التجارية العقارية.THE COMMERCIAL REAL ESTATE CO :Company's Name
- رمز الشركة : التجارية ALTIJARIA : Company's code
- رقم الشركة : 418 Company's Number:

- النشاط / الأنشطة الرئيسية للشركة :

القيام بمختلف الأعمال والأمور العقارية والزراعية والصناعية والتجارية والقيام بأعمال تعهدات وإنشاءات الطرق والأبنية بما في ذلك بيع وشراء الأراضي والعقارات وتأجيرها واستئجارها وإقامة المباني، وإستغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة عن طريق استثمارها في محافظ مالية تدار من قبل شركات وجهات مالية متخصصة، وإنشاء الصناديق العقارية وإدارتها لصالح الشركة ولصالح الغير وإدارة الأملاك العقارية للغير، وتملك الفنادق والنوادي الصحية والمرافق السياحية.

Activity/ Main activities of the company:
Carry out various real estate, agricultural, industrial and commercial activities, carrying out contracting, road and building construction, including sale, purchase and lease of land and real estate property, construction of buildings, utilizing of the financial surplus available to the Company by investing it in financial portfolios managed by specialized companies and financial institutions; and establishing real estate funds and portfolios and the management of these funds for its own and for third parties. Managing the real estates for others, Own and manage hotels, health clubs and touristic interprets.

نود إفادتكم بأن مجلس إدارة الشركة قد اجتمع يوم الثلاثاء الموافق 12 / 05 /2015 في تمام الساعة 12:30 م ، و اعتمد البيانات المالية المرحلية عن الربع الأول للشركة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31/ 03 / 2015 ، وفقاً لما يلي :-

We would like to inform you that the Company's board of directors has held a meeting on12/05/2015 at 12:30 PM (hour), and has approved the Company's **interim** financial statements for the three **month** period ended at 31/03/2015 **in accordance to the following**:

1) البيانات المالية المرحلية للشركة :

| البيان<br>Statement | الربع الأول - فترة الثلاثة أشهر المنتهية<br>في 31 / 03 / 2015<br>(الفترة الحالية)<br>المبالغ بالدينار الكويتي<br>First quarter– three month period<br>ended at 31/03/2015<br>(Current period)<br>Amounts in Kuwaiti Dinars | الربع الأول - فترة الثلاثة أشهر المنتهية<br>في 31 / 03 / 2014<br>(الفترة المقارنة)<br>المبالغ بالدينار الكويتي<br>First quarter– three month period<br>ended at 31/03/2014<br>(Comparative period)<br>Amounts in Kuwaiti Dinars | نسبة التغير<br>%<br>Change<br>% |
|---|---|---|---|
| • بيان الدخل المجمع<br>• Consolidated Statement of Income | | | |
| صافي الربح / (الخسارة)*<br>Net profit/(loss)* | 1,906,071 | 1,671,094 | % 14.1 |
| ربحية / (خسارة) السهم – فلس **<br>Earnings per share – fils** | 1.13 | 0.99 | % 14.1 |
| • بيان الإيرادات و الأرباح التشغيلية<br>• Statement of Revenue & Operating Profit | | | |
| اجمالي الإيرادات التشغيلية<br>Total operating revenue | 4,968,392 | 4,851,174 | % 2.4 |
| صافي الربح / (الخسارة) التشغيلي<br>Net Operating Profit/(loss) | 2,809,028 | 2,699,404 | % 4.1 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| % 25.7 | 30,622,990 | 38,499,285 | • بيان المركز المالي<br>• Statement of Financial Position<br>الموجودات المتداولة<br>Current Assets |
| % 6.4 | 387,652,597 | 412,620,052 | إجمالي الموجودات<br>Total Assets |
| % 14.9 | 36,642,576 | 42,092,250 | المطلوبات المتداولة<br>Current Liabilities |
| % 9.6 | 128,650,378 | 140,996,792 | إجمالي المطلوبات<br>Total Liabilities |
| % 4.4 | 248,685,112 | 259,695,066 | إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم<br>Total equity attributable to the owners of the parent company |

* صافي الربح (الخسارة ) هو الخاص بمساهمي الشركة الأم.

*Net profit ( loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company

**ربحية (خسارة) السهم الأساسية.

**Basic Earnings per share

- يعود سبب الإرتفاع / (الإنخفاض) في صافي الربح / (الخسارة) إلى :
  - تحقيق الشركة أرباح فندقية خلال الفترة الحالية يقابلها خسائر فندقية بالفترة المقارنة.
  - ارتفاع أرباح الاستثمارات وأرباح الاستثمارات في الشركات الزميلة.
- The increase (decrease) in the net profit/(loss) is due to the followings:
  - The company profit from hotel income during the current period compared with loss for compared period.
  - Increase gains from investments and investments in a associates.

- بلغ إجمالي الإيرادات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة مبلغ لاشيء دينار كويتي.
- Total revenues realized from dealing with related parties amounting to KD. 0
- بلغ إجمالي المصروفات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة مبلغ 38,077 دينار كويتي.
- Total expenditures incurred from dealing with related parties amounting to KD 38,077

**2) الإيرادات التشغيلية للشركة : Company's Operating Revenues**

| الربع الأول - فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 / 03 / 2014 (الفترة المقارنة) First quarter- three month period ended at 31/03/2014 (Comparative period) | | الربع الأول - فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 / 03 / 2015 (الفترة الحالية) First quarter- three month period ended at 31/03/2015 (Current period) | | النشاط activity |
|---|---|---|---|---|
| النسبة إلى إجمالي الإيرادات Percentage to total revenues | المبلغ بالدينار الكويتي Amount in Kuwaiti Dinars | النسبة إلى إجمالي الإيرادات Percentage to total revenues | المبلغ بالدينار الكويتي Amount in Kuwaiti Dinars | |
| % 69.10 | 3,352,281 | % 70.55 | 3,505,254 | ايرادات استثمارات عقارية Investment properties revenue |
| % 30.90 | 1,498,893 | % 29.45 | 1,463,138 | ايرادات فندقية Hotel Income |
| % ... | ..... | % ... | ..... | |
| % ... | ..... | % ... | ..... | |

يقصد بالإيرادات التشغيلية جميع الإيرادات الناتجة عن الأنشطة الرئيسية للشركة و ذلك وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية.

Operating revenues represents all revenues resulting from the Company's main activities recognized in accordance with the International Accounting Standards.

3) **تفاصيل (التحفظات / التأكيدات على بعض الجوانب / الفقرات توضيحية) الواردة في تقرير مراقبي الحسابات :**

لايوجد

**Details of: (qualifications, emphasis of matters, and explanatory paragraphs) included in the auditors' report.**

None

توقيع و ختم الشركة
Company's signature and seal

.....

AL-TIJARIA التجارية

## بيان المركز المالي المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)

كما في 31 مارس 2015

| | ايضاحات | 31 مارس 2015 دينار كويتي | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) دينار كويتي | 31 مارس 2014 دينار كويتي |
|---|---|---|---|---|
| **الموجودات** | | | | |
| **موجودات غير متداولة** | | | | |
| ممتلكات ومنشآت ومعدات | | 29,453,383 | 29,158,985 | 29,216,684 |
| مشروعات قيد التنفيذ | 3 | - | 1,730,774 | 23,117,484 |
| استثمارات عقارية | 4 | 288,094,733 | 286,144,100 | 257,336,022 |
| استثمارات في شركات زميلة | 5 | 33,117,877 | 32,673,424 | 27,406,192 |
| استثمارات متاحة للبيع | 6 | 23,454,774 | 21,943,443 | 19,953,225 |
| | | 374,120,767 | 371,650,726 | 357,029,607 |
| **موجودات متداولة** | | | | |
| أراضي وعقارات بغرض المتاجرة | | 8,571,734 | 8,535,263 | 7,946,871 |
| استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل | | 18,544,029 | 18,544,029 | 8,304,738 |
| ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى | 7 | 7,903,232 | 6,567,722 | 3,950,179 |
| النقد والنقد المعادل | 8 | 3,480,290 | 6,529,424 | 10,421,202 |
| | | 38,499,285 | 40,176,438 | 30,622,990 |
| **اجمالي الموجودات** | | 412,620,052 | 411,827,164 | 387,652,597 |
| **حقوق الملكية والمطلوبات** | | | | |
| **حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الام** | | | | |
| رأس المال | | 170,198,775 | 170,198,775 | 170,198,775 |
| علاوة اصدار | | 1,308,384 | 1,308,384 | 1,308,384 |
| اسهم خزينة | 9 | (1,808,875) | (1,808,875) | (1,252,477) |
| احتياطي اجباري | | 30,163,475 | 30,163,475 | 28,192,606 |
| احتياطي اختياري | | 24,440,329 | 24,440,329 | 23,454,895 |
| احتياطيات أخرى | 10 | 8,424,442 | 8,398,606 | 5,936,236 |
| أرباح مرحلة | | 26,968,536 | 35,187,204 | 20,846,693 |
| **اجمالي حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الام** | | 259,695,066 | 267,887,898 | 248,685,112 |
| حقوق الجهات غير المسيطرة | | 11,928,194 | 12,379,733 | 10,317,107 |
| **اجمالي حقوق الملكية** | | 271,623,260 | 280,267,631 | 259,002,219 |
| **المطلوبات** | | | | |
| **مطلوبات غير متداولة** | | | | |
| مكافأة نهاية الخدمة للموظفين | | 1,017,825 | 1,073,375 | 1,156,066 |
| تمويل من الغير | 11 | 97,886,717 | 96,740,402 | 90,851,736 |
| | | 98,904,542 | 97,813,777 | 92,007,802 |
| **مطلوبات متداولة** | | | | |
| ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى | 12 | 20,167,652 | 10,578,282 | 21,316,844 |
| تمويل من الغير | 11 | 21,924,598 | 23,167,474 | 15,325,732 |
| | | 42,092,250 | 33,745,756 | 36,642,576 |
| **اجمالي المطلوبات** | | 140,996,792 | 131,559,533 | 128,650,378 |
| **اجمالي حقوق الملكية والمطلوبات** | | 412,620,052 | 411,827,164 | 387,652,597 |

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 إلى 18 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

**عبدالفتاح محمد رفيع معرفي**
رئيس مجلس الإدارة

**عدوان محمد العدواني**
نائب رئيس مجلس الإدارة

الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

AL-TIJARIA التجارية

## بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)

للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015

| | | الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس | |
|---|---|---|---|
| | | 2015 | 2014 |
| | إيضاحات | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **الايرادات** | | | |
| صافي أرباح استثمارات عقارية | 13 | 2,783,580 | 2,786,539 |
| صافي أرباح / (خسائر) فندقية | 14 | 25,448 | (87,135) |
| صافي أرباح إستثمارات في شركات زميلة | 5 | 468,241 | 281,354 |
| صافي أرباح استثمارات | 15 | 379,361 | 261,857 |
| فروق تقييم عملة | | 7,741 | (7,797) |
| رد مخصص ديون مشكوك في تحصيلها | 7 | - | 294,175 |
| إيرادات اخرى | | 91,162 | 33,038 |
| إجمالي الايرادات | | 3,755,533 | 3,562,031 |
| **المصاريف والأعباء الأخرى** | | | |
| مصاريف إدارية وأعباء أخرى | | 485,842 | 588,033 |
| أعباء تمويل | | 1,127,398 | 1,057,408 |
| إجمالي المصروفات | | 1,613,240 | 1,645,441 |
| **صافي ربح الفترة قبل الاستقطاعات** | | 2,142,293 | 1,916,590 |
| حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي | | (9,187) | (12,911) |
| ضريبة دعم العمالة الوطنية | | (40,264) | (36,508) |
| مصروف الزكاة | | (10,620) | (14,597) |
| **صافي ربح الفترة** | | 2,082,222 | 1,852,574 |
| **يوزع كما يلي :** | | | |
| مساهمي الشركة الأم | | 1,906,071 | 1,671,094 |
| حقوق الجهات غير المسيطرة | | 176,151 | 181,480 |
| | | 2,082,222 | 1,852,574 |
| **ربحية السهم الاساسية لمساهمي الشركة الام (فلس)** | 16 | 1.13 | 0.99 |

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 الى 18 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

## 13. صافي أرباح استثمارات عقارية

| | الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس | |
|---|---|---|
| | 2015 | 2014 |
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| إيرادات تأجير عقارات | 3,505,254 | 3,352,281 |
| مصاريف تشغيل | (721,674) | (565,742) |
| | 2,783,580 | 2,786,539 |

## 14. صافي أرباح / (خسائر) فندقية

| | الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس | |
|---|---|---|
| | 2015 | 2014 |
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| صافي إيرادات فندقية | 1,463,138 | 1,498,893 |
| مصاريف تشغيل | (1,055,672) | (1,037,642) |
| إستهلاك الفترة | (382,018) | (548,386) |
| | 25,448 | (87,135) |

## 15. صافي أرباح استثمارات

| | الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس | |
|---|---|---|
| | 2015 | 2014 |
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **استثمارات متاحة للبيع** | | |
| توزيعات نقدية | 131,506 | 107,311 |
| **استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل** | | |
| التغير في القيمة العادلة | - | 60,278 |
| خسائر بيع | - | (63) |
| توزيعات نقدية | 247,855 | 94,331 |
| | 247,855 | 154,546 |
| | 379,361 | 261,857 |

## 16. ربحية السهم الاساسية

تحتسب ربحية السهم الاساسية بقسمة صافي ربح الفترة المتاح لمساهمي الشركة الام على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة ناقص المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة القائمة خلال الفترة وذلك كما يلي:

| | الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس | |
|---|---|---|
| | 2015 | 2014 (معدلة) |
| صافي ربح الفترة (دينار كويتي) | 1,906,071 | 1,671,094 |
| المتوسط المرجح لعدد الاسهم القائمة خلال الفترة (سهم) | 1,682,258,397 | 1,692,782,192 |
| ربحية السهم الأساسية (فلس) | 1.13 | 0.99 |

تم تعديل ربحية السهم وكذلك المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة للفترة الحالية والفترة المقارنة لاحتساب أثر توزيع أسهم المنحة التي تم إعتماد توزيعها في الجمعية العامة للمساهمين المنعقدة بتاريخ 29 مارس 2015.

## 17. المعاملات مع الاطراف ذات الصلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في مساهمي المجموعة الذين لهم تمثيل في مجلس الإدارة وأعضاء مجلس الادارة وافراد الادارة العليا والشركات الزميلة والشركات التي يكون للشركة تمثيل في مجلس إدارتها. تخضع جميع المعاملات مع الاطراف ذات الصلة لموافقة الجمعية العامة للمساهمين. وتتمثل المعاملات الهامة مع الاطراف ذات الصلة والأرصدة الناتجة عن تلك المعاملات في الاتي:

| | 31 مارس 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 31 مارس 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **بيان المركز المالي المرحلي المجمع المكثف** | | | |
| ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى | 166,270 | 154,107 | 672,939 |
| **بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف** | | | |
| مزايا الإدارة العليا | 38,077 | 1,195,191 | 112,495 |

## 18. الارتباطات الرأسمالية والالتزامات المحتملة

| | 31 مارس 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 31 مارس 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **الارتباطات الرأسمالية** | | | |
| رأس مال غير مستدعى - استثمارات | 5,279,000 | 6,014,000 | 911,268 |
| عقود مبرمة عن مشاريع واستثمارات عقاريه قيد التنفيذ | 260,351 | 931,524 | 1,631,356 |
| | 5,539,351 | 6,945,524 | 2,542,624 |
| **الالتزامات المحتملة** | | | |
| خطابات الضمان | 4,056,286 | 4,056,286 | 4,714,944 |

## 19. الموجودات المحتملة

خلال عام 2014، صدر حكم من المحكمة الكلية بالدعوى رقم 2014/115 بيوع/2 والمقامة من قبل الشركة الام وآخرين بشان فرز وتجنيب حصة الملاك من قسائم أراضي على الشيوع بدولة الكويت بمساحة إجمالية 6,277 متر مربع. بلغ نصيب الشركة الأم منها 22%. قررت المحكمة عرض تلك الأراضي للبيع بالمزاد العلني لتعذر الفرز وقسمة تلك القسائم، وقد صدر حكم بتاريخ 7 يناير 2015 ببيع الجزء الأكبر من العقارات.

2.5
78

AL-TIJARIA التجارية

17 مايو 2015

REF: 01081/2015

السيد/ مدير عام سوق الكويت للأوراق المالية المحترم.

دولة الكويت

تحية طيبة وبعد.

الموضوع: الافصاح عن المعلومات المالية المجمعة المكثفة (غير مدققة) وتقرير المراجعة للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه. وإلى قرار لجنة سوق الكويت للأوراق المالية رقم (5) لسنة 1999م بخصوص تقديم البيانات المالية لإدارة السوق. وعملا بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./إ.م./2012/2) بتاريخ 2012/6/5.

تجدون مرفق طية:

1. عدد (3-ثلاثة نسخ) باللغة العربية من المعلومات المالية المجمعة المكثفة (غير مدققة) وتقرير المراجعة للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير .....

عبد الرضا موسى البلوشي
مستشار

ج1

بنسخة من البيانات المالية باللغة الإنجليزية
وشكراً
18.05.2015
09:39 A.M

2.6
78

AL-TIJARIA التجارية

REF: 01080/2015

17 مايو 2015

السيد/ رئيس هيئة أسواق المال المحترم.

دولة الكويت

تحية طيبة وبعد.

الموضوع: الافصاح عن المعلومات المالية المجمعة المكثفة (غير مدققة) وتقرير المراجعة للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وعملا بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية، وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./ا.م./2013/2) بتاريخ 2012/6/5.

تجدون مرفق طية عدد (1-واحد نسخة) باللغة العربية عن المعلومات المالية المجمعة المكثفة (غير مدققة) وتقرير المراجعة للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير .....

هيئة أسواق المال. الكويت
التاريخ: 18/05/2015
الوقت:
التسلم:

عبد الرضا موسى البلوشي
مستشار

الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع
AL-TIJARIA التجارية
The Commercial Real Estate Co. KSCP

ت1

**الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.**
**وشركاتها التابعة**
**دولة الكويت**

**المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)**

وتقرير المراجعة للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015

**الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.**
**وشركاتها التابعة**
**دولة الكويت**

**المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)**

وتقرير المراجعة للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015

**المحتويات**

Deloitte.

ديلويت وتوش
الـوزان وشركاه

شارع أحمد الجابر، الشرق
مجمع دار العوضي - الدور السابع والتاسع
ص.ب : 20174 الصفاة 13062 أو
ص.ب : 23049 الصفاة 13091
الكويت

هاتف : 2243 8060 - 8844 2240 965 +
فاكس : 2245 2080 - 8855 2240 965 +

www.deloitte.com

BDO

برج الجوهرة، الدور السادس
شارع خالد بن الوليد، شرق
ص.ب: 25578، الصفاة 13116
الكويت
تليفون: 96522426999+
فاكس: 96522401666+
www.bdo.com.kw

**الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.**
**دولة الكويت**

**تقرير مراجعة المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة إلى السادة أعضاء مجلس الإدارة المحترمين**

***مقدمة***

لقد قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي المجمع المكثف المرفق للشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع. "الشركة الأم" وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين "المجموعة") كما في 31 مارس 2015، وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المرحلية المجمعة المكثفة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. إن إدارة الشركة الأم هي المسئولة عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34: "التقارير المالية المرحلية". إن مسئوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة بناءاً على مراجعتنا.

***نطاق المراجعة***

لقد تمت مراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي المتعلق بمهام المراجعة 2410 "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل المدقق المستقل للمنشأة". إن أعمال مراجعة المعلومات المالية المرحلية تتضمن بصورة أساسية إجراء استفسارات من الأشخاص المسئولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات مراجعة أخرى. إن نطاق المراجعة أقل بشكل جوهري من نطاق التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، وبالتالي فهي لا تمكننا من الحصول على تأكيد بأننا على دراية بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحديدها من خلال أعمال التدقيق. ولذلك فإننا لا نبدي رأياً يتعلق بالتدقيق.

***الاستنتاج***

استنادا إلى مراجعتنا، فإنه لم يرد إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي المادية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34: "التقارير المالية المرحلية".

**تقرير عن مراجعة المتطلبات القانونية والأمور التنظيمية الأخرى**

استناداً إلى مراجعتنا أيضا، فإن المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة تتفق مع ما هو وارد بدفاتر الشركة الأم، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا، لم يرد إلى علمنا ما يشير إلى وجود مخالفات خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015 لأحكام قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 وتعديلاته ولائحته التنفيذية، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما، على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي المجمع.

**بدر عبدالله الوزان**
**سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة "أ"**
**ديلويت وتوش**
**الوزان وشركاه**

**قيس محمد النصف**
**سجل مراقبي الحسابات رقم 38 فئة "أ"**
**BDO النصف وشركاه**

**الكويت في : 12 مايو 2015**

الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

AL-TIJARIA التجارية

## بيان المركز المالي المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)

كما في 31 مارس 2015

| | ايضاحات | 31 مارس 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 31 مارس 2014 |
|---|---|---|---|---|
| | | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **الموجودات** | | | | |
| **موجودات غير متداولة** | | | | |
| ممتلكات ومنشآت ومعدات | | 29,453,383 | 29,158,985 | 29,216,684 |
| مشروعات قيد التنفيذ | 3 | - | 1,730,774 | 23,117,484 |
| استثمارات عقارية | 4 | 288,094,733 | 286,144,100 | 257,336,022 |
| استثمارات في شركات زميلة | 5 | 33,117,877 | 32,673,424 | 27,406,192 |
| استثمارات متاحة للبيع | 6 | 23,454,774 | 21,943,443 | 19,953,225 |
| | | 374,120,767 | 371,650,726 | 357,029,607 |
| **موجودات متداولة** | | | | |
| أراضي وعقارات بغرض المتاجرة | | 8,571,734 | 8,535,263 | 7,946,871 |
| استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل | | 18,544,029 | 18,544,029 | 8,304,738 |
| ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى | 7 | 7,903,232 | 6,567,722 | 3,950,179 |
| النقد والنقد المعادل | 8 | 3,480,290 | 6,529,424 | 10,421,202 |
| | | 38,499,285 | 40,176,438 | 30,622,990 |
| **إجمالي الموجودات** | | 412,620,052 | 411,827,164 | 387,652,597 |
| **حقوق الملكية والمطلوبات** | | | | |
| **حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم** | | | | |
| رأس المال | | 170,198,775 | 170,198,775 | 170,198,775 |
| علاوة اصدار | | 1,308,384 | 1,308,384 | 1,308,384 |
| اسهم خزينة | 9 | (1,808,875) | (1,808,875) | (1,252,477) |
| احتياطي اجباري | | 30,163,475 | 30,163,475 | 28,192,606 |
| احتياطي اختياري | | 24,440,329 | 24,440,329 | 23,454,895 |
| احتياطيات أخرى | 10 | 8,424,442 | 8,398,606 | 5,936,236 |
| أرباح مرحلة | | 26,968,536 | 35,187,204 | 20,846,693 |
| **اجمالي حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم** | | 259,695,066 | 267,887,898 | 248,685,112 |
| حقوق الجهات غير المسيطرة | | 11,928,194 | 12,379,733 | 10,317,107 |
| **اجمالي حقوق الملكية** | | 271,623,260 | 280,267,631 | 259,002,219 |
| **المطلوبات** | | | | |
| **مطلوبات غير متداولة** | | | | |
| مكافأة نهاية الخدمة للموظفين | | 1,017,825 | 1,073,375 | 1,156,066 |
| تمويل من الغير | 11 | 97,886,717 | 96,740,402 | 90,851,736 |
| | | 98,904,542 | 97,813,777 | 92,007,802 |
| **مطلوبات متداولة** | | | | |
| ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى | 12 | 20,167,652 | 10,578,282 | 21,316,844 |
| تمويل من الغير | 11 | 21,924,598 | 23,167,474 | 15,325,732 |
| | | 42,092,250 | 33,745,756 | 36,642,576 |
| **إجمالي المطلوبات** | | 140,996,792 | 131,559,533 | 128,650,378 |
| **إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات** | | 412,620,052 | 411,827,164 | 387,652,597 |

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 إلى 18 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

**عبدالفتاح محمد رفيع معرفي**
رئيس مجلس الإدارة

**عدوان محمد العدواني**
نائب رئيس مجلس الإدارة

الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

## بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)

للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015

| | | الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس | |
|---|---|---|---|
| | | 2015 | 2014 |
| | إيضاحات | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **الإيرادات** | | | |
| صافي أرباح استثمارات عقارية | 13 | 2,783,580 | 2,786,539 |
| صافي أرباح / (خسائر) فندقية | 14 | 25,448 | (87,135) |
| صافي أرباح إستثمارات في شركات زميلة | 5 | 468,241 | 281,354 |
| صافي أرباح استثمارات | 15 | 379,361 | 261,857 |
| فروق تقييم عملة | | 7,741 | (7,797) |
| رد مخصص ديون مشكوك في تحصيلها | 7 | - | 294,175 |
| إيرادات اخرى | | 91,162 | 33,038 |
| إجمالي الايرادات | | 3,755,533 | 3,562,031 |
| **المصاريف والأعباء الأخرى** | | | |
| مصاريف إدارية وأعباء أخرى | | 485,842 | 588,033 |
| أعباء تمويل | | 1,127,398 | 1,057,408 |
| إجمالي المصروفات | | 1,613,240 | 1,645,441 |
| **صافي ربح الفترة قبل الإستقطاعات** | | 2,142,293 | 1,916,590 |
| حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي | | (9,187) | (12,911) |
| ضريبة دعم العمالة الوطنية | | (40,264) | (36,508) |
| مصروف الزكاة | | (10,620) | (14,597) |
| **صافي ربح الفترة** | | 2,082,222 | 1,852,574 |
| **يوزع كما يلي :** | | | |
| مساهمي الشركة الأم | | 1,906,071 | 1,671,094 |
| حقوق الجهات غير المسيطرة | | 176,151 | 181,480 |
| | | 2,082,222 | 1,852,574 |
| **ربحية السهم الاساسية لمساهمي الشركة الأم (فلس)** | 16 | 1.13 | 0.99 |

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 إلى 18 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

**الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.**
**وشركاتها التابعة**
**دولة الكويت**

**بيان الدخل الشامل المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)**

للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015

| | | الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس | |
|---|---|---|---|
| | | **2015** | **2014** |
| | إيضاحات | دينار كويتي | دينار كويتي |
| صافي ربح الفترة | | 2,082,222 | 1,852,574 |
| **بنود الدخل الشامل الاخر:** | | | |
| *بنود يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الدخل المجمع:* | | | |
| إحتياطي التغير في القيمة العادلة | 10 | (69,066) | 10,065 |
| حصة المجموعة في احتياطيات شركات زميلة | 10 | 94,902 | 52,848 |
| **مجموع بنود الدخل الشامل الآخر** | | 25,836 | 62,913 |
| **إجمالي الدخل الشامل للفترة** | | 2,108,058 | 1,915,487 |
| **يوزع كما يلي :** | | | |
| مساهمي الشركة الأم | | 1,931,907 | 1,734,007 |
| حقوق الجهات غير المسيطرة | | 176,151 | 181,480 |
| **إجمالي الدخل الشامل للفترة** | | 2,108,058 | 1,915,487 |

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 إلى 18 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

**الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.**
**وشركاتها التابعة**
**دولة الكويت**

AL-TIJARIA التجارية

## بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)

للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015

| | حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | رأس المال | علاوة اصدار | اسهم خزينة | احتياطي اجباري | احتياطي اختياري | احتياطيات أخرى (ايضاح 10) | أرباح مرحلة | إجمالي حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم | حقوق الجهات غير المسيطرة | إجمالي حقوق الملكية |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الرصيد كما في 1 يناير 2014 | 170,198,775 | 1,308,384 | (532,115) | 28,192,606 | 23,454,895 | 5,873,323 | 29,320,650 | 257,816,518 | 10,738,652 | 268,555,170 |
| إجمالي الدخل الشامل للفترة | - | - | - | - | - | 62,913 | 1,671,094 | 1,734,007 | 181,480 | 1,915,487 |
| شراء أسهم خزينة | - | - | (720,362) | - | - | - | - | (720,362) | - | (720,362) |
| توزيعات ارباح نقدية | - | - | - | - | - | - | (10,145,051) | (10,145,051) | - | (10,145,051) |
| التغير في حقوق الجهات غير المسيطرة | - | - | - | - | - | - | - | - | (603,025) | (603,025) |
| **الرصيد كما في 31 مارس 2014** | 170,198,775 | 1,308,384 | (1,252,477) | 28,192,606 | 23,454,895 | 5,936,236 | 20,846,693 | 248,685,112 | 10,317,107 | 259,002,219 |
| الرصيد كما في 1 يناير 2015 | 170,198,775 | 1,308,384 | (1,808,875) | 30,163,475 | 24,440,329 | 8,398,606 | 35,187,204 | 267,887,898 | 12,379,733 | 280,267,631 |
| إجمالي الدخل الشامل للفترة | - | - | - | - | - | 25,836 | 1,906,071 | 1,931,907 | 176,151 | 2,108,058 |
| أثر اقتناء حصة في شركة تابعة | - | - | - | - | - | - | 8,088 | 8,088 | (40,813) | (32,725) |
| تعديلات ناتجة عن تجميع شركة تابعة | - | - | - | - | - | - | (16,492) | (16,492) | (6,630) | (23,122) |
| توزيعات ارباح نقدية (إيضاح 22) | - | - | - | - | - | - | (10,116,335) | (10,116,335) | - | (10,116,335) |
| التغير في حقوق الجهات غير المسيطرة | - | - | - | - | - | - | - | - | (580,247) | (580,247) |
| **الرصيد كما في 31 مارس 2015** | 170,198,775 | 1,308,384 | (1,808,875) | 30,163,475 | 24,440,329 | 8,424,442 | 26,968,536 | 259,695,066 | 11,928,194 | 271,623,260 |

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 إلى 18 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

AL-TIJARIA التجارية

**بيان التدفقات النقدية المرحلي المجمع المكثف (غير مدققة)**

للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015

| | | الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس | |
|---|---|---|---|
| | | 2015 | 2014 |
| | إيضاحات | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **الأنشطة التشغيلية:** | | | |
| صافي ربح الفترة | | 2,082,222 | 1,852,574 |
| *تسويات لـ:* | | | |
| استهلاك ممتلكات ومنشآت ومعدات | | 388,247 | 554,180 |
| رد مخصص ديون مشكوك في تحصيلها | | - | (294,175) |
| صافي ارباح استثمارات في شركات زميلة | | (468,241) | (281,355) |
| صافي (ارباح) استثمارات | 15 | (379,361) | (261,857) |
| خسائر فروق تقييم عملة | | - | 7,797 |
| أعباء تمويل | | 1,127,398 | 1,057,408 |
| مكافأة نهاية الخدمة للموظفين المكون خلال الفترة | | 55,919 | 54,682 |
| *أرباح التشغيل قبل التغيرات في رأس المال العامل* | | 2,806,184 | 2,689,254 |
| أراضي وعقارات بغرض المتاجرة | | (36,471) | - |
| استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل | | - | (30,368) |
| ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى | | (1,335,510) | 2,845,427 |
| ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى | | 88,416 | 356,757 |
| *النقد من العمليات* | | 1,522,619 | 5,861,070 |
| مخصص مكافأة نهاية الخدمة المدفوع خلال الفترة للموظفين | | (111,469) | (17,495) |
| *صافي النقد من الانشطة التشغيلية* | | 1,411,150 | 5,843,575 |
| **الأنشطة الاستثمارية:** | | | |
| المدفوع لاقتناء ممتلكات ومنشآت ومعدات | | (682,645) | (9,601) |
| المدفوع لمشروعات قيد التنفيذ | | - | (1,297,422) |
| المدفوع لاقتناء استثمارات عقارية | 4 | (219,859) | (88,526) |
| المحصل من بيع حصص في شركات زميلة | 5 | 118,691 | - |
| المدفوع لاقتناء استثمارات متاحة للبيع | | (1,580,397) | (1,844,646) |
| النقد المحصل من مرابحات لدى بنوك ومؤسسات مالية | | - | 2,000,000 |
| توزيعات نقدية مستلمة | | 379,361 | 201,642 |
| *صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية* | | (1,984,849) | (1,038,553) |
| **الأنشطة التمويلية:** | | | |
| تمويل من الغير | | (96,561) | 4,709,910 |
| شراء أسهم خزينة | | - | (720,362) |
| أعباء تمويل مدفوعة | | (1,730,619) | (1,498,595) |
| توزيعات أرباح مدفوعة | | (35,283) | (19,030) |
| المدفوع لأقتناء حصة اضافية في شركة تابعة | | (32,725) | - |
| حقوق الجهات غير المسيطرة | | (580,247) | (603,025) |
| *صافي النقد (المستخدم في) / من الأنشطة التمويلية* | | (2,475,435) | 1,868,898 |
| صافي(النقص)/ الزيادة في النقد والنقد المعادل | | (3,049,134) | 6,673,920 |
| النقد والنقد المعادل في بداية الفترة | | 6,529,424 | 3,747,282 |
| **النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة** | 8 | 3,480,290 | 10,421,202 |

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 إلى 18 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

## 1. نبذة عن المجموعة

تأسست الشركة التجارية العقارية كشركة مساهمة كويتية مقفلة "الشركة الأم" وفقاً لعقد تأسيس رقم 104/ م جلد 1 بتاريخ 4 فبراير 1968 والتي تم قيدها بالسجل التجاري تحت رقم 11329 بتاريخ 28 فبراير 1968 وتم إعادة قيدها تحت رقم 239 بتاريخ 21 ديسمبر 1981 طبقاً لأحكام قانون الشركات التجارية. وتتمثل الأغراض الأساسية التي أسست من أجلها الشركة الأم في القيام بمختلف الأعمال والأمور العقارية والزراعية والصناعية والتجارية والقيام بأعمال تعهدات وإنشاءات الطرق والأبنية بما في ذلك بيع وشراء الأراضي والعقارات وتأجيرها واستئجارها وإقامة المباني، وإستغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة عن طريق إستثمارها في محافظ مالية تدار من قبل شركات وجهات مالية متخصصة، وإنشاء الصناديق العقارية وإدارتها لصالح الشركة ولصالح الغير، يجوز للشركة أن تكون لها مصلحه أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاول أعمالاً شبيهه بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها بالكويت أو في الخارج ولها أن تشتري هذه الهيئات أو أن تلحقها بها أو كما ينص عليه عقد التأسيس مادة 5 والنظام الاساسي للشركة مادة 4. يتعين على إدارة الشركة مزاولة جميع الأغراض التي أسست من أجلها وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية السمحاء.

عقدت الشركة الأم الجمعية العامة غير العادية للمساهمين بتاريخ 18 يناير 2015 بموافقة صادرة عن وزارة التجارة والصناعة بتاريخ 16 ديسمبر 2014 وموافقة هيئة أسواق المال الصادرة بتاريخ 8 يناير 2015 وذلك لتعديل بعضا من مواد عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وقد تم في هذه الجمعية العامة غير العادية اقرار كافة التعديلات على عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة لتتفق مع أحكام وقواعد المرسوم بقانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 المعدل بعض مواده بالقانون رقم 97 لسنة 2013 وتعديلاته ولائحته التنفيذية، وحتى تاريخ أصدار البيانات المالية لم يتم الإنتهاء من التأشير في السجل التجاري بهذه التعديلات.

يقع المركز الرئيسي للشركة في شارع جابر المبارك – بناية الشركة التجارية العقارية – الشرق - الكويت. ص.ب 4119 الصفاة – 13042 الكويت.

بتاريخ 21 ديسمبر 2004 تم تسجيل أسهم الشركة لدى سوق الكويت للأوراق المالية .

تتضمن المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة المعلومات المالية المرحلية المكثفة للشركة الأم وشركاتها التابعة (يشار اليهم مجتمعين "بالمجموعة").

| اسم الشركة التابعة | النشاط | بلد التأسيس | نسبة المساهمة | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 31 مارس 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 31 مارس 2014 |
| شركة المتاجرة العقارية ش.م.ك.م. | استثمار عقاري | الكويت | %71.42 | %71.33 | %70.30 |
| فندق سيمفوني ستايل كويت | خدمات فندقية | الكويت | %100 | %100 | %100 |
| الشركة التجارية للتطوير العقاري | استثمار عقاري | البحرين | %100 | %100 | - |

بلغ إجمالي موجودات ومطلوبات الشركات التابعة المجمعة 42,528,873 دينار كويتي و 2,128,758 دينار كويتي على التوالي كما في 31 مارس 2015 (مبلغ 43,457,851 دينار كويتي و 1,352,477 دينار كويتي على التوالي كما في 31 ديسمبر 2014، مبلغ 36,568,600 دينار كويتي و 1,974,798 دينار كويتي على التوالي كما في 31 مارس 2014). بلغ إجمالي نتائج أعمال الشركات التابعة المجمعة 578,748 دينار كويتي عن الفترة المنتهية في 31 مارس 2015 (مبلغ 8,160,940 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014، مبلغ 523,839 دينار كويتي للفترة المنتهية في 31 مارس 2014).

تمت الموافقة على إصدار هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة من قبل مجلس إدارة الشركة الأم في 12 مايو 2015.

**2. اساس الاعداد**

تم إعداد المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34: " التقارير المالية المرحلية". لا تتضمن هذه المعلومات كافة الإفصاحات المطلوبة لإعداد بيانات مالية كاملة لذا يجب قراءتها مع البيانات المالية المجمعة السنوية لسنة 2014. وترى الإدارة أنه قد تم إدراج جميع التعديلات المتمثلة في الاستحقاقات العادية المتكررة، والتي تعتبر ضرورية لعرض عادل.

إن نتائج العمليات لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015 ليست بالضرورة مؤشرا للنتائج المتوقعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2015.

تم عرض المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة بالدينار الكويتي وهو عملة التشغيل والعرض للمجموعة.

تم إتباع نفس السياسات المحاسبية وطرق الاحتساب المتبعة في البيانات المالية المجمعة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 في المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة ، باستثناء ما يلي:

تم اتباع نفس السياسات المحاسبية وطرق الاحتساب المتبعة في البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 في إعداد المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة باستثناء تطبيق المعايير الجديدة والتعديلات التالية السارية بداية من 1 يناير 2015. مبين أدناه طبيعة وتأثير تلك التغيرات. على الرغم من أن المعايير والتعديلات الجديدة ستطبق لأول مرة في 2015، إلا أنها ليس لها تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة السنوية للمجموعة أو المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للمجموعة.

مبين أدناه طبيعة وتأثير كل معيار جديد أو تعديل.

**معيار المحاسبة الدولي 19: مزايا الموظفين (تعديل)**
يتطلب معيار المحاسبة الدولي 19 من المنشأة أن تأخذ بعين الاعتبار مساهمات الموظفين أو الأطراف الأخرى عند المحاسبة عن خطط المزايا المحددة. وأينما كانت المساهمات مربوطة بالخدمة، يتعين نسبتها إلى فترات الخدمة كمزايا سالبة. توضح هذه التعديلات أنه إذا كان مبلغ المساهمات مستقلا عن عدد سنوات الخدمة فإنه يسمح للمنشأة إدراج هذه المساهمات كتخفيض في تكلفة الخدمة في الفترة التي تم فيها تقديم الخدمة بدلا من توزيع المساهمات على فترات الخدمة. يسري التعديل للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2014. ليس لهذا التعديل صلة بالمجموعة حيث أنه لا يوجد لدى أي من منشآت المجموعة خطط مزايا محددة مع المساهمات من الموظفين أو الأطراف الأخرى.

**التحسينات السنوية دورة 2010-2012**
هذه التحسينات سارية من 1 يوليو 2014 وقد طبقت المجموعة هذه التعديلات لأول مرة على هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة. وتشتمل على:

- **المعيار الدولي للتقارير المالية 2: الدفعات على أساس الأسهم**
يتم تطبيق هذا التحسين على نحو مستقبلي ويوضح مختلف الأمور ذات العلاقة بتعريفات الأداء وشروط الخدمة التي تعتبر شروط اكتسابية، وتشمل ما يلي:

- يجب أن يتضمن شرط الأداء شرط خدمة.
- يجب استيفاء الأداء المستهدف خلال تقديم الطرف المقابل للخدمة.
- قد يتعلق بالأداء المستهدف بعمليات أو لأنشطة منشأة ما، أو بعمليات أو أنشطة منشأة أخرى في نفس المجموعة.
- قد يكون شرط الأداء عبارة عن شرط يتعلق أو لا يتعلق بالسوق.
- إذا توقف الطرف المقابل، بغض النظر عن السبب، عن تقديم الخدمات خلال فترة الاكتساب، يعتبر شرط الخدمة لم يتم الوفاء به.

ليس لهذه التعديلات تأثير على السياسات المحاسبية للمجموعة.

- **المعيار الدولي للتقارير المالية 3: دمج الأعمال**
يطبق التعديل على نحو مستقبلي ويوضح أن جميع ترتيبات المبلغ المقابل المحتمل المصنف كمطلوبات (أو موجودات) الناتج عن دمج أعمال يجب قياسه لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة سواء كان أو لم يكن واقعاً ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 (أو معيار المحاسبة الدولي 39، كما يتطلب الأمر). ليس لهذا التعديل تأثير على السياسة المحاسبية للمجموعة.

- **المعيار الدولي للتقارير المالية 8: القطاعات التشغيلية**
تطبق التعديلات بأثر رجعي وتوضح أنه:
يجب على أي منشأة أن تفصح عن الأحكام التي اتخذتها الإدارة في تطبيق معايير التجميع في الفقرة 12 من المعيار الدولي للتقارير المالية 8، بما في ذلك وصف موجز عن القطاعات التشغيلية التي تم تجميعها والخصائص الاقتصادية (مثل المبيعات وإجمالي الهامش) المستخدمة لتقييم ما إذا كانت القطاعات "متشابهة" أم لا.
أنه يتعين فقط الإفصاح عن تسوية موجودات القطاعات مع إجمالي الموجودات إذا كانت التسوية يقدم بها تقرير إلى صانع القرارات التشغيلية الرئيسي، وذلك على نحو مشابه للإفصاح المطلوب لمطلوبات القطاع.
لم تطبق المجموعة معايير التجميع في الفقرة 12 من المعيار الدولي للتقارير المالية 8. عرضت المجموعة تسوية موجودات القطاعات مع إجمالي الموجودات في الفترات السابقة وهي مستمرة في الإفصاح عن ذلك في هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

- **معيار المحاسبة الدولي 16: الممتلكات والمنشآت والمعدات ومعيار المحاسبة الدولي 38: الموجودات غير الملموسة**
يطبق التعديل بأثر رجعي ويوضح في معيار المحاسبة الدولي 16 ومعيار المحاسبة الدولي 38 بأن الموجودات قد يتم إعادة تقييمها بالرجوع إلى البيانات الملحوظة إما بتعديل إجمالي القيمة الدفترية للموجودات إلى قيمتها السوقية أو بتحديد القيمة السوقية للقيمة الدفترية وتعديل مجموع القيمة الدفترية بالتناسب كي تساوي القيمة الدفترية الناتجة عن تلك القيمة السوقية. بالإضافة إلى ذلك، فإن الاستهلاك المتراكم أو الإطفاء هو الفرق بين إجمالي الأصل وقيمته الدفترية. لم تسجل المجموعة أي تعديلات إعادة تقييم خلال الفترة المرحلية الحالية.

- **معيار المحاسبة الدولي 24: إفصاحات الأطراف ذات الصلة**
يطبق التعديل بأثر رجعي ويوضح أن المنشأة المديرة (وهي منشأة تقدم خدمات موظفي الإدارة العليا) تعتبر طرف ذو صلة يخضع لإفصاحات الأطراف ذات الصلة. إضافة إلى ذلك، فإن المنشأة التي تستخدم منشأة مديرة يُتطلب منها الإفصاح عن المصاريف المتكبدة عن خدمات الإدارة. إن هذا التعديل ليس له صلة بالمجموعة حيث أنها لا تتلقى أي خدمات إدارية من منشآت أخرى.

**التحسينات السنوية دورة 2011-2013**
هذه التحسينات سارية من 1 يوليو 2014 وقد طبقت المجموعة هذه التعديلات لأول مرة على هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة. وتشتمل على:

- **المعيار الدولي للتقارير المالية 3: دمج الأعمال**
يطبق التعديل على نحو مستقبلي ويوضح بالنسبة لاستثناءات النطاق الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية 3 أن:
- الترتيبات المشتركة، وليس فقط المشاريع المشتركة، تقع خارج نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 3.
- يطبق هذا الاستثناء من النطاق فقط على المحاسبة في البيانات المالية للترتيبات المشتركة نفسها.
هذا التعديل ليس له صلة بالمجموعة وشركاتها التابعة.

- **المعيار الدولي للتقارير المالية 13: قياس القيمة العادلة**
يطبق التعديل على نحو مستقبلي ويوضح أن استثناء المحافظ في المعيار الدولي للتقارير المالية 13 يمكن تطبيقه ليس فقط على الموجودات والمطلوبات المالية، ولكن أيضاً على العقود الأخرى ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 (أو معيار المحاسبة الدولي 39، حيثما تطلب الأمر). لا تطبق المجموعة استثناء المحافظ في المعيار الدولي للتقارير المالية 13.

- **معيار المحاسبة الدولي 40: العقارات الاستثمارية**
إن وصف الخدمات المساعدة في معيار المحاسبة الدولي 40 يُفرّق بين العقار الاستثماري والعقار الذي يشغله المالك (أي الممتلكات والمنشآت والمعدات). يطبق التعديل على نحو مستقبلي ويوضح أن المعيار الدولي للتقارير المالية 3، وليس وصف الخدمات المساعدة الوارد في معيار المحاسبة الدولي 40، يُستخدم لتحديد ما إذا كانت المعاملة هي شراء أصل أو دمج أعمال. اعتمدت المجموعة في فترات سابقة على المعيار الدولي للتقارير المالية 3 وليس على معيار المحاسبة الدولي 40 في تحديد ما إذا كان الاستحواذ على أصل أم على أعمال. ومن ثم، ليس لهذا التعديل تأثير على السياسة المحاسبية للمجموعة.

## 3. مشروعات قيد التنفيذ

| | 31 مارس 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 31 مارس 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الرصيد في بداية الفترة /السنة | 1,730,774 | 21,820,062 | 21,820,062 |
| إضافات | - | 3,081,908 | 1,297,422 |
| المحول إلى إستثمارات عقارية (ايضاح 4) | (1,730,774) | (23,171,196) | - |
| الرصيد في نهاية الفترة /السنة | - | 1,730,774 | 23,117,484 |

## 4. استثمارات عقارية

| | 31 مارس 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 31 مارس 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الرصيد في بداية الفترة /السنة | 286,144,100 | 257,247,496 | 257,247,496 |
| إضافات | 219,859 | 2,667,321 | 88,526 |
| مبيعات خلال الفترة/السنة | - | (11,368,860) | - |
| المحول من مشاريع قيد التنفيذ (ايضاح 3) | 1,730,774 | 23,171,196 | - |
| التغير في القيمة العادلة | - | 14,426,947 | - |
| الرصيد في نهاية الفترة /السنة | 288,094,733 | 286,144,100 | 257,336,022 |

خلال الفترة تم الانتهاء من مشروع تطوير "داين زون" المدرج ضمن مشروعات قيد التنفيذ وتم تحويله الى الاستثمارات العقارية.

## 5. استثمارات في شركات زميلة

فيما يلي الحركة على رصيد استثمارات في شركات زميلة خلال الفترة/ السنة:

| | 31 مارس 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 31 مارس 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الرصيد كما في بداية الفترة /السنة | 32,673,424 | 21,658,409 | 21,658,409 |
| اضافات | - | 5,124,730 | - |
| مبيعات | (84,351) | - | - |
| توزيعات نقدية | - | (1,019,793) | - |
| تحويلات من استثمارات متاحة للبيع | - | 5,413,580 | 5,413,580 |
| ترجمة عملات أجنبية | - | 50,208 | - |
| حصة المجموعة في احتياطيات شركات زميلة | 94,903 | 1,295,031 | 52,848 |
| حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة | 433,901 | (20,043) | 110,053 |
| صافي رد /(خسائر) الانخفاض في القيمة | - | 171,302 | 171,302 |
| | 33,117,877 | 32,673,424 | 27,406,192 |

إن الإستثمار في شركة السالمية جروب مرهون مقابل تمويل ممنوح للشركة الزميلة.

تم إثبات حصة المجموعة في نتائج أعمال الشركات الزميلة من واقع آخر بيانات مالية متاحة كما في 31 ديسمبر 2014.

## 6. استثمارات متاحة للبيع

| | 31 مارس 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 31 مارس 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| استثمارات في أسهم – مسعرة | 1,094,120 | 1,137,800 | 1,493,177 |
| استثمارات في أسهم - غير مسعرة | 14,111,129 | 12,556,388 | 10,890,254 |
| استثمارات في صناديق عقارية - غير مسعرة | 8,249,525 | 8,249,255 | 7,569,794 |
| | 23,454,774 | 21,943,443 | 19,953,225 |

## 7. ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

| | 31 مارس 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 31 مارس 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| ذمم تجارية | 4,931,130 | 4,719,490 | 4,683,922 |
| مستحق من أطراف ذات صلة (ايضاح 17) | 166,270 | 154,107 | 672,939 |
| مخصص ديون مشكوك في تحصيلها | (3,994,482) | (3,994,482) | (2,595,710) |
| | 1,102,918 | 879,115 | 2,761,151 |
| مصروفات مدفوعة مقدماً | 12,500 | 26,818 | 12,500 |
| الأكتتاب في أسهم وحصص تحت التخصيص | 5,003,375 | 4,264,498 | 141,521 |
| تأمينات مستردة | 186,726 | 166,601 | 160,226 |
| مستحق من شركات تابعة تحت التصفية | - | - | 42,272 |
| دفعات مقدمة لشراء ممتلكات ومعدات | 916,414 | 736,861 | 320,441 |
| أرصدة مدينة أخرى | 681,299 | 493,829 | 512,068 |
| | 7,903,232 | 6,567,722 | 3,950,179 |

إن الحركة على مخصص الديون المشكوك في تحصيلها كالتالي:

| | 31 مارس 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 31 مارس 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الرصيد في بداية الفترة/السنة | 3,994,482 | 4,545,709 | 4,545,709 |
| مخصص مكون خلال الفترة/السنة | - | 1,418,772 | - |
| رد مخصص ديون مشكوك في تحصيلها | - | (294,175) | (294,175) |
| ديون معدومة | - | (1,675,824) | (1,655,824) |
| الرصيد في نهاية الفترة/السنة | 3,994,482 | 3,994,482 | 2,595,710 |

## 8. النقد والنقد المعادل

| | 31 مارس 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 31 مارس 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| نقد في الصندوق | 33,318 | 20,850 | 19,896 |
| نقد لدى بنوك ومؤسسات مالية | 3,446,972 | 6,496,065 | 10,302,805 |
| نقد لدى محافظ استثمارية | - | 12,509 | 98,501 |
| النقد والنقد المعادل | 3,480,290 | 6,529,424 | 10,421,202 |

## 9. اسهم خزينة

| | 31 مارس 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 31 مارس 2014 |
|---|---|---|---|
| عدد الأسهم – سهم | 18,789,860 | 18,789,860 | 13,076,451 |
| النسبة إلى الأسهم المصدرة (%) | 1.10 | 1.10 | 0.77 |
| القيمة السوقية | 1,691,087 | 1,785,037 | 1,216,110 |
| التكلفة | 1,808,875 | 1,808,875 | 1,252,477 |

تلتزم الشركة بالأحتفاظ باحتياطيات وأرباح مرحلة تعادل تكلفة أسهم الخزينة المشتراة طوال فترة تملكها وذلك وفقا لتعليمات الجهات الرقابية ذات العلاقة.

## 10. احتياطيات أخرى

| | احتياطي التغير في القيمة العادلة | حصة المجموعة من احتياطيات شركات زميلة | ترجمة عملات أجنبية | فائض إعادة تقييم ممتلكات ومنشآت ومعدات | الاجمالي |
|---|---|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| كما في 1 يناير 2014 | 1,993,323 | (1,667,886) | - | 5,547,886 | 5,873,323 |
| أجمالي الأرباح الشاملة للفترة | 10,065 | 52,848 | - | - | 62,913 |
| **كما في 31 مارس 2014** | 2,003,388 | (1,615,038) | - | 5,547,886 | 5,936,236 |
| كما في 1 يناير 2015 | 4,488,441 | (1,687,929) | 50,208 | 5,547,886 | 8,398,606 |
| إجمالي الأرباح الشاملة للفترة | (69,066) | 94,902 | - | - | 25,836 |
| **كما في 31 مارس 2015** | 4,419,375 | (1,593,027) | 50,208 | 5,547,886 | 8,424,442 |

## 11. تمويل من الغير

| | 31 مارس 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 31 مارس 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| تمويل من الغير – الجزء غير المتداول | 97,886,717 | 96,740,402 | 90,851,736 |
| تمويل من الغير – الجزء المتداول | 21,924,598 | 23,167,474 | 15,325,732 |
| | 119,811,315 | 119,907,876 | 106,177,468 |
| معدل التكلفة (%) | 4 – 3.75 | 4 - 3.75 | 5 - 3.75 |

يتمثل التمويل الممنوح من الغير في عقود مرابحة وتورق، ان معظم التمويل من الغير محدد وفقا للعقود وبفترة 6 سنوات متضمنة سنة فترة سماح. يتم تجديد جزء من العقود بشكل سنوي أو لاكثر من سنة خلال الفترة المحددة وأن البيانات أعلاه تمثل التمويل بناءا على اخر تجديد وفقا للعقود.

إن التمويل الممنوح من الغير مقابل رهن الموجودات التالية:

| | 31 مارس 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 31 مارس 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| ممتلكات ومنشآت ومعدات | 29,350,955 | 29,085,466 | 29,183,338 |
| مشروعات قيد التنفيذ | - | - | 13,401,853 |
| استثمارات عقارية | 211,901,804 | 210,105,380 | 154,621,552 |
| أراضي وعقارات بغرض المتاجرة | - | - | 1,228,380 |

## 12. ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

| | 31 مارس 2014 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 31 مارس 2015 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| ذمم تجارية | 1,580,251 | 1,946,909 | 1,992,094 |
| محجوز ضمان | 1,353,447 | 1,293,722 | 1,509,100 |
| مصاريف مستحقة | 2,879,869 | 3,556,601 | 2,319,375 |
| إيرادات مقبوضة مقدماً | 685,034 | 689,030 | 801,970 |
| مخصص مطالبات | - | - | 1,354,597 |
| تأمينات من الغير | 1,142,459 | 1,110,690 | 1,006,126 |
| مؤسسة الكويت للتقدم العلمي | 194,219 | 185,032 | 191,742 |
| ضريبة دعم العمالة الوطنية | 538,427 | 498,163 | 453,312 |
| الزكاة المستحقة | 229,326 | 218,706 | 193,240 |
| توزيعات أرباح مستحقة للمساهمين | 10,285,112 | 204,060 | 10,341,054 |
| أرصدة دائنة أخرى | 1,279,508 | 875,369 | 1,154,234 |
| | 20,167,652 | 10,578,282 | 21,316,844 |

## 13. صافي أرباح استثمارات عقارية

| | الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس | |
|---|---|---|
| | 2015 | 2014 |
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| إيرادات تأجير عقارات | 3,505,254 | 3,352,281 |
| مصاريف تشغيل | (721,674) | (565,742) |
| | 2,783,580 | 2,786,539 |

## 14. صافي أرباح / (خسائر) فندقية

| | الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس | |
|---|---|---|
| | 2015 | 2014 |
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| صافي إيرادات فندقية | 1,463,138 | 1,498,893 |
| مصاريف تشغيل | (1,055,672) | (1,037,642) |
| إستهلاك الفترة | (382,018) | (548,386) |
| | 25,448 | (87,135) |

## 15. صافي أرباح استثمارات

| | الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس | |
|---|---|---|
| | 2015 | 2014 |
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **استثمارات متاحة للبيع** | | |
| توزيعات نقدية | 131,506 | 107,311 |
| **استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل** | | |
| التغير في القيمة العادلة | - | 60,278 |
| خسائر بيع | - | (63) |
| توزيعات نقدية | 247,855 | 94,331 |
| | 247,855 | 154,546 |
| | 379,361 | 261,857 |

## 16. ربحية السهم الاساسية

تحتسب ربحية السهم الاساسية بقسمة صافي ربح الفترة المتاح لمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة ناقص المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة القائمة خلال الفترة وذلك كما يلي:

| | الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس | |
|---|---|---|
| | 2015 | 2014 (معدلة) |
| صافي ربح الفترة (دينار كويتي) | 1,906,071 | 1,671,094 |
| المتوسط المرجح لعدد الاسهم القائمة خلال الفترة (سهم) | 1,682,258,397 | 1,692,782,192 |
| ربحية السهم الأساسية (فلس) | 1.13 | 0.99 |

تم تعديل ربحية السهم وكذلك المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة للفترة الحالية والفترة المقارنة لإحتساب أثر توزيع أسهم المنحة التي تم إعتماد توزيعها في الجمعية العامة للمساهمين المنعقدة بتاريخ 29 مارس 2015.

## 17. المعاملات مع الأطراف ذات الصلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في مساهمي المجموعة الذين لهم تمثيل في مجلس الإدارة وأعضاء مجلس الإدارة وأفراد الإدارة العليا والشركات الزميلة والشركات التي يكون للشركة تمثيل في مجلس إدارتها. تخضع جميع المعاملات مع الاطراف ذات الصلة لموافقة الجمعية العامة للمساهمين. وتتمثل المعاملات الهامة مع الأطراف ذات الصلة والأرصدة الناتجة عن تلك المعاملات في الآتي:

| | 31 مارس 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 31 مارس 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **بيان المركز المالي المرحلي المجمع المكثف** | | | |
| ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى | 166,270 | 154,107 | 672,939 |
| **بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف** | | | |
| مزايا الإدارة العليا | 38,077 | 1,195,191 | 112,495 |

## 18. الارتباطات الرأسمالية والإلتزامات المحتملة

| | 31 مارس 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 31 مارس 2014 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **الارتباطات الرأسمالية** | | | |
| رأس مال غير مستدعى - استثمارات | 5,279,000 | 6,014,000 | 911,268 |
| عقود مبرمة عن مشاريع واستثمارات عقاريه قيد التنفيذ | 260,351 | 931,524 | 1,631,356 |
| | 5,539,351 | 6,945,524 | 2,542,624 |
| **الالتزامات المحتملة** | | | |
| خطابات الضمان | 4,056,286 | 4,056,286 | 4,714,944 |

## 19. الموجودات المحتملة

خلال عام 2014، صدر حكم من المحكمة الكلية بالدعوى رقم 2014/115 بيوع/2 والمقامة من قبل الشركة الأم وآخرين بشان فرز وتجنيب حصة الملاك من قسائم أراضي على الشيوع بدولة الكويت بمساحة إجمالية 6,277 متر مربع. بلغ نصيب الشركة الأم منها 22%. قررت المحكمة عرض تلك الأراضي للبيع بالمزاد العلني لتعذر الفرز وقسمة تلك القسائم، وقد صدر حكم بتاريخ 7 يناير 2015 ببيع الجزء الأكبر من العقارات.

## 20. المعلومات القطاعية

يتركز نشاط المجموعة في قطاعين تشغيليين رئيسين، هما القطاع العقاري وقطاع الاستثمارات. يتم التقرير عن نتائج القطاعين الى الإدارة التنفيذية العليا بالمجموعة بالإضافة الى ذلك، يتم التقرير عن نتائج أعمال المجموعة وموجوداتها والتزاماتها طبقا للأماكن الجغرافية التي تعمل بها المجموعة. يتم قياس الإيرادات والأرباح والموجودات والمطلوبات وفقاً لنفس الأسس المحاسبية المتبعة في إعداد البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

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

| | للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015 | | | للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2014 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | القطاع العقاري | القطاع الاستثماري | مجموع | القطاع العقاري | القطاع الاستثماري | مجموع |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الإيرادات/(الخسائر) | 3,530,703 | 847,602 | 4,378,305 | 3,265,146 | 543,211 | 3,808,357 |
| التكاليف المباشرة | (891,688) | (44,538) | (936,226) | (771,769) | (63,740) | (835,509) |
| مجمل الأرباح | 2,639,015 | 803,064 | 3,442,079 | 2,493,377 | 479,471 | 2,972,848 |
| تكاليف غير موزعة | | | (1,367,598) | | | (1,112,477) |
| فروق تقييم العملة | | | 7,741 | | | (7,797) |
| صافي الأرباح للفترة | | | 2,082,222 | | | 1,852,574 |

**التوزيع الجغرافي**

– التوزيع الجغرافي للموجودات والمطلوبات

| | الموجودات | | | المطلوبات | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31 مارس 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 31 مارس 2014 | 31 مارس 2015 | 31 ديسمبر 2014 (مدققة) | 31 مارس 2014 |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| دولة الكويت | 351,012,441 | 352,581,744 | 348,846,819 | 92,964,703 | 83,089,680 | 87,571,570 |
| دول الخليج | 32,634,422 | 32,591,505 | 25,825,354 | 48,032,089 | 48,469,853 | 41,078,808 |
| أخرى | 28,973,189 | 26,653,915 | 12,980,424 | - | - | - |
| | 412,620,052 | 411,827,164 | 387,652,597 | 140,996,792 | 131,559,533 | 128,650,378 |

– نتائج الأعمال

| | الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015 | | | | الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2014 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | دولة الكويت | دول الخليج | أخرى | مجموع | دولة الكويت | دول الخليج | أخرى | مجموع |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| إجمالي الإيرادات /(الخسائر) | 3,381,373 | 72,665 | 301,495 | 3,755,533 | 3,460,165 | 14,509 | 87,357 | 3,562,031 |
| إجمالي المصروفات | (1,208,455) | (464,856) | - | (1,673,311) | (1,325,318) | (384,139) | - | (1,709,457) |
| صافي الربح | 2,172,918 | (392,191) | 301,495 | 2,082,222 | 2,134,847 | (369,630) | 87,357 | 1,852,574 |

## 21. تقديرات القيمة العادلة

يتم تقدير القيمة العادلة للموجودات والإلتزامات المالية وفقاً لمستويات التقييم التالية:
المستوى الأول: الأسعار المعلنة للأدوات المالية المسعرة في أسواق نشطة.
المستوى الثاني: الأسعار المعلنة في سوق نشط للأدوات المماثلة أو الأسعار المعلنة من مديري الصناديق المستثمر فيها أو طرق تقييم أخرى والتي تكون فيها كافة المدخلات الهامة تستند إلى معلومات سوق مقارنة سواء بشكل مباشر أو غير مباشر.
المستوى الثالث: طرق تقييم لا تستند أي عوامل مدخلات هامة فيها إلى معلومات سوق مقارنة.

**القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس دوري:**

| الموجودات المالية | القيمة العادلة كما في | | | تاريخ التقييم | مستوى القيمة العادلة | أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية | مدخلات غير ملحوظة هامة | علاقة المدخلات غير الملحوظة بالقيمة العادلة |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31 مارس 2015 | 31 ديسمبر 2014 | 31 مارس 2014 | | | | | |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | | | | | |
| استثمارات متاحة للبيع | 1,094,120 | 1,137,800 | 1,493,177 | 2015/3/31 | الأول | آخر أمر شراء | لا يوجد | لا يوجد |
| استثمارات متاحة للبيع | 22,323,519 | 20,742,851 | 17,342,996 | 2014/12/31 | الثاني | صافي قيمة الوحدة المعلن | لا يوجد القيمة الدفترية | لا يوجد |
| استثمارات متاحة للبيع | 37,135 | 62,792 | 588,833 | 2014/12/31 | الثالث | طرق تقييم فنية | المعدلة لمخاطر السوق | كلما زادت مخاطر السوق انخفضت القيمة العادلة |
| استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل | - | - | 1,894,875 | 2015/3/31 | الأول | آخر أمر شراء | لا يوجد | لا يوجد |
| إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل | 18,544,029 | 18,544,029 | 6,409,863 | 2014/12/31 | الثاني | آخر أمر شراء | لا يوجد | لا يوجد |

القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس دوري (لكن يشترط الإفصاح عن القيمة العادلة):

| | 31 مارس 2015 | | 31 ديسمبر 2014 | | 31 مارس2014 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | القيمة الدفترية | القيمة العادلة | القيمة الدفترية | القيمة العادلة | القيمة الدفترية | القيمة العادلة |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| ***موجودات مالية*** | | | | | | |
| قروض وذمم مدينة | | | | | | |
| - مستحق من أطراف ذات صلة | 166,270 | 166,270 | 154,107 | 154,107 | 672,939 | 672,939 |
| - ذمم تجارية وغير تجارية | 7,736,962 | 7,736,962 | 6,413,615 | 6,413,615 | 3,277,240 | 3,277,240 |
| - نقد ونقد معادل | 3,480,290 | 3,480,290 | 6,529,424 | 6,529,424 | 10,421,202 | 10,421,202 |
| | 11,383,522 | 11,383,522 | 13,097,146 | 13,097,146 | 14,371,381 | 14,371,381 |
| ***مطلوبات مالية*** | | | | | | |
| مطلوبات مالية (بالتكلفة المطفأة) | 119,811,315 | 116,585,354 | 119,907,876 | 117,868,017 | 106,177,468 | 103,342,127 |
| تمويل من الغير | | | | | | |
| - ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى | 20,167,652 | 20,167,652 | 10,578,282 | 10,578,282 | 21,316,844 | 21,316,844 |
| | 139,978,967 | 136,753,006 | 130,486,158 | 128,446,299 | 127,494,312 | 124,658,971 |

**مستويات تحديد القيمة العادلة في**

| | المستوى (3) | | |
|---|---|---|---|
| | 31 مارس 2015 | 31 ديسمبر 2014 | 31 مارس 2014 |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| ***موجودات مالية*** | | | |
| قروض وذمم مدينة | 11,383,522 | 13,097,146 | 14,371,381 |
| **الإجمالي** | 11,383,522 | 13,097,146 | 14,371,381 |
| ***مطلوبات مالية*** | | | |
| مطلوبات مالية (بالتكلفة المطفأة) | 136,753,006 | 128,446,299 | 124,658,971 |
| **الإجمالي** | 136,753,006 | 128,446,299 | 124,658,971 |

## 21. تقديرات القيمة العادلة (تتمة)

تم تحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية في المستوى 3 أعلاه باستخدام طرق تقييم فنية متعارف عليها مثل التدفقات النقدية المخصومة أو استخدام مضاعف السعر أو القيمة الدفترية المعدلة.

التسوية لتحديد القيمة العادلة للمستوى 3 :

| | استثمارات غير مدرجة متاحة للبيع | | |
|---|---|---|---|
| | 31 مارس 2015 | 31 ديسمبر 2014 | 31 مارس 2014 |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الرصيد كما في بداية الفترة/ السنة | 62,792 | 6,002,414 | 6,002,414 |
| إجمالي الأرباح أو الخسائر: | | | |
| - في بيان الدخل | (25,657) | - | - |
| استبعادات / تسويات | - | (5,413,580) | (5,413,581) |
| تحويلات خارج المستوى 3 | - | (526,042) | - |
| الرصيد في نهاية الفترة/ السنة | 37,135 | 62,792 | 588,833 |

إن التحويلات خارج المستوى الثالث تتمثل في استثمارات تم إدراجها بالتكلفة حيث أنها مقتناة حديثاً.

## 22. الجمعية العامة السنوية

أنعقدت الجمعية العامة السنوية العادية وغير العادية بتاريخ 29 مارس 2015 وتم فيها الموافقة على البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 واعتماد توزيع ارباح نقدية على المساهمين المسجلين في سجلات الشركة بتاريخ إنعقاد الجمعية العامة بواقع 6% (6 فلس للسهم) وتوزيع أسهم منحة بواقع 5% (5 أسهم لكل 100 سهم). لم يتم التأثير بزيادة رأس مال الشركة الناتجة عن توزيع اسهم المنحة نظراً لعدم الانتهاء من اجراءات التأشير في السجل التجاري خلال الفترة الحالية.
خلال الفترة اللاحقة للبيانات المالية تم الانتهاء من التاشير في السجل التجاري وباقي الاجراءات طبقا للقانون.

2.1
78

AL-TIJARIA التجارية

التاريخ: 11 مايو 2015

Ref 01053/2015

*السيد/ مدير عام سوق الكويت للأوراق المالية المحترم.*
*دولة الكويت*

تحية طيبة وبعد.

*الموضوع: الافصاح عن اجتماع مجلس ادارة الشركة التجارية العقارية (ش.م.ك.عامة)*

بالإشارة إلى الموضوع المذكور أعلاه وإلى قرار لجنة سوق الكويت للأوراق المالية رقم (5) لسنة 1999بشأن الإفصاح عن قيام الشركة بعقد اجتماع لمجلس الإدارة. وعملاً بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية والية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./إ.م./2012/2) بتاريخ 2012/6/5.

يسرنا أن نبلغكم بأنه قد تقرر عقد اجتماع مجلس إدارة الشركة رقم (2015/4) وذلك يوم "الثلاثاء" الموافق 12 مايو 2015 في تمام الساعة 12:30 بعد الظهر. وذلك لمناقشة بنود جدول الأعمال التالية:

أولا: اعتماد محضر اجتماع مجلس الإدارة السابق رقم 2015/3 المورخ في 2015/4/19.

ثانيا: عرض ومناقشة واعتماد البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للثلاثة أشهر المنتهية في 2015/3/31 مع تقرير مراجعة (غير مدققة).

ثالثا: ما يستجد من أعمال.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير...

عبد الرضا موسى البلوشي
مستشار

الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع
AL-TIJARIA التجارية
The Commercial Real Estate Co. KSCP

سوق الكويت للأوراق المالية
السجل العام
التاريخ
الوقت

11 MAY 2015

2.8
78

AL-TIJARIA التجارية

التاريخ: 11 مايو 2015

Ref: 01052/2015

*السيد/ رئيس هيئة أسواق المال المحترم.*
*دولة الكويت*

تحية طيبة وبعد.

*الموضوع: الافصاح عن اجتماع مجلس ادارة الشركة التجارية العقارية (ش.م.ك.عامة)*

بالإشارة إلى الموضوع المذكور أعلاه . وعملاً بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./إ.م./2012/2) بتاريخ 2012/6/5.

يسرنا أن نبلغكم بأنه قد تقرر عقد اجتماع مجلس إدارة الشركة رقم (2015/4) وذلك يوم "الثلاثاء" الموافق 12 مايو 2015 في تمام الساعة 12:30 بعد الظهر. وذلك لمناقشة بنود جدول الأعمال التالية:

أولا: اعتماد محضر اجتماع مجلس الإدارة السابق رقم 2015/3 المؤرخ في 2015/4/19.

ثانيا: عرض ومناقشة واعتماد البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للثلاثة أشهر المنتهية في 2015/3/31 مع تقرير مراجعة (غير مدققة).

ثالثا: ما يستجد من أعمال.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير...

هيئة أسواق المال. الكويت
التاريخ: 11/05/2015
الوقت:
المستلم:

عبد الرضا موسى البلوشي
مستشار

الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع
AL-TIJARIA التجارية
The Commercial Real Estate Co. K.S.C.P

1خ

1.8
78

AL-TIJARIA التجارية

Ref. 00727/2015

التاريخ: 26 مارس 2015

السيد/ رئيس هيئة أسواق المال المحترم.

دولة الكويت

تحية طيبة وبعد.

الموضوع: الافصاح عن البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

بالاشارة إلى الموضوع أعلاه. وعملا بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن انشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./إ.م./2013/2) بتاريخ 2012/6/5.

تجدون مرفق طية عدد (1-واحد نسخة) باللغة الانجليزية من البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير .....

هيئة أسواق المال. الكويت
التاريخ:
الوقت:
المستلم:
29.03.2015

صالح أحمد العريان
الرئيس التنفيذي
لمجموعة الشئون الإدارية والقانونية

1.7
78

AL-TIJARIA التجارية

Ref. 00728/2015

التاريخ: 26 مارس 2015

السيد/ مدير عام سوق الكويت للاوراق المالية المحترم.

دولة الكويت

تحية طيبة وبعد.

الموضوع: الافصاح عن البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه. وإلى قرار لجنة سوق الكويت للاوراق المالية رقم (5) لسنة 1999م بخصوص تقديم البيانات المالية لادارة السوق. وعملا بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية والية الاعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./ا.م./2012/2) بتاريخ 2012/6/5.

تجدون مرفق طية عدد (1-واحد نسخة) باللغة الانجليزية من البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير .....

29-03-2015
10:50 A.M

صالح أحمد العريان
الرئيس التنفيذي
لمجموعة الشئون الادارية والقانونية

ا:

AL-TIJARIA

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C.**
**and its subsidiaries**
**State of Kuwait**

**Interim Condensed Consolidated Financial Information (Unaudited)**
And the review report for the three month period ended 31 March 2014

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C.**
**and its subsidiaries**
**State of Kuwait**

**Interim Condensed Consolidated Financial Information (Unaudited)**
And the review report for the three month period ended 31 March 2014

**Contents** **Page**

BDO

Deloitte.
Deloitte & Touche
Al-Wazzan & Co.
Ahmed Al-Jaber Street, Sharq
Dar Al-Awadi Complex, Floors 7 & 9
P.O. Box 20174 Safat 13062 or
P.O. Box 23049 Safat 13091
Kuwait
Tel: + 965 22408844, 22438060
Fax: + 965 22408855, 22452080
www.deloitte.com

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C.**
**State of Kuwait**

**Auditors' Report on Review of Interim Condensed Consolidated Financial Information to the Board of Directors**

***Introduction***

We have reviewed the accompanying interim condensed consolidated financial position of Commercial Real Estate Company K.P.S.C. ("The Company") and its subsidiaries (together referred to as "the Group") as at 31 March 2014, and the related interim condensed consolidated statements of income, comprehensive income, changes in equity and cash flows for the three-month period then ended. The Company's management is responsible for the preparation and presentation of this condensed consolidated interim financial information in accordance with IAS 34: "Interim Financial Reporting" Our responsibility is to express a conclusion on this interim condensed consolidated financial information based on our review.

***Scope of Review***

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

***Conclusion***

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying condensed consolidated interim financial information is not prepared, in all material respects, in accordance with International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting".

**Report on Other Legal and Regulatory Requirements**

Furthermore, based on our review, the condensed consolidated interim financial information is in agreement with the books of accounts of the Company. We further report that nothing have come to our attention indicating any contravention during the three-month period ended 31 March 2014, of Companies' Law No. 25 of 2012, as amended, or the Company's articles of association, which ~~might~~ have materially affected the Group's activities or its consolidated financial position.

**Qais M. Al Nisf**
**Licence No. 38 "A"**
**BDO Al Nisf & Partners**

**Bader A. Al-Wazzan**
**Licence No. 62 "A"**
**Deloitte & Touche**
**Al Wazzan & Co.**

**Kuwait: 7 May 2014**

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C.**
**and its subsidiaries**
**State of Kuwait**

AL-TIJARIA

## Interim condensed consolidated statement of financial position (Unaudited)
As at 31 March 2014

| | Notes | 31 March 2014 | 31 December 2013 (Audited) | 31 March 2013 |
|---|---|---|---|---|
| **Assets** | | KD | KD | KD |
| **Non-current assets** | | | | |
| Property, plant and equipment | | 29,216,684 | 29,761,263 | 31,420,214 |
| Projects in progress | | 23,117,484 | 21,820,062 | 16,539,453 |
| Investment properties | 3 | 257,366,022 | 257,247,496 | 242,031,924 |
| Investments in associates | 4 | 27,406,192 | 21,658,409 | 24,751,248 |
| Available for sale investments | 5 | 26,363,088 | 29,627,783 | 28,747,499 |
| | | 363,439,470 | 360,115,013 | 343,490,338 |
| **Current assets** | | | | |
| Land and properties held for trading | | 7,946,871 | 7,946,871 | 9,923,452 |
| Investment at fair value through statement of income | 6 | 1,894,875 | 1,804,292 | 1,741,055 |
| Accounts receivable and other debit balances | 7 | 3,961,391 | 6,806,818 | 10,003,992 |
| Cash and cash equivalents | 8 | 10,421,202 | 5,747,282 | 8,605,930 |
| | | 24,224,339 | 22,305,263 | 30,274,429 |
| **Total assets** | | 387,663,809 | 382,420,276 | 373,764,767 |
| **Equity and liabilities** | | | | |
| **Equity attributable to the shareholders of the Parent Company** | | | | |
| Share capital | | 170,198,775 | 170,198,775 | 183,481,393 |
| Share premium | | 1,308,384 | 1,308,384 | 1,410,492 |
| Treasury shares | 9 | (1,252,477) | (532,115) | (19,621,484) |
| Statutory reserve | | 28,192,606 | 28,192,606 | 26,610,698 |
| Voluntary reserve | | 23,454,895 | 23,454,895 | 22,663,941 |
| Other reserve | 10 | 5,936,236 | 5,873,323 | 5,911,284 |
| Retained earnings | | 20,846,693 | 29,320,650 | 36,347,227 |
| **Total equity attributable to the shareholders of the Parent Company** | | 248,685,112 | 257,816,518 | 256,803,551 |
| Non-controlling interests | | 10,317,107 | 10,738,652 | 10,180,630 |
| **Total equity** | | 259,002,219 | 268,555,170 | 266,984,181 |
| **Liabilities** | | | | |
| **Non-current liabilities** | | | | |
| Employees' end of service indemnity | | 1,156,066 | 1,118,879 | 1,021,746 |
| Financing from third party | 11 | 90,851,736 | 86,969,761 | 79,760,463 |
| | | 92,007,802 | 88,088,640 | 80,782,209 |
| **Current liabilities** | | | | |
| Accounts payable and other credit balances | 12 | 21,328,056 | 11,286,466 | 9,488,377 |
| Financing from third party | 11 | 15,325,732 | 14,490,000 | 16,510,000 |
| | | 36,653,788 | 25,776,466 | 25,998,377 |
| **Total liabilities** | | 128,661,590 | 113,865,106 | 106,780,586 |
| **Total equity and liabilities** | | 387,663,809 | 382,420,276 | 373,764,767 |

The notes on pages 7 to 20 form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.

**Abdul Fatah M.R. Marafie**
Chairman and Managing Director

**Adwan M. Al-Adwani**
Vice Chairman

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C.**
**and its subsidiaries**
**State of Kuwait**


**Interim condensed consolidated statement of income (Unaudited)**
For the three month period ended 31 March 2014

| | Notes | For the three month period ended 31 March | |
|---|---|---|---|
| | | 2014 | 2013 |
| | | KD | KD |
| **Revenues** | | | |
| Net profit from investment properties | 13 | 2,786,539 | 2,319,856 |
| Profits on sale of land and properties held for trading | | - | 5,847,541 |
| Net hotel losses | 14 | (87,135) | (170,742) |
| Net profits/(losses) from investment in associate companies | | 281,354 | (183,951) |
| Net gain/ (loss) from investments | 15 | 261,857 | (570,991) |
| Currency valuation differences | | (7,797) | (117,038) |
| Reversal of provision for doubtful debts | 7 | 294,174 | - |
| Other income | | 33,039 | 35,242 |
| Total revenues | | 3,562,031 | 7,159,917 |
| **Expense and other charges** | | | |
| Administrative expenses and other charges | | 588,033 | 515,856 |
| Financing charges | | 1,057,408 | 1,105,780 |
| Total expenses | | 1,645,441 | 1,621,636 |
| Net profit for the period before deductions | | 1,916,590 | 5,538,281 |
| Contribution to Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences | | (12,911) | (49,133) |
| National Labor Support Tax | | (36,508) | (136,209) |
| Zakat Expense | | (14,597) | (54,484) |
| **Net profit for the period** | | 1,852,574 | 5,298,455 |
| **Distributed as follows:** | | | |
| Shareholders of the Parent Company | | 1,671,094 | 5,219,349 |
| Non-controlling interests | | 181,480 | 79,106 |
| | | 1,852,574 | 5,298,455 |
| **Basic EPS (fils)** | 16 | 0.99 | 3.07 |

The notes on pages 7 to 20 form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.


**Interim condensed consolidated statement of comprehensive income (Unaudited)**
For the three month period ended 31 March 2014

| | Note | For the three month period ended 31 March | |
|---|---|---|---|
| | | 2014 | 2013 |
| | | KD | KD |
| Net profit for the period | | 1,852,574 | 5,298,455 |
| **Other comprehensive income items:** | | | |
| *Items that may be reclassified subsequently to the statement of income:* | | | |
| Change in fair value reserve | 10 | 10,065 | 360,929 |
| Group's share in associates' reserves | 10 | 52,848 | (122,709) |
| **Total other comprehensive income items** | | 62,913 | 238,220 |
| **Total comprehensive income for the period** | | 1,915,487 | 5,536,675 |
| **Distributed as follows:** | | | |
| Shareholders of the Parent Company | | 1,734,007 | 5,457,569 |
| Non-controlling interests | | 181,480 | 79,106 |
| **Total comprehensive income for the period** | | 1,915,487 | 5,536,675 |

The notes on pages 7 to 20 form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.

AL-TIJARIA

**Interim condensed consolidated statement of changes in equity (Unaudited)**
For the three month period ended 31 March 2014

| | Equity attributable to shareholders of the Company | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Share Capital | Share Premium | Treasury shares | Statutory reserve | Voluntary reserve | Other reserves (Note 10) | Retained earnings | Total equity attributable to shareholders of the Parent Company | Non-Controlling interests | Total equity |
| | KD | KD | KD | KD | KD | KD | KD | KD | KD | KD |
| Balance as at 1 January 2013 | 183,481,393 | 1,410,492 | (19,502,341) | 26,610,698 | 22,663,941 | 5,673,064 | 30,991,571 | 251,328,818 | 14,119,756 | 265,448,574 |
| Total comprehensive income for the period | - | - | - | - | - | 238,220 | 5,219,349 | 5,457,569 | 79,106 | 5,536,675 |
| Purchase of treasury shares | - | - | (119,143) | - | - | - | - | (119,143) | - | (119,143) |
| Effect of purchase of share in a subsidiary | - | - | - | - | - | - | 136,307 | 136,307 | (136,307) | - |
| Change in non-controlling interests | - | - | - | - | - | - | - | - | (3,881,925) | (3,881,925) |
| **Balance as at 31 March 2013** | 183,481,393 | 1,410,492 | (19,621,484) | 26,610,698 | 22,663,941 | 5,911,284 | 36,347,227 | 256,803,551 | 10,180,630 | 266,984,181 |
| Balance as at 1 January 2014 | 170,198,775 | 1,308,384 | (532,115) | 28,192,606 | 23,454,895 | 5,873,323 | 29,320,650 | 257,816,518 | 10,738,652 | 268,555,170 |
| Total comprehensive income for the period | - | - | - | - | - | 62,913 | 1,671,094 | 1,734,007 | 181,480 | 1,915,487 |
| Purchase of treasury shares | - | - | (720,362) | - | - | - | - | (720,362) | - | (720,362) |
| Cash dividends (Note 21) | - | - | - | - | - | - | (10,145,051) | (10,145,051) | - | (10,145,051) |
| Change in non-controlling interests | - | - | - | - | - | - | - | - | (603,025) | (603,025) |
| **Balance as at 31 March 2014** | 170,198,775 | 1,308,384 | (1,252,477) | 28,192,606 | 23,454,895 | 5,936,236 | 20,846,693 | 248,685,112 | 10,317,107 | 259,002,219 |

The notes on pages 7 to 20 form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C.**
**and its subsidiaries**
**State of Kuwait**


**Interim condensed consolidated statement of cash flows (Unaudited)**
For the three month period ended 31 March 2014

| | Notes | For the three month period ended 31 March 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| | | KD | KD |
| **Operating activities:** | | | |
| Net profit for the period | | 1,852,574 | 5,298,455 |
| *Adjustments for:* | | | |
| Depreciation of property, plant and equipment | | 554,180 | 554,881 |
| Write back of provision for doubtful debts | | (294,174) | - |
| Net profits/(losses) from investments in an associates | | (281,355) | 183,951 |
| Net (losses/(profits) from investments | 15 | (261,857) | 570,991 |
| Profits from currency valuation differences | | 7,797 | 117,038 |
| Financing charges | | 1,057,408 | 1,105,780 |
| Employees' end of service indemnity during the period | | 54,682 | 44,087 |
| *Operating profit before working capital changes:* | | 2,689,255 | 7,875,183 |
| Land and properties held for trading | | - | 476,679 |
| Investment at fair value through statement of income | | (30,368) | (161,326) |
| Accounts receivable and other debit balances | | 2,845,427 | (585,271) |
| Accounts payable and other credit balances | | 356,756 | (345,731) |
| *Cash from operating activities* | | 5,861,070 | 7,259,534 |
| Provision for employees' end of service indemnity paid | | (17,495) | (100,893) |
| *Net cash from operating activities* | | 5,843,575 | 7,158,641 |
| **Investing activities:** | | | |
| Paid for purchase of property, plant and equipment | | (9,601) | - |
| Payments for projects in progress | | (1,297,422) | (837,053) |
| Paid for purchase of investment properties | 3 | (88,526) | (247,282) |
| Paid for purchase of interests in associates | 4 | - | (2,717,215) |
| Paid for purchase of available for sale investments | | (1,844,646) | (126,170) |
| Proceeds from sale of available for sale investments | | - | 311,454 |
| Cash received from murabaha with banks and financial institutions | | 2,000,000 | 3,000,000 |
| Cash dividends received | | 201,642 | 84,435 |
| *Net cash used in investing activities* | | (1,038,553) | (531,831) |
| **Financing activities:** | | | |
| Financing from third party | | 4,709,910 | (970,000) |
| Purchase of treasury shares | | (720,362) | (119,143) |
| Finance charges paid | | (1,498,595) | (1,381,419) |
| Dividend paid | | (19,030) | (3,783) |
| Non-Controlling interests | | (603,025) | (3,881,925) |
| *Net cash from/(used in) financing activities* | | 1,868,898 | (6,356,270) |
| Net increase in cash and cash equivalents | | 6,673,920 | 270,540 |
| Cash and cash equivalents at beginning of the period | | 3,747,282 | 6,235,390 |
| **Cash and cash equivalents at end of the period** | 8 | 10,421,202 | 6,505,930 |

The notes on pages 7 to 20 form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.

## 1. Overview of the Group

The Commercial Real Estate Company - Kuwaiti Shareholding Company - Closed ("the Parent Company") was incorporated under articles of association No. 104/ م/ file No.1 in Kuwait on 4 February 1968 under commercial register No. 11329 and reregistered on 21 December 1981 under No. 239 in accordance with the provision of commercial companies law. The main objectives of the Parent Company comprise of performing various real estate, agricultural, industrial and commercial activities, carrying out contracting, road and building construction, including sale, purchase and lease of land and real estate property, construction of buildings, utilizing of the financial surplus available to the Parent Company by investing it in financial portfolios managed by specialized companies and financial institutions; and establishing real estate funds and portfolio including management of these funds for its own and for third parties or as stated in Company's memorandum (Article No. 5) and Article of Association (Article No. 4). The Parent Company's management shall carry out all its objectives for which it have been established in accordance with the Islamic Sharia principles.

The head office of the Company is located at Jaber Al-Mubarak Street, Commercial Real Estate Company's Building, Sharq, P.O. Box. 4119 Safat, 13042 Kuwait.

The Company has been registered in the Kuwait Stock Exchange on 21 December 2004.

The interim condensed consolidated financial information includes the interim condensed financial information of the Parent Company and its subsidiaries (together referred to as "the Group").

| | | | Shareholding percent | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Subsidiary name | Activity | Country of incorporation | 31 March 2014 | 31 December 2013 (audited) | 31 March 2013 |
| Al-Motajara Real Estate Company | Investment properties | Kuwait | 70.30% | 70.30% | 69.86% |
| Missoni Hotel | Hotel services | Kuwait | 100% | 100% | 100% |

The total assets and liabilities of consolidated subsidiaries amounted to KD 36,568,600 and KD 1,974,798 respectively as at 31 March 2014 (31 December 2013: KD 37,247,970 and KD 1,221,387 respectively and 31 March 2013: KD 34,855,391 and KD 1,077,063 respectively). The total business results of subsidiaries amounted to KD 523,839 for the period ended 31 March 2014 (31 December 2013: KD 3,682,837 and for the period ended 31 March 2013: KD 298,520).

On 26 November 2012, the Companies' Law No. 25 of 2012 has been issued and published in the official gazette on 29 November 2012 to replace the Commercial Companies Law No. 15 of 1960. Subsequently on 27 March 2013, certain articles of the Companies' Law have been amended by virtue of Law Decree No. 97 of 2013 ("Decree").

In accordance with articles No. (2) and (3) of the Decree, the executive regulations that will be issued by the Minister of Commerce and Industry will determine the basis and rules to be applied by the Company to adjust its status according to the Companies' Law, as amended.

This interim condensed consolidated financial information was authorized for issue by Company's board of director's on 7 May 2014.

## 2. Significant accounting policies

### Basis of preparation

The interim condensed consolidated financial information has been prepared in accordance with the International Accounting Standard 34: "Interim Financial Reporting". The interim condensed consolidated financial information does not include all the information and notes required for complete financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). In the opinion of management, all adjustments considered necessary and the regular accruals for a fair presentation have been included in the interim condensed consolidated financial information.

The operating results for the three-month period ended 31 March 2014 are not necessarily indicative of the results that may be expected for the year ending 31 December 2014.

The interim condensed consolidated financial statements do not include all the information and disclosures required in the annual consolidated financial statements, and should be read in conjunction with the Group's annual consolidated financial statements as at 31 December 2013.

The accounting policies, used in the preparation of the interim condensed consolidated financial information are consistent with those used in the preparation of the annual financial statements for the year ended 31 December 2013.

- ***Investment Entities (amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27)***

  Amendments were made to IFRS 10 Consolidated Financial Statements, IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities and IAS 27 Separate Financial Statements to:
  - provide 'investment entities' (as defined) an exemption from the consolidation of particular subsidiaries and instead require that an investment entity measure the investment in each eligible subsidiary at fair value through profit or loss in accordance with IFRS 9 Financial Instruments or IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement;
  - require additional disclosure about why the entity is considered an investment entity, details of the entity's unconsolidated subsidiaries, and the nature of relationship and certain transactions between the investment entity and its subsidiaries;
  - require an investment entity to account for its investment in a relevant subsidiary in the same way in its consolidated and separate financial statements (or to only provide separate financial statements if all subsidiaries are unconsolidated).

  The amendments became effective as of 1 January 2014. The adoption of these amendments did not have impact on the Group.

- ***IAS 32 Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities***

  The amendment to IAS 32 Financial Instruments: Presentation clarifies certain aspects because of diversity in application of the requirements on offsetting, focusing on the following aspects:
  - the meaning of 'currently has a legally enforceable right of set-off';
  - the application of simultaneous realisation and settlement;
  - the offsetting of collateral amounts;
  - the unit of account for applying the offsetting requirements.

  The amendments became effective as of 1 January 2014. The adoption of these amendments did not have impact on the Group.

## 2. Significant accounting policies *(Continued)*

### Basis of preparation *(Continued)*

- ***IAS 36: Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets***
  The amendment to IAS 36 Impairment reduces the circumstances in which the recoverable amount of assets or cash-generating units is required to be disclosed, clarify the disclosures required, and to introduce an explicit requirement to disclose the discount rate used in determining impairment (or reversals) where recoverable amount (based on fair value less costs of disposal) is determined using a present value technique.
  The amendments became effective as of 1 January 2014. The adoption of these amendments did not have impact on the Group.

- ***IAS 39: Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting***
  The amendment to IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement makes it clear that there is no need to discontinue hedge accounting if a hedging derivative is novated, provided certain criteria are met.

  A novation indicates an event where the original parties to a derivative agree that one or more clearing counterparties replace their original counterparty to become the new counterparty to each of the parties. In order to apply the amendments and continue hedge accounting, novation to a central counterparty (CCP) must happen as a consequence of laws or regulations or the introduction of laws or regulations.
  The amendments became effective as of 1 January 2014. The adoption of these amendments did not have impact on the Group.

- ***IFRIC 21 Levies***
  The interpretation provides guidance on when to recognise a liability for a levy imposed by a government, both for levies that are accounted for in accordance with IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets and those where the timing and amount of the levy is certain. The Interpretation identifies the obligating event for the recognition of a liability as the activity that triggers the payment of the levy in accordance with the relevant legislation. It provides the following guidance on recognition of a liability to pay levies:
  - The liability is recognised progressively if the obligating event occurs over a period of time;
  - If an obligation is triggered on reaching a minimum threshold, the liability is recognised when that minimum threshold is reached.

  The amendments became effective as of 1 January 2014. The adoption of these amendments did not have impact on the Group.

## 3. Investment properties

| | 31 March 2014 | 31 December 2013 (Audited) | 31 March 2013 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Balance as at the beginning of the period/year | 257,247,496 | 241,784,642 | 241,784,642 |
| Additions | 88,526 | 563,873 | 247,282 |
| Change in fair value | - | 14,898,981 | - |
| Balance at the end of the period/year | 257,336,022 | 257,247,496 | 242,031,924 |

## 4. Investments in associates

| | Country of incorporation | Principal activity | Percentage Contribution | 31 March 2014 | 31 December 2013 (audited) | 31 March 2013 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | % | KD | KD | KD |
| Hajar Tower Real Estate Company | Kuwait | Investment properties | 20.00 | 8,320,132 | 8,320,132 | 8,265,380 |
| Bayan Real Estate Company | Saudi Arabia | Investment properties | 21.68 | 5,413,580 | | |
| Al-Salmiya Group Co. | Kuwait | Investment properties | 28.13 | 5,359,741 | 5,359,741 | 4,832,708 |
| Kuwait Resorts Company | Kuwait | Services | 32.96 | 4,208,338 | 3,872,673 | 2,798,383 |
| Afkar Holding Company | Kuwait | Holding Company | 19.35 | 2,781,858 | 2,783,320 | 2,577,545 |
| Kuwait Commercial Markets Complex Company | Kuwait | Investment properties | 22.92 | 870,184 | 870,184 | 1,546,267 |
| Mozon Holding Company | Morocco | Holding Company | 34.00 | 340,000 | 340,000 | 837,700 |
| Industrial and Financial Investment Company | Kuwait | Services Financial | 17.31 | 112,359 | 112,359 | 112,359 |
| Foras Al-Khalijea Co. | Kuwait | Investment properties | 36.00 | | | 1,152,223 |
| Omran International Real Estate Development Company | Saudi Arabia | Investment properties | 33.33 | | | 1,785,195 |
| Spirit Real Estate Development Company | Kuwait | Investment properties | 34.05 | | | 843,488 |
| | | | | 27,406,192 | 21,658,409 | 24,751,248 |

Below is the movement in the investment in associates during the year:

| | 31 March 2014 | 31 December 2013 (Audited) | 31 March 2013 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Balance as at the beginning of the period/year | 21,658,409 | 22,340,693 | 22,340,693 |
| Additions | - | 3,337,018 | 2,717,215 |
| Cash dividends | - | (132,000) | - |
| Transferred from available for sale investments (Note 5) | 5,413,580 | - | - |
| Group's share in associates' reserves | 52,848 | 459,969 | (122,709) |
| Group's share in associates' business results | 110,052 | 452,326 | (183,951) |
| Net impairment reversal/(losses) | 171,303 | (4,799,597) | - |
| | 27,406,192 | 21,658,409 | 24,751,248 |

## 4. Investments in associates *(Continued)*

During the period, the Group signed a swap contract for one of its investments classified as available for sale investments of KD 2,585,353 which did not result in profit or loss. As a result of this swap the Group's share in the investment subject of the contract has increased to become an associate at ownership percentage of 21.68% under the Group's investments in associates with a total value of KD 5,413,580 which represents its fair value at transfer date.

Investment in Al-Salmiya Group Company is pledged against finance granted to the associate.

The Group's share in associates' results has been recorded based on the latest available financial statements as of 31 December 2013 and the latest available financial information as at 31 March 2014.

## 5. Available for sale investments

| | 31 March 2014 | 31 December 2013 (Audited) | 31 March 2013 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Investment in quoted shares | 1,493,177 | 1,187,619 | 1,208,275 |
| Investment in unquoted shares | 17,300,117 | 20,869,050 | 20,141,676 |
| Investment in quoted real estate funds | - | - | 4,448,306 |
| Investment in unquoted real estate funds | 7,569,794 | 7,571,114 | 2,949,242 |
| | 26,363,088 | 29,627,783 | 28,747,499 |

During the period, available for sale investments have been transferred to investments in associates represented in Bayan Real Estate in Saudi Arabia so the ownership became 21.68% with a total value of KD 5,413,580 which represents the fair value at transfer date.

## 6. Investment at fair value through statement of income

Investments at fair value through profit or loss represent local quoted investments held for trading, and are valued based on the last bid price.

## 7. Accounts receivable and other debit balances

| | 31 March 2014 | 31 December 2013 (Audited) | 31 March 2013 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Trade receivables | 4,683,922 | 7,060,902 | 8,511,259 |
| Non-trade receivables | - | 1,950,000 | 1,950,000 |
| Due from related parties (see note 17) | 684,151 | 1,171,513 | 1,704,672 |
| Specific provision for doubtful debts | (2,595,710) | (4,545,709) | (3,398,557) |
| | 2,772,363 | 5,636,706 | 8,767,374 |
| Prepaid expenses | 12,500 | 26,010 | 12,500 |
| Subscription in shares under allocation | - | - | 50,000 |
| Refundable deposits | 160,226 | 160,226 | 129,001 |
| Due from subsidiaries under liquidation | 42,272 | 42,272 | 144,863 |
| Other debit balances | 974,030 | 941,604 | 900,254 |
| | 3,961,391 | 6,806,818 | 10,003,992 |

## 7. Accounts receivable and other debit balances *(Continued)*

Movement in provision for doubtful debts is as follows:

| | 31 March 2014 | 31 December 2013 (Audited) | 31 March 2013 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Balance at beginning of the period/year | 4,545,709 | 3,398,557 | 3,398,557 |
| Provision created during the period/year | - | 1,147,152 | - |
| Write back of provision for doubtful debts | (294,171) | - | - |
| Bad debts | (1,655,828) | - | - |
| Balance at end of the period/year | 2,595,710 | 4,545,709 | 3,398,557 |

During the period, the amount due from one of the non-trade parties receivable was settled at KD 1,950,000 against which an amount of provision has been fully provided. Also, shares of KD 294,075 has been transferred for the benefit of the Group and were classified as available for sale investments against write-off the remaining debt of KD 1,655,925 in implementation of the settlement agreement approved previously by the board of directors during 2011.

## 8. Cash and cash equivalents

| | 31 March 2014 | 31 December 2013 (Audited) | 31 March 2013 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Cash in hand | 19,896 | 29,153 | 14,419 |
| Cash at banks and financial institutions | 10,302,805 | 1,610,900 | 6,451,048 |
| Cash at investment portfolios | 98,501 | 107,229 | 140,463 |
| Murabaha with banks and financial institutions | - | 4,000,000 | 2,000,000 |
| Cash and cash equivalents | 10,421,202 | 5,747,282 | 8,605,930 |
| Less: | | | |
| Cash retained against bank guarantees | - | - | (2,100,000) |
| Murabaha with banks and financial institutions maturing within more than three months | - | (2,000,000) | - |
| Cash and cash equivalents (for the statement of cash flows purposes) | 10,421,202 | 3,747,282 | 6,505,930 |
| Murabaha yield rate (%) | - | 0.87 | 0.81 |

## 9. Treasury shares

| | 31 March 2014 | 31 December 2013 (Audited) | 31 March 2013 |
|---|---|---|---|
| Number of shares (No's) | 13,076,451 | 6,023,971 | 134,412,649 |
| Percentage of issued shares (%) | 0.77 | 0.35 | 7.33 |
| Market value | 1,216,110 | 554,205 | 11,693,900 |
| Charge | 1,252,477 | 532,115 | 19,621,484 |

## 9. Treasury shares *(Continued)*

Based on the decision of the Capital Markets Authority on 30 December 2013, the Group's management has locked off a part of the reserves equal to the balance of the treasury shares. This balance is not available for distribution during the period in which the Group retains the treasury shares

## 10. Other reserve

| | Change of fair value reserve | Group's share in associates' reserves | Gain from sale of treasury shares | Property, plant and equipment revaluation surplus | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD | KD | KD |
| As at 1 January 2013 | 2,079,175 | (2,120,212) | 166,215 | 5,547,886 | 5,673,064 |
| Total comprehensive profit for the period | 360,929 | (122,709) | - | - | 238,220 |
| **As at 31 March 2013** | 2,440,104 | (2,242,921) | 166,215 | 5,547,886 | 5,911,284 |
| As at 1 January 2014 | 1,993,323 | (1,667,886) | - | 5,547,886 | 5,873,323 |
| Total comprehensive profits for the period | 10,065 | 52,848 | | - | 62,913 |
| **As at 31 March 2014** | 2,003,388 | (1,615,038) | - | 5,547,886 | 5,936,236 |

## 11. Financing from third party

| | 31 March 2014 | 31 December 2013 (Audited) | 31 March 2013 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Financing from third party – Non current portion | 90,851,736 | 86,969,761 | 79,760,463 |
| Financing from third party – current portion | 15,325,732 | 14,490,000 | 16,510,000 |
| | 106,177,468 | 101,459,761 | 96,270,463 |
| Cost rate (%) | 5 - 3.75 | 5 - 3.75 | 5 - 4.5 |

Finance granted by third party represents murabaha, securitization and loans contracts. Most of the finance granted by third party is defined by contracts over a period of 6 years including a grace period of one year. Part of the contracts is renewed for one year or more during the specified period. The above details represent the financing based on the latest renewal as per the contracts.

## 11. Financing from third party *(Continued)*

Finance granted by third party is secured against mortgage of the following assets.

| | 31 March 2014 | 31 December 2013 (Audited) | 31 March 2013 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Property, plant and equipment | 29,183,338 | 29,722,663 | 31,371,781 |
| Projects in progress | 13,401,853 | 12,750,000 | 9,839,053 |
| Investment properties | 154,621,552 | 207,515,642 | 207,762,924 |
| Land and properties held for trading | 1,228,380 | 1,228,380 | 1,224,914 |

## 12. Accounts payable and other credit balances

| | 31 March 2014 | 31 December 2013 (Audited) | 31 March 2013 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| Trade receivables | 1,992,094 | 2,440,037 | 2,896,885 |
| Retentions | 1,509,100 | 1,383,690 | 1,673,219 |
| Accrued expense | 2,319,375 | 2,796,514 | 2,011,746 |
| Income received in advance | 801,970 | 703,696 | 757,367 |
| Provision for liabilities | 1,354,597 | 1,354,597 | - |
| Due to related parties (see note 17) | 11,212 | 11,212 | 3,331 |
| Kuwait Foundation for the Advancement of Science | 191,742 | 178,831 | 151,396 |
| National Labor Support Tax | 453,312 | 416,804 | 445,078 |
| Zakat Expense | 193,240 | 178,643 | 167,648 |
| Dividends payable to shareholders | 10,987,270 | 267,452 | 150,791 |
| Other credit balances | 1,514,144 | 1,554,990 | 1,230,916 |
| | 21,328,056 | 11,286,466 | 9,488,377 |

## 13. Net profit from investment properties

| | For the three month period ended 31 March | |
|---|---|---|
| | 2014 | 2013 |
| | KD | KD |
| Real estate rental income | 3,352,281 | 2,905,015 |
| Operating expenses | (565,742) | (585,159) |
| | 2,786,539 | 2,319,856 |

## 14. Net hotel losses

| | For the three month period ended 31 March | |
|---|---|---|
| | 2014 | 2013 |
| | KD | KD |
| Net hotel income | 1,498,893 | 1,363,462 |
| Operating expenses | (1,037,642) | (985,489) |
| Depreciation of the period | (548,386) | (548,715) |
| | (87,135) | (170,742) |

## 15. Net gain/ (loss) from investments

| | For the three month period ended 31 March | |
|---|---|---|
| | 2014 | 2013 |
| | KD | KD |
| **Available for sale investments** | | |
| Cash dividends | 159,598 | 73,641 |
| Sale losses | - | (21,473) |
| Impairment losses | - | (673,174) |
| | 159,598 | (621,006) |
| **Financial investments at fair value** | | |
| Change in fair value | 60,278 | 25,113 |
| Sale (losses)/profits | (63) | 14,108 |
| Cash dividends | 42,044 | 10,794 |
| | 102,259 | 50,015 |
| | 261,857 | (570,991) |

## 16. Basic EPS

Basic earnings per share is computed by dividing the net profit attributable to the Parent Company's shareholders for the period by the weighted average number of outstanding ordinary shares less weighted average number of outstanding treasury shares during the period as follows:

| | For the three month period ended 31 March | |
|---|---|---|
| | 2014 | 2013 |
| Net profit for the period (KD) | 1,671,094 | 5,219,349 |
| Weighted average number of outstanding shares during the period (shares) | 1,692,782,192 | 1,701,251,482 |
| Basic EPS (fils) | 0.99 | 3.07 |

## 17. Related party transactions

Related parties comprise of the Group's shareholders who are members in the board of directors, board of directors, key management personnel, and associates in which the company has representatives in their board. The transactions with related parties are subject to approval of the shareholders at the general assembly. Significant related party transactions and balances resulting therefrom were as follows:

## 17. Related party transactions *(Continued)*

| | 31 March 2014 | 31 December 2013 (Audited) | 31 March 2013 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| **Condensed Consolidated interim statement of financial position** | | | |
| Accounts receivable and other debit balances | 684,151 | 1,171,513 | 1,704,672 |
| Accounts payable and other credit balances | 11,212 | 11,212 | 3,331 |
| **Interim condensed consolidated statement of income** | | | |
| Key management benefits | 112,495 | 965,131 | 119,491 |

## 18. Capital commitments and contingent liabilities

| | 31 March 2014 | 31 December 2013 (Audited) | 31 March 2013 |
|---|---|---|---|
| | KD | KD | KD |
| **Capital commitments** | | | |
| Uncalled capital – investments | 911,268 | 911,268 | 562,213 |
| Contract for projects under development | 1,631,356 | 2,169,282 | 2,284,542 |
| | 2,542,624 | 3,080,550 | 2,846,755 |
| **Contingent liabilities** | | | |
| Letters of guarantee | 4,714,944 | 4,714,944 | 2,696,944 |

## 19. Segment information

The Group is organized into two major business segments; real estate and investment. Both segments results are reported senior executive management. Further, Group's operating results, assets and liabilities are reported according to geographical areas in which it operates. Revenue, profits, assets and liabilities are measured according to the same accounting bases followed in preparation of interim condensed consolidated financial statements. Business segment analysis in line with internal reports submitted to management is as follows:

| | For the three month period ended 31 March 2014 | | | For the three month period ended 31 March 2013 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Real estate sector | Investment sector | Total | Real estate sector | Investment sector | Total |
| | KD | KD | KD | KD | KD | KD |
| Income/ (loss) | 3,265,146 | 543,211 | 3,808,357 | 8,581,814 | (754,942) | 7,826,872 |
| Direct cost | (771,769) | (63,740) | (835,509) | (774,998) | (22,045) | (797,043) |
| Gross profit | 2,493,377 | 479,471 | 2,972,848 | 7,806,816 | (776,987) | 7,029,829 |
| Unallocated costs | | | (1,112,477) | | | (1,614,336) |
| Currency valuation differences | | | (7,797) | | | (117,038) |
| Net profit for the period | | | 1,852,574 | | | 5,298,455 |

### Geographic distribution

– **Assets and liabilities geographic distribution**

| | Assets | | | Liabilities | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31 March 2014 | 31 December 2013 (Audited) | 31 March 2013 | 31 March 2014 | 31 December 2013 (Audited) | 31 March 2013 |
| | KD | KD | KD | KD | KD | KD |
| State of Kuwait | 348,858,031 | 342,743,540 | 336,241,271 | 87,582,782 | 72,374,031 | 96,790,407 |
| Gulf countries | 25,825,354 | 28,540,960 | 33,360,169 | 41,078,808 | 41,491,075 | 9,990,179 |
| Other | 12,980,424 | 11,135,776 | 4,163,327 | - | - | - |
| | 387,663,809 | 382,420,276 | 373,764,767 | 128,661,590 | 113,865,106 | 106,780,586 |

## 19. Segment information *(Continued)*

– **Business results**

| | For the three month period ended 31 March 2014 | | | | For the three month period ended 31 March 2013 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | State of Kuwait | Gulf countries | Other | Total | State of Kuwait | Gulf countries | Other | Total |
| | KD | KD | KD | KD | KD | KD | KD | KD |
| Total income / (loss) | 3,460,165 | 14,509 | 87,357 | 3,562,031 | 7,933,114 | (790,212) | 17,015 | 7,159,917 |
| Total expenses | (1,325,318) | (384,139) | - | (1,709,457) | (1,757,919) | (103,543) | - | (1,861,462) |
| Net profit | 2,134,847 | (369,630) | 87,357 | 1,852,574 | 6,175,195 | (893,755) | 17,015 | 5,298,455 |

## 20. Fair value estimation

The fair values of financial assets and liabilities are estimated as follows.
Level 1: Quoted prices in active markets for quoted financial instruments.
Level 2: Quoted prices in an active market for similar instruments or prices quoted by managers of investment funds or other valuation methods where all the important inputs are based on comparative market data either directly or indirectly.
Level 3: Valuation methods in which the inputs that are not based on any comparative market data.

Fair value of financial assets and liabilities of the Group measured at fair value on a periodical basis is as follows:

| Financial assets | Fair value as at | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31 March 2014 | 31 December 2013 (Audited) | 31 March 2013 | Date of Business Evaluation | Fair value level | Valuation methods and key inputs | Significant unobservable inputs | Relation of unobservable inputs with fair value |
| | KD | KD | KD | | | | | |
| Available for sale investments | 1,493,177 | 1,187,619 | 1,208,275 | 2014/3/31 | Level 1 | Last bid price | N/A | N/A |
| Available for sale investments | 23,752,859 | 21,909,531 | 18,466,156 | 2013/12/31 | Level 2 | Net unite value announced | N/A | N/A |
| Available for sale investments | 588,833 | 6,002,414 | 8,810,204 | 2013/12/31 | Level 3 | Technical valuation methods | market risk adjusted carrying amount | Whenever market risks increases the fair value decreases |
| Investment at fair value through statement of income | 1,894,875 | 1,804,292 | 1,741,055 | 2014/3/31 | Level 1 | Last bid price | N/A | N/A |

Fair value of financial assets and liabilities of the Group not measured at fair value on a periodical basis is as follows (provided that disclosing the fair value):

| | 31 March 2014 | | 31 December 2013 | | 31 March 2013 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Carrying amount | Fair value | Carrying amount | Fair value | Carrying amount | Fair value |
| | KD | KD | KD | KD | KD | KD |
| ***Financial assets*** | | | | | | |
| Loans and receivables | | | | | | |
| - Due from related parties | 684,151 | 684,151 | 1,171,513 | 1,171,513 | 1,704,672 | 1,704,672 |
| - Trade and non-trading receivable | 3,277,240 | 3,277,240 | 5,635,305 | 5,635,305 | 8,299,320 | 8,299,320 |
| - Cash and cash equivalents | 10,421,202 | 10,421,202 | 5,747,282 | 5,747,282 | 8,605,930 | 8,605,930 |
| | 14,382,593 | 14,382,593 | 12,554,100 | 12,554,100 | 18,609,922 | 18,609,922 |
| ***Financial liabilities*** | | | | | | |
| Financial liabilities (at amortized cost) | | | | | | |
| - Financing from third party | 106,177,468 | 103,342,127 | 101,459,761 | 99,406,178 | 96,270,463 | 95,461,289 |
| - Accounts payable and other credit balances | 21,328,056 | 21,328,056 | 11,286,466 | 11,286,466 | 9,488,377 | 9,488,377 |
| | 127,505,524 | 124,670,183 | 112,746,227 | 110,692,644 | 105,758,840 | 104,949,666 |

## 20. Fair value estimation *(Continued)*

| | Fair value hierarchy within level (3) | | |
|---|---|---|---|
| | 31 March 2014 | 31 December 2013 (audited) | 31 March 2013 |
| | KD | KD | KD |
| ***Financial assets*** | | | |
| Loans and receivables | 14,382,593 | 12,554,100 | 18,609,922 |
| Total | 14,382,593 | 12,554,100 | 18,609,922 |
| ***Financial liabilities*** | | | |
| Financial liabilities (at amortized cost) | 124,670,183 | 110,692,644 | 104,949,666 |
| Total | 124,670,183 | 110,692,644 | 104,949,666 |

The fair value of financial assets and liabilities are categorized under level 3 below by using recognized valuation technique such as discounted cash flows, price multiple or adjusted fair value.

Reconciliation of Level 3 fair value measurements is as follows:

| | Unquoted available for sale investments | | |
|---|---|---|---|
| | 31 March 2014 | 31 December 2013 (audited) | 31 March 2013 |
| | KD | KD | KD |
| Balance as at the beginning of the period/year | 6,002,414 | 8,810,204 | 8,810,204 |
| Total profits or losses: | | | |
| - In the statement of income | - | (1,509,035) | - |
| - In the statement of other comprehensive income | - | (330,412) | - |
| Purchases | - | 50,000 | - |
| Disposals/adjustments | (5,413,581) | - | - |
| Transfers out of level 3 | - | (1,018,343) | - |
| Balance at the end of the period/year | 588,833 | 6,002,414 | 8,810,204 |

Transfers out of level 3 represent investments carried at cost since they are acquired recently.

## 21. Cash dividends

On 26 March 2014 the annual general assembly was held and approved distribution of cash dividends at 6% (6 fils per share) to the shareholders of record as of the date of the general assembly.

1.6
78

AL-TIJARIA التجارية

REF: 00546/2015

2 مارس 2015

السيد/ رئيس هيئة أسواق المال المحترم.

دولة الكويت

تحية طيبة وبعد.

الموضوع: الافصاح عن البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه. وعملا بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./إ.م./2013/2) بتاريخ 2012/6/5.

تجدون مرفق طية عدد (1-واحد نسخة) باللغة العربية عن البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير .....

صالح أحمد العريان
الرئيس التنفيذي
لمجموعة الشئون الإدارية والقانونية

هيئة أسواق المال. الكويت
التاريخ:
الوقت:
المستلم:

ع1

BDO

AL-TIJARIA التجارية

**الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.**
**وشركاتها التابعة**
**دولة الكويت**

**البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين**
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

| المحتويات | الصفحة |
|---|---|

Deloitte.

ديلويت وتوش
الوزان وشركاه
شارع احمد الجابر، الشرق
مجمع دار العوضي - الدور السابع والتاسع
ص.ب : 20174 الصفاة 13062 أو
ص.ب : 23049 الصفاة 13091
الكويت

هاتف : 8060 2243 - 8844 2240 965 +
فاكس : 2080 2245 - 8855 2240 965 +

www.deloitte.com

BDO

برج الجوهرة، الدور السادس
شارع خالد بن الوليد، شرق
ص.ب: 25578، الصفاة 13116
الكويت
تليفون: 96522426999+
فاكس: 96522401666+
www.bdo.com.kw

**الشركة التجارية العقارية**
شركة مساهمة كويتية عامة
دولة الكويت

**تقرير مراقبي الحسابات المستقلين إلى السادة المساهمين المحترمين**

**تقرير عن البيانات المالية المجمعة**

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة للشركة التجارية العقارية (ش.م.ك.ع.) "الشركة الأم" وشركاتها التابعة (يشار اليهم مجتمعين "بالمجموعة") والتي تتضمن بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2014، وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وكذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفصيلية الأخرى.

***مسئولية إدارة الشركة الأم عن البيانات المالية المجمعة***

إن إدارة الشركة الأم هي المسئولة عن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بشكل عادل طبقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وهي أيضاً المسئولة عن وضع نظام الرقابة الداخلي الذي تراه ضرورياً لاعداد بيانات مالية مجمعة خالية من أية أخطاء مادية سواءً كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

***مسئولية مراقبي الحسابات***

إن مسئوليتنا هي إبداء رأي على تلك البيانات المالية المجمعة استناداً إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بالتدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. تتطلب هذه المعايير منا الالتزام بمتطلبات المهنة الأخلاقية وتخطيط واداء أعمال التدقيق للحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية المجمعة لا تحتوي على أخطاء مادية. تتطلب أعمال التدقيق تنفيذ اجراءات للحصول على أدلة تدقيق على المبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة. إن تلك الإجراءات تعتمد على الحكم المهني لمراقب الحسابات بما في ذلك تقييم خطر وجود أخطاء مادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. في سبيل تقييم تلك الأخطار فإن مراقب الحسابات يأخذ بعين الاعتبار الرقابة الداخلية المرتبطة بإعداد البيانات المالية المجمعة وعرضها بشكل عادل وذلك بهدف تصميم اجراءات التدقيق الملائمة، وليس بغرض إبداء رأي على فعالية نظم الرقابة الداخلية المطبقة بالمنشأة. تتضمن أعمال التدقيق أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المطبقة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية التي أعدتها الإدارة بالإضافة إلى تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.
باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس معقول يمكننا من إبداء رأينا.

Deloitte.

BDO

*الراي*

برأينا، أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجمع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2014، وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

**تقرير عن المتطلبات القانونية والامور التنظيمية الاخرى**

برأينا كذلك، أن الشركة الأم تمسك دفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في تلك الدفاتر، وأننا قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص عليه قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 وتعديلاته اللاحقة ولائحته التنفيذية وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم على وجوب إثباته فيها وتعديلاتهما، وأن الجرد قد اجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم يصل لعلمنا وقوع مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 وتعديلاته اللاحقة ولائحته التنفيذية أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما خلال السنة المنتهية في31 ديسمبر 2014 على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي المجمع.

**قيس محمد النصف**
مراقب حسابات مرخص رقم 38 فئة "أ"
BDO النصف وشركاه

**بدر عبدالله الوزان**
سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة "أ"
ديلويت وتوش - الوزان وشركاه

**الكويت في** 22 فبراير 2015

**الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.**
**وشركاتها التابعة**
**دولة الكويت**

AL-TIJARIA التجارية

## بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2014

| | إيضاحات | 2014<br>دينار كويتي | 2013<br>دينار كويتي |
|---|---|---|---|
| **الموجودات** | | | |
| **موجودات غير متداولة** | | | |
| ممتلكات ومنشآت ومعدات | 4 | 29,158,985 | 29,761,263 |
| مشاريع قيد التنفيذ | 5 | 1,730,774 | 21,820,062 |
| استثمارات عقارية | 6 | 286,144,100 | 257,247,496 |
| استثمارات في شركات زميلة | 7 | 32,673,424 | 21,658,409 |
| استثمارات متاحة للبيع | 8 | 21,943,443 | 24,349,320 |
| | | 371,650,726 | 354,836,550 |
| **موجودات متداولة** | | | |
| أراضي وعقارات بغرض المتاجرة | 9 | 8,535,263 | 7,946,871 |
| استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل | 10 | 18,544,029 | 7,082,755 |
| ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى | 11 | 6,567,722 | 6,795,606 |
| النقد والنقد المعادل | 12 | 6,529,424 | 5,747,282 |
| | | 40,176,438 | 27,572,514 |
| **إجمالي الموجودات** | | 411,827,164 | 382,409,064 |
| **حقوق الملكية والمطلوبات** | | | |
| **حقوق الملكية المتاحة لمساهمي الشركة الأم** | | | |
| رأس المال | 13 | 170,198,775 | 170,198,775 |
| علاوة إصدار | | 1,308,384 | 1,308,384 |
| أسهم خزينة | 14 | (1,808,875) | (532,115) |
| احتياطي إجباري | 15 | 30,163,475 | 28,192,606 |
| احتياطي إختياري | 16 | 24,440,329 | 23,454,895 |
| احتياطيات أخرى | 17 | 8,398,606 | 5,873,323 |
| أرباح مرحلة | | 35,187,204 | 29,320,650 |
| **إجمالي حقوق الملكية المتاحة لمساهمي الشركة الأم** | | 267,887,898 | 257,816,518 |
| حقوق الجهات غير المسيطرة | 18 | 12,379,733 | 10,738,652 |
| **إجمالي حقوق الملكية** | | 280,267,631 | 268,555,170 |
| **مطلوبات غير متداولة** | | | |
| مكافأة نهاية الخدمة للموظفين | 19 | 1,073,375 | 1,118,879 |
| تمويل من الغير - الجزء غير المتداول | 21 | 96,740,402 | 86,969,761 |
| | | 97,813,777 | 88,088,640 |
| **مطلوبات متداولة** | | | |
| ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى | 22 | 10,578,282 | 11,275,254 |
| تمويل من الغير- الجزء المتداول | 21 | 23,167,474 | 14,490,000 |
| | | 33,745,756 | 25,765,254 |
| **إجمالي المطلوبات** | | 131,559,533 | 113,853,894 |
| **إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات** | | 411,827,164 | 382,409,064 |

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

**عبدالفتاح محمد رفيع معرفي**
رئيس مجلس الإدارة

**عدوان محمد العدواني**
نائب رئيس مجلس الإدارة

**الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.**
**وشركاتها التابعة**
**دولة الكويت**

AL-TIJARIA التجارية

## بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

| | إيضاحات | 2014 دينار كويتي | 2013 دينار كويتي |
|---|---|---|---|
| **الإيرادات** | | | |
| صافي أرباح استثمارات عقارية | 23 | 29,452,543 | 24,785,606 |
| أرباح أراضي وعقارات بغرض المتاجرة | | 232,606 | 11,153,121 |
| التغير في القيمة العادلة للمشاريع قيد التنفيذ | 5 | - | 878,461 |
| صافي أرباح إستثمارات في شركات زميلة | | 1,607,115 | 459,969 |
| صافي أرباح استثمارات | 24 | 1,290,240 | 1,641,068 |
| صافي خسائر فندقية | 25 | (860,829) | (1,028,285) |
| فروقات تقييم عملة | | (188,437) | (48,941) |
| إيرادات أخرى | | 135,974 | 140,732 |
| إجمالي الإيرادات | | 31,669,212 | 37,981,731 |
| **المصاريف والأعباء الأخرى** | | | |
| تكاليف موظفين | | (2,979,176) | (2,601,182) |
| مصاريف وأعباء أخرى | | (1,074,137) | (1,020,223) |
| أعباء تمويل | | (4,622,229) | (4,335,442) |
| انخفاض في القيمة | 26 | (194,434) | (10,363,975) |
| مخصصات | 27 | (477,069) | (2,501,749) |
| إجمالي المصروفات | | (9,347,045) | (20,822,571) |
| **صافي الربح قبل الإستقطاعات** | | 22,322,167 | 17,159,160 |
| حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي | | (161,227) | (135,408) |
| ضريبة دعم العمالة الوطنية | | (498,163) | (416,804) |
| مصروف الزكاة | | (126,918) | (130,370) |
| مكافأة أعضاء مجلس الإدارة | | - | (120,000) |
| **صافي ربح السنة** | | 21,535,859 | 16,356,578 |
| **يوزع كما يلي :** | | | |
| مساهمي الشركة الأم | | 18,922,382 | 15,016,495 |
| حقوق الجهات غير المسيطرة | | 2,613,477 | 1,340,083 |
| | | 21,535,859 | 16,356,578 |
| **ربحية السهم لمساهمي الشركة الأم (فلس)** | 28 | 11.21 | 8.83 |

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

**الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.**
**وشركاتها التابعة**
**دولة الكويت**

AL-TIJARIA التجارية

## بيان الدخل الشامل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

| | إيضاحات | 2014<br>دينار كويتي | 2013<br>دينار كويتي |
|---|---|---|---|
| صافي ربح السنة | | 21,535,859 | 16,356,578 |
| **بنود الدخل الشامل الآخر** | | | |
| *بنود يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل:* | | | |
| التغير في القيمة العادلة لاستثمارات متاحة للبيع | 17 | 2,495,118 | (85,852) |
| حصة المجموعة في احتياطيات شركات زميلة | 17 | (20,043) | 452,326 |
| ترجمة عملات أجنبية | 17 | 50,208 | - |
| **مجموع الدخل الشامل الآخر** | | 2,525,283 | 366,474 |
| **إجمالي الدخل الشامل للسنة** | | 24,061,142 | 16,723,052 |
| **يوزع كما يلي:** | | | |
| مساهمي الشركة الأم | | 21,447,665 | 15,382,969 |
| حقوق الجهات غير المسيطرة | | 2,613,477 | 1,340,083 |
| | | 24,061,142 | 16,723,052 |

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

## بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

| | حقوق الملكية المتاحة لمساهمي الشركة الأم | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | رأس المال | علاوة إصدار | أسهم خزينة | احتياطي إجباري | احتياطي إختياري | احتياطيات أخرى (إيضاح 17) | أرباح مرحلة | المجموع | حقوق الجهات غير المسيطرة | إجمالي حقوق الملكية |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الرصيد كما في 1 يناير 2013 | 183,481,393 | 1,410,492 | (19,502,341) | 26,610,698 | 22,663,941 | 5,673,064 | 30,991,571 | 251,328,818 | 14,119,756 | 265,448,574 |
| إجمالي الدخل الشامل للسنة | - | - | - | - | - | 366,474 | 15,016,495 | 15,382,969 | 1,340,083 | 16,723,052 |
| تخفيض رأس المال بأسهم خزينة | (13,282,618) | (102,108) | 19,502,341 | - | - | (166,215) | (5,951,400) | - | - | - |
| شراء أسهم خزينة | - | - | (532,115) | - | - | - | - | (532,115) | - | (532,115) |
| توزيعات أرباح نقدية (إيضاح 29) | - | - | - | - | - | - | (8,502,006) | (8,502,006) | - | (8,502,006) |
| المحول للاحتياطيات | - | - | - | 1,581,908 | 790,954 | - | (2,372,862) | - | - | - |
| أثر اقتناء حصة اضافية في شركة تابعة (إيضاح 20) | - | - | - | - | - | - | 138,852 | 138,852 | (4,158,278) | (4,019,426) |
| التغير في حقوق الجهات غير المسيطرة | - | - | - | - | - | - | - | - | (562,909) | (562,909) |
| **الرصيد كما في 31 ديسمبر 2013** | 170,198,775 | 1,308,384 | (532,115) | 28,192,606 | 23,454,895 | 5,873,323 | 29,320,650 | 257,816,518 | 10,738,652 | 268,555,170 |
| الرصيد كما في 1 يناير 2014 | 170,198,775 | 1,308,384 | (532,115) | 28,192,606 | 23,454,895 | 5,873,323 | 29,320,650 | 257,816,518 | 10,738,652 | 268,555,170 |
| إجمالي الدخل الشامل للسنة | - | - | - | - | - | 2,525,283 | 18,922,382 | 21,447,665 | 2,613,477 | 24,061,142 |
| شراء أسهم خزينة | - | - | (1,276,760) | - | - | - | - | (1,276,760) | - | (1,276,760) |
| توزيعات أرباح نقدية (إيضاح 29) | - | - | - | - | - | - | (10,145,051) | (10,145,051) | - | (10,145,051) |
| المحول للاحتياطيات | - | - | - | 1,970,869 | 985,434 | - | (2,956,303) | - | - | - |
| أثر اقتناء حصة إضافية في شركة تابعة (إيضاح 20) | - | - | - | - | - | - | 45,526 | 45,526 | (369,371) | (323,845) |
| التغير في حقوق الجهات غير المسيطرة | - | - | - | - | - | - | - | - | (603,025) | (603,025) |
| **الرصيد كما في 31 ديسمبر 2014** | 170,198,775 | 1,308,384 | (1,808,875) | 30,163,475 | 24,440,329 | 8,398,606 | 35,187,204 | 267,887,898 | 12,379,733 | 280,267,631 |

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

**الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.**
**وشركاتها التابعة**
**دولة الكويت**

AL-TIJARIA التجارية

## بيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

| | 2014 | | 2013 |
|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | إيضاحات | دينار كويتي |
| **التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:** | | | |
| صافي ربح السنة | 21,535,859 | | 16,356,578 |
| *تسويات لـ:* | | | |
| التغير في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية | (14,426,947) | 23 | (14,898,981) |
| أرباح بيع استثمارات عقارية | (4,131,140) | 23 | - |
| التغير في القيمة العادلة للمشروعات قيد التنفيذ | - | 5 | (878,461) |
| صافي أرباح إستثمارات في شركات زميلة | (1,607,115) | | (459,969) |
| صافي أرباح استثمارات | (1,290,240) | 24 | (1,641,068) |
| فروقات تقييم عملة | 188,437 | | 48,941 |
| استهلاكات | 2,188,629 | 4 | 2,248,497 |
| أعباء تمويل | 4,622,229 | | 4,335,442 |
| انخفاض في القيمة | 194,434 | 26 | 10,363,975 |
| مخصصات | 477,069 | 27 | 2,501,749 |
| مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين المكون خلال السنة | 273,079 | 19 | 190,123 |
| أرباح التشغيل قبل التغيرات في رأس المال العامل | 8,024,294 | | 18,166,826 |
| أراضي وعقارات بغرض المتاجرة | (588,392) | | 2,453,260 |
| استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل | (11,371,669) | | (4,556,522) |
| ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى | (615,075) | | 1,510,537 |
| ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى | (1,526,296) | | (997,821) |
| التدفق النقد من العمليات | (6,077,138) | | 16,576,280 |
| المدفوع من نهاية الخدمة للموظفين | (151,836) | | (149,796) |
| *صافي النقد (المستخدم في)/ من الأنشطة التشغيلية* | (6,228,974) | | 16,426,484 |
| **التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية:** | | | |
| المدفوع لاقتناء ممتلكات ومنشآت ومعدات | (1,586,351) | 4 | (34,665) |
| مدفوعات لمشروعات قيد التنفيذ | (3,081,908) | 5 | (5,239,201) |
| المدفوع لاقتناء استثمارات عقارية | (2,667,321) | 6 | (563,873) |
| المحصل من بيع استثمارات عقارية | 15,500,000 | | - |
| المحصل من مرابحات لدى بنوك ومؤسسات مالية | 2,000,000 | | 1,000,000 |
| النقد المحتجز مقابل كفالات بنكية | - | 12 | 2,100,000 |
| المدفوع لشراء حصص في شركات زميلة | (5,124,730) | 7 | (3,337,018) |
| المحصل من بيع استثمارات في شركات زميلة | 312,084 | | - |
| المحصل من توزيعات أرباح من شركات زميلة | 1,019,793 | 7 | 132,000 |
| المدفوع لشراء استثمارات متاحة للبيع | (807,689) | 11،8 | (3,599,810) |
| المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع | 295,375 | | 2,962,463 |
| توزيعات أرباح محصلة | 1,200,516 | | 513,855 |
| صافي النقد من/(المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية | 7,059,769 | | (6,066,249) |
| **التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:** | | | |
| تمويل من الغير | 18,259,678 | | 4,287,395 |
| شراء أسهم خزانة | (1,276,760) | | (532,115) |
| توزيعات أرباح مدفوعة | (10,128,607) | | (8,389,128) |
| أعباء تمويل مدفوعة | (3,976,094) | | (3,632,160) |
| المدفوع لاقتناء حصة إضافية في شركة تابعة | (323,845) | 20 | (4,019,426) |
| حقوق جهات غير مسيطرة | (603,025) | 18 | (562,909) |
| *صافي النقد من/( المستخدم في) الأنشطة التمويلية* | 1,951,347 | | (12,848,343) |
| صافي التغير في النقد والنقد المعادل | 2,782,142 | | (2,488,108) |
| النقد والنقد المعادل في بداية السنة | 3,747,282 | | 6,235,390 |
| **النقد والنقد المعادل في نهاية السنة** | 6,529,424 | 12 | 3,747,282 |

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 1. نبذة عن المجموعة

تأسست الشركة التجارية العقارية كشركة مساهمة كويتية مقفلة "الشركة" وفقاً لعقد تأسيس رقم 104/ م جلد 1 بتاريخ 4 فبراير 1968 والتي تم قيدها بالسجل التجاري تحت رقم 11329 بتاريخ 28 فبراير 1968 وتم إعادة قيدها تحت رقم 239 بتاريخ 21 ديسمبر 1981 طبقاً لأحكام قانون الشركات التجارية. وتتمثل الأغراض الأساسية التي أسست من أجلها الشركة في القيام بمختلف الأعمال والأمور العقارية والزراعية والصناعية والتجارية والقيام بأعمال تعهدات وإنشاءات الطرق والأبنية بما في ذلك بيع وشراء الأراضي والعقارات وتأجيرها واستئجارها وإقامة المباني، وإستغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة عن طريق إستثمارها في محافظ مالية تدار من قبل شركات وجهات مالية متخصصة، وإنشاء الصناديق العقارية وإدارتها لصالح الشركة ولصالح الغير، يجوز للشركة أن تكون لها مصلحه أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاول أعمالاً شبيهه بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها بالكويت أو في الخارج ولها أن تشتري هذه الهيئات أو أن تلحقها بها أو كما ينص عليه عقد التأسيس مادة 5 والنظام الاساسي للشركة مادة 4. يتعين على إدارة الشركة مزاولة جميع الأغراض التي أسست من أجلها وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية السمحاء.

عقدت الشركة الأم الجمعية العامة غير العادية للمساهمين بتاريخ 18 يناير 2015 بموافقة صادرة عن وزارة التجارة والصناعة بتاريخ 16 ديسمبر 2014 وموافقة هيئة أسواق المال الصادرة بتاريخ 8 يناير 2015 وذلك لتعديل بعضا من مواد عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وقد تم في هذه الجمعية العامة غير العادية اقرار كافة التعديلات على عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة لتتفق مع أحكام وقواعد المرسوم بقانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 المعدل بعض مواده بالقانون رقم 97 لسنة 2013 وتعديلاته ولائحته التنفيذية، وحتى تاريخ أصدار البيانات المالية لم يتم الإنتهاء من التأشير في السجل التجاري.

يقع المركز الرئيسي للشركة في شارع جابر المبارك – بناية الشركة التجارية العقارية – الشرق - الكويت. ص.ب. 4119 الصفاة – 13042 الكويت.

بتاريخ 21 ديسمبر 2004، تم أدراج أسهم الشركة في سوق الكويت للأوراق المالية.

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة المبينة في إيضاح (33) (يشار إليهم مجتمعين "بالمجموعة").

تمت الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس إدارة الشركة بتاريخ 22 فبراير 2015، لمساهمي الشركة الحق في تعديل البيانات المالية المجمعة في اجتماع الجمعية العامة للمساهمين.

### 2. أسس الأعداد والسياسات المحاسبية الهامة

#### 2.1 أسس الاعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية IFRS والتفسيرات الصادرة من قبل لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية IFRIC وقانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 ولائحتة التنفيذية تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا بعض العقارات والأدوات المالية التي يتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة كما هو موضح في السياسات المحاسبية أدناه. تم تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة على أساس متماثل لكل السنوات المعروضة بإستثناء ما تم الأشارة إليه في الإيضاح 2.2 حول تطبيق معايير دولية لتقارير مالية جديدة ومعدلة.

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 2.2 تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

#### أ) معايير وتفسيرات وتعديلات جديدة سارية من 1 يناير 2014

يسري عدد من التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية وتفسيراً واحداً على السنة الحالية وقد تم تطبيقها في البيانات المالية. فيما يلي بيان مفصل لطبيعة وأثر كل تعديل وتفسير تم تطبيقه من قبل الشركة.

- المنشآت الاستثمارية (تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 10 و 12 ومعيار المحاسبة الدولي 27)
تم إجراء تعديلات للمعيار الدولي للتقارير المالية 10: البيانات المالية المجمعة، والمعيار الدولي للتقارير المالية 12: الإفصاح عن المصالح في المنشآت الأخرى، ومعيار المحاسبة الدولي 27: البيانات المالية المنفصلة، وذلك من أجل:
-تزويد "المنشآت الاستثمارية" (كما هي معرفة) بإعفاء من تجميع شركات تابعة معينة، فبدلا من ذلك طلب قيام المنشأة الاستثمارية قياس الاستثمار في كل شركة تابعة مؤهلة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية أو معيار المحاسبة الدولي 39: الأدوات المالية: الاعتراف والقياس.
-طلب إفصاحا إضافيا لماذا تم اعتبار المنشأة منشأة استثمارية، وتفاصيل الشركات التابعة غير المجمعة للمنشأة، وطبيعة العلاقة وبعض المعاملات بين المنشأة الاستثمارية وشركاتها التابعة.
-مطالبة المنشأة الاستثمارية بالمحاسبة عن استثمارها في شركة تابعة ذات علاقة بنفس الطريقة في بياناتها المالية المجمعة والمنفصلة (أو أن تقدم فقط بيانات مالية منفصلة إذا كانت كافة الشركات التابعة غير مجمعة).
أصبحت التعديلات سارية في 1 يناير 2014. ليس لهذه التعديلات تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

- معيار المحاسبة الدولي 32: مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية
يوضح التعديل على معيار المحاسبة الدولي 32: الأدوات المالية، العرض لبعض الجوانب بسبب التنوع في تطبيق المتطلبات على المقاصة مع التركيز عل الجوانب التالية:
-المقصود بـ "لديها حق قانوني حالي ملزم بالمقاصة".
-تطبيق سبل تحقق وتسوية متزامنة.
-مقاصة مبالغ الضمان.
-وحدة الحساب لتطبيق متطلبات المقاصة.

أصبحت التعديلات سارية في 1 يناير 2014. ليس لهذه التعديلات تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

- معيار المحاسبة الدولي 36: إفصاحات المبلغ الممكن استرداده للموجودات غير المالية
تقلل التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 36 انخفاض القيمة، الحالات المطلوب فيها الإفصاح عن المبلغ المسترد للموجودات أو الوحدات المنتجة للنقد، وتوضح الإفصاحات المطلوبة، كما تُدخل متطلب واضح للإفصاح عن معدل الخصم المستخدم في تحديد انخفاض القيمة (أو عمليات عكس انخفاض القيمة) حيث يتم تحديد المبلغ المسترد (على أساس القيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع) باستخدام أسلوب القيمة الحالية.
أصبحت التعديلات سارية في 1 يناير 2014. ليس لهذه التعديلات تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.
- معيار المحاسبة الدولي 39 استبدال المشتقات واستمرار محاسبة التغطية
توضح التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: الاعتراف والقياس أنه لا توجد حاجة الى وقف محاسبة التحوط إذا تم استبدال مشتقات التحوط، شريطة الوفاء بمعايير معينة.

يشير الاستبدال إلى حدث توافق فيه الأطراف الاصلية في المشتقة على قيام أحد الأطراف المتقاصة أو أكثر باستبدال الطرف المقابل الأصلي ليصبح الطرف المقابل الجديد لكل طرف من الأطراف. ويتعين تطبيق التعديلات ومواصلة محاسبة التحوط، أن يتوجب إجراء استبدال لطرف مقابل مركزي كنتيجة للقوانين أو التعليمات أو إصدار القوانين أو التعليمات.
أصبحت التعديلات سارية في 1 يناير 2014. ليس لهذه التعديلات تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.
- تفسير لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية 21 الرسوم
يقدم التفسير إرشادا بشأن متى يتم الاعتراف بالتزام لرسوم تم فرضها من قبل الحكومة، بالنسبة للرسوم التي تمت المحاسبة عنها وفقا لمعيار المحاسبة الدولي 37 المخصصات والمطلوبات المحتملة والموجودات المحتملة، وتلك التي يكون فيها التوقيت ومبلغ الرسوم مؤكدا.
يعرف التفسير الحدث الملزم للاعتراف بالتزام على أنه النشاط الذي يؤدي إلى تحفيز دفع الرسوم وفقا للتشريع. ويقدم الإرشادات التالية بشأن الاعتراف بالتزام بدفع الرسوم:
-يتم إثبات الالتزام تدريجيا إذا وقع الحدث الملزم على مدى فترة من الزمن.
-إذا أثير نشوء الالتزام عند الوصول عند حد أدنى، فإنه يتم الاعتراف بالالتزام عند الوصول إلى ذلك الحد الأدنى.
أصبحت التعديلات سارية في 1 يناير 2014. ليس لهذه التعديلات تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

**2.2. تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة (تتمة)**

**ب) معايير وتفسيرات وتعديلات جديدة لكنها غير سارية بعد**

المعايير والتفسيرات الصادرة لكنها غير سارية بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية للشركة مبينة أدناه. تنوي المجموعة تطبيق هذه المعايير عند سريانها حيثما انطبق ذلك.

- **المعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية**

صدر المعيار الدولي للتقارير المالية 9 في نوفمبر 2009 وأدخل متطلبات جديدة بشأن تصنيف وقياس الموجودات المالية. لاحقاً في أكتوبر 2010 تم تعديل المعيار الدولي للتقارير المالية ليتضمن متطلبات بتصنيف وقياس المطلوبات المالية وإلغاء الاعتراف، وتعديل أخر في نوفمبر 2013 ليتضمن المتطلبات الجديدة العامة لمحاسبة التغطية. وتم إصدار نسخة أخرى معدلة من المعيار الدولي للتقارير المالية في يوليو 2014 لتتضمن بشكل رئيسي: (أ) متطلبات انخفاض قيمة الموجودات المالية و (ب) التعديلات المحددة على متطلبات التصنيف والقياس من خلال إدخال فئة مقاسة "بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر" لبعض أدوات الدين البسيطة. يبدأ تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 على السنوات المالية التي تبدأ في/او بعد تاريخ 1 يناير 2018.

- جميع الموجودات المالية المعترف بها المعطاة ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: الاعتراف والقياس، يتعين قياسها لاحقا بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة. على وجه التحديد، فإن استثمارات الديون المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال التي يكون غرضها تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، وتلك التي لها تدفقات نقدية تعاقدية تعتبر فقط مدفوعات لأصل الدين والفائدة على أصل الدين القائم يتم قياسها بشكل عام بالتكلفة المطفأة بنهاية الفترات المحاسبية اللاحقة. إن أدوات الدين المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال التي قد تحقق غرضها بكل من تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع موجودات مالية، وتلك التي لها شروط تعاقدية للموجودات المالية ينتج عنها في تواريخ معينة تدفقات نقدية تعتبر فقط مدفوعات لأصل الدين والفائدة على أصل الدين القائم يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر. يتم قياس جميع استثمارات الديون الأخرى واستثمارات حقوق الملكية بقيمتها العادلة في نهاية الفترات المحاسبية اللاحقة. إضافة إلى ذلك، يحق للمنشآت بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 إجراء اختيار غير قابل للإلغاء لإدراج التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة للاستثمار في حقوق ملكية (غير المحتفظ بها للمتاجرة) في الدخل الشامل الاخر، مع إدراج إيراد توزيعات الأرباح فقط بصورة عامة في بيان الربح أو الخسارة.

- بالنسبة لقياس المطلوبات المالية المحددة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 عرض مبلغ التغير في القيمة العادلة للالتزام المالي الذي يُعزى إلى التغيرات في المخاطر الائتمانية لذلك الالتزام في بيان الدخل الشامل الاخر، ما لم يكن عرض تأثيرات التغييرات في المخاطر الائتمانية للالتزام في بيان الدخل الشامل الاخر سيؤدي إلى نشوء أو توسيع اللاتكافؤ المحاسبي في الربح أو الخسارة. إن التغيرات في القيمة العادلة التي تُعزى إلى المخاطر الائتمانية للالتزام لا يتم إعادة تصنيفها لاحقا في الربح أو الخسارة. وفقا لمعيار المحاسبة الدولي 39، فإن مبلغ التغير في القيمة العادلة للالتزام المالي الذي يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالكامل يتم إثباته في الربح أو الخسارة.

- فيما يتعلق بانخفاض قيمة الموجودات المالية، يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 "نموذج خسائر ائتمانية متوقعة" في مقابل "نموذج الخسائر الائتمانية المتكبدة" بموجب معيار المحاسبة الدولي 39. يتطلب نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة من المنشأة أن تقوم بالمحاسبة عن الخسائر الائتمانية المتوقعة والتغييرات فيها بتاريخ كل تقرير مالي لتعكس التغيرات في مخاطر الائتمان منذ التحقق المبدئي. وبعبارة أخرى، لم يعد من الضروري وقوع حدث ائتماني قبل إدراج الخسائر الائتمانية.

- تبقي متطلبات محاسبة التغطية العامة الجديدة على الثلاثة أنواع من آليات محاسبة التغطية المتاحة حالياً في معيار المحاسبة الدولي 39. بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 تم إدخال مزيدا من المرونة لأنواع المعاملات المؤهلة لمحاسبة التغطية، وتحديدا التوسع في أنواع الأدوات التي تتأهل لأن تكون أدوات تغطية وأنواع مكونات المخاطر للبنود غير المالية المؤهلة لمحاسبة التغطية. إضافة إلى ذلك، تم إعادة تصميم اختبار الفعالية واستبداله بمبدأ "العلاقة الاقتصادية". لم يعد مطلوبا أيضاً إجراء التقييم بأثر رجعي لفعالية التغطية، تم أيضا إدخال متطلبات بإفصاحات محسنة حول أنشطة إدارة المخاطر للمنشأة.

يتوقع أعضاء مجلس إدارة الشركة الام الا يكون لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 في المستقبل تأثير مادي على المبالغ المدرجة فيما يخص الموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة. على الرغم من ذلك، ليس من الممكن عملياً تقديم تقدير معقول لتأثير المعيار الدولي للتقارير المالية 9 إلى أن تقوم ادارة الشركة الأم بمراجعة تفصيلية.

## 2.2 تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة (تتمة)

- **تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 11: الترتيبات المشتركة: المحاسبة عن امتلاك حصص في عمليات مشتركة**
  تتطلب التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 11 وجوب تطبيق مبادئ المعيار الدولي للتقارير المالية 3 للمحاسبة عن دمج الأعمال من قبل المُشغل المشترك الذي يحاسب عن امتلاك حصة في عمليات مشتركة عندما يشكل نشاط العمليات المشتركة منشأة أعمال. توضح أيضاً التعديلات أن الحصة المحتفظ بها سابقاً في عملية مشتركة لا يتم إعادة قياسها عند امتلاك حصة إضافية في نفس العملية المشتركة التي يحتفظ فيها بالسيطرة المشتركة. إضافة إلى ذلك، تم إضافة استبعاد من نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 11 محدداً أن التعديلات لا يتم تطبيقها عندما تكون الأطراف المشتركة في السيطرة المشتركة، بما في ذلك المنشأة المعدة للتقرير، خاضعة لسيطرة مشتركة لنفس الطرف النهائي المسيطر. تطبق التعديلات على كل من امتلاك حصة مبدئية في عملية مشتركة وامتلاك أي حصص إضافية في نفس العملية المشتركة، وتسري على نحو مستقبلي للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016، مع السماح بالتطبيق المبكر. لا يتوقع أن يكون لهذه التعديلات تأثير على المجموعة.

- **المعيار الدولي للتقارير المالية 14: حسابات تأجيل منظمه**
  يعتبر المعيار الدولي للتقارير المالية 14 معيارا اختياريا يسمح للمنشأة التي تخضع أنشطتها لتنظيم الأسعار، بالاستمرار في تطبيق معظم سياساتها المحاسبية الحالية لأرصدة حسابات التأجيل المنظمة عند تطبيقها للمعايير الدولية للتقارير المالية للمرة الأولى. يجب على المنشآت التي تطبق المعيار الدولي للتقارير المالية 14 أن تدرج حسابات التأجيل المنظمة كبند منفصل في بيان المركز المالي وتدرج الحركة على أرصدة تلك الحسابات كبنود منفصلة في بيان الربح أو الخسارة وبيان الدخل الشامل الآخر. يتطلب المعيار إفصاحات حول الطبيعة والمخاطر المرتبطة بتنظيم الأسعار بالمنشأة وتأثيرات تنظيم الأسعار على البيانات المالية الخاصة بها. يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 14 للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016. وحيث أن المجموعة تعد حالياً بياناتها المالية وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية، فلا ينطبق عليها هذا المعيار.

- **المعيار الدولي للتقارير المالية 15: إيرادات العقود مع عملاء**
  تم إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية 15 في مايو 2014 وهو يضع نموذجاً جديداً من خمس خطوات سيتم تطبيقه على الإيراد الناتج من العقود مع عملاء. بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 15، يتم الاعتراف بالإيراد بقيمة تعكس المقابل الذي تتوقع المنشأة الحصول عليه مقابل تحويل بضائع أو خدمات لعميل. توفر المبادئ الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية 15 أسلوباً هيكلياً أكبر لقياس الإيراد والاعتراف به. يسري المعيار الجديد للإيراد على جميع المنشآت ويحل محل كافة متطلبات الاعتراف بالإيراد الحالي بموجب المعايير الدولية للتقارير المالية. يتطلب المعيار إما تطبيق كامل أو تطبيق معدل بأثر رجعي للفترات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2017، مع السماح بالتطبيق المبكر. تقوم الشركة الأم حالياً بتقييم تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية 15 وتخطط لتطبيق المعيار الجديد في تاريخ السريان المطلوب.

- **التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 19 خطط المزايا المحددة: مساهمات الموظفين**
  يتطلب معيار المحاسبة الدولي 19 من المنشأة أن تأخذ بعين الاعتبار مساهمات الموظفين أو الأطراف الأخرى عند المحاسبة عن خطط المزايا المحددة. وأينما كانت المساهمات مربوطة بالخدمة، يتعين نسبتها إلى فترات الخدمة كمزايا سالبة. توضح هذه التعديلات أنه إذا كان مبلغ المساهمات مستقلا عن عدد سنوات الخدمة، فإنه يسمح للمنشأة إدراج هذه المساهمات كتخفيض في تكلفة الخدمة في الفترة التي تم فيها تقديم الخدمة، بدلا من توزيع المساهمات على فترات الخدمة. يسري هذا التعديل للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2014. ليس من المتوقع أن يكون لهذا التعديل علاقة بالمجموعة، حيث أنه لا يوجد لدى أي من منشآت المجموعة خطط مزايا محددة لديها مساهمات من الموظفين أو الأطراف الأخرى.

## 2.2 تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة (تتمة)

- **دورة التحسينات السنوية 2010-2012**

تسري هذه التحسينات من 1 يوليو 2014 ولا يتوقع أن يكون لها تأثير مادي على المجموعة. وتشتمل على:

- **المعيار الدولي للتقارير المالية 2: الدفعات على أساس الأسهم**

يتم تطبيق هذا التحسين على نحو مستقبلي ويوضح مختلف الأمور ذات العلاقة بتعريفات الأداء وشروط الخدمة التي تعتبر شروط اكتسابية، وتشمل ما يلي:

- يجب أن يتضمن شرط الأداء شرط خدمة.
- يجب استيفاء الأداء المستهدف خلال تقديم الطرف المقابل للخدمة.
- قد يتعلق بالأداء المستهدف بعمليات أو لأنشطة منشأة ما، أو بعمليات أو أنشطة منشأة أخرى في نفس المجموعة.
- قد يكون الأداء المستهدف عبارة عن شرط يتعلق أو لا يتعلق بالسوق.
- إذا توقف الطرف المقابل، بغض النظر عن السبب، عن تقديم الخدمات خلال فترة الاكتساب، يعتبر شرط الخدمة لم يتم الوفاء به.

- **المعيار الدولي للتقارير المالية 3: دمج الأعمال**

يطبق التعديل على نحو مستقبلي ويوضح أن جميع ترتيبات المبلغ المقابل المحتمل المصنف كمطلوبات (أو موجودات) الناتج عن دمج أعمال يجب قياسه لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة سواء كان أو لم يكن واقعاً ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 (أو معيار المحاسبة الدولي 39، كما يتطلب الأمر).

- **المعيار الدولي للتقارير المالية 8: القطاعات التشغيلية**

يطبق التعديل بأثر رجعي ويوضح:

- أنه يجب على أي منشأة أن تفصح عن الأحكام التي اتخذتها الادارة في تطبيق معايير التجميع في الفقرة 12 من المعيار الدولي للتقارير المالية 8، متضمناً ذلك وصف موجز عن القطاعات التشغيلية التي تم تجميعها والخصائص الاقتصادية (مثل المبيعات وإجمالي الهامش) المستخدمة لتقييم ما إذا كانت القطاعات "متشابهة" أم لا.
- أنه يتعين فقط الإفصاح عن تسوية موجودات القطاعات مع إجمالي الموجودات اذا كانت التسوية يقدم بها تقرير إلى صانع القرارات التشغيلية الرئيسي، وذلك على نحو مشابه للإفصاح المطلوب لمطلوبات القطاع.

- **معيار المحاسبة الدولي 16: الممتلكات والمنشآت والمعدات ومعيار المحاسبة الدولي 38: الموجودات غير الملموسة**

يطبق التعديل بأثر رجعي ويوضح في معيار المحاسبة الدولي 16 ومعيار المحاسبة الدولي 38 بأن الموجودات قد يتم إعادة تقييمها بالرجوع إلى البيانات الملحوظة إما لإجمالي أو صافي القيمة الدفترية. بالاضافة إلى ذلك، فإن الاستهلاك المتراكم أو الإطفاء هو الفرق بين إجمالي الأصل وقيمته الدفترية.

- **معيار المحاسبة الدولي 24: إفصاحات الأطراف ذات الصلة**

يطبق التعديل بأثر رجعي ويوضح أن المنشأة المديرة (وهي منشأة تقدم خدمات موظفي الإدارة العليا) تعتبر طرف ذو صلة يخضع لإفصاحات الأطراف ذات الصلة. إضافة إلى ذلك، فإن المنشأة التي تستخدم منشأة مديرة يُتطلب منها الإفصاح عن المصاريف المتكبدة عن خدمات الإدارة.

- **دورة التحسينات السنوية 2011-2013**

تسري هذه التحسينات من 1 يوليو 2014 ولا يتوقع أن يكون لها تأثير مادي على المجموعة، وتشتمل على:

- **المعيار الدولي للتقارير المالية 3: دمج الأعمال**

يطبق التعديل على نحو مستقبلي ويوضح بالنسبة لاستثناءات النطاق الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية 3 أن:

- الترتيبات المشتركة، وليس فقط المشاريع المشتركة، تقع خارج نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 3،
- يطبق هذا الاستثناء من النطاق فقط على المحاسبة في البيانات المالية للترتيبات المشتركة نفسها.

- **المعيار الدولي للتقارير المالية 13: قياس القيمة العادلة**

يطبق التعديل على نحو مستقبلي ويوضح أن استثناء المحفظة في المعيار الدولي للتقارير المالية 13 يمكن تطبيقه ليس فقط على الموجودات والمطلوبات المالية، ولكن أيضاً على العقود الأخرى ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 (أو معيار المحاسبة الدولي 39، حيثما تطلب الأمر).

- **معيار المحاسبة الدولي 40: الاستثمارات العقارية**

إن وصف الخدمات المساعدة في معيار المحاسبة الدولي 40 يُفرّق بين العقار الاستثماري والعقار الذي يشغله المالك (أي الممتلكات والمنشآت والمعدات). يطبق التعديل على نحو مستقبلي ويوضح أن المعيار الدولي للتقارير المالية 3، وليس وصف الخدمات المساعدة الوارد في معيار المحاسبة الدولي 40، يُستخدم لتحديد ما إذا كانت المعاملة هي شراء أصل أو دمج أعمال.

### 2.2 تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة (تتمة)

- **تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16 ومعيار المحاسبة الدولي 38: توضيح الطرق المقبولة للاستهلاك والإطفاء**
  توضح التعديلات المبدأ الوارد في معيار المحاسبة الدولي 16 ومعيار المحاسبة الدولي 38 أن الإيراد يعكس نمطاً من المزايا الاقتصادية الناتجة عن تشغيل منشأة الأعمال (التي يعتبر الأصل جزءاً منها) بدلاً من المزايا الاقتصادية التي يتم استهلاكها من خلال استخدام الأصل. نتيجة لذلك، لا يمكن استخدام الطريقة المستندة إلى الإيرادات لاستهلاك الممتلكات والمنشآت والمعدات ومن الممكن استخدامها فقط في حالات محدودة للغاية من أجل إطفاء موجودات غير ملموسة. تسري التعديلات على نحو مستقبلي للفترات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016، مع السماح بالتطبيق المبكر. لا يتوقع أن يكون لهذه التعديلات أي أثر على المجموعة ذلك لأن المجموعة لم تستخدم طريقة مستندة إلى الإيرادات لاستهلاك موجوداتها غير المتداولة.

- **تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16 ومعيار المحاسبة الدولي 41 الزراعة: النباتات المثمرة**
  تُغير التعديلات المتطلبات المحاسبية للموجودات البيولوجية التي تستوفي تعريف النباتات المثمرة. بموجب التعديلات، فإن الموجودات البيولوجية التي تستوفي تعريف النباتات المثمرة لم تعد ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 41، وبدلاً من ذلك، يطبق عليها معيار المحاسبة الدولي 16. بعد الاعتراف المبدئي، سيتم قياس النباتات المثمرة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 16 بالتكلفة المجمعة (قبل النضوج) وباستخدام أيا من طريقة التكلفة أو طريقة إعادة التقييم (بعد النضوج). كما تتطلب التعديلات أن يبقى المحصول الذي ينمو على النباتات المثمرة ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 41 مقاساً بالقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع. بالنسبة للمنح الحكومية المتعلقة بالنباتات المثمرة، ينطبق عليها معيار المحاسبة الدولي 20: المحاسبة عن المنح الحكومية والإفصاح عن المساعدات الحكومية. تسري التعديلات بأثر رجعي للفترات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016، مع السماح بالتطبيق المبكر. لا يتوقع أن يكون لهذه التعديلات أي أثر على الشركة حيث أن المجموعة ليس لديها أي نباتات مثمرة.

- **التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 27: طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة**
  ستسمح التعديلات للمنشآت باستخدام طريقة حقوق الملكية للمحاسبة عن الاستثمارات في المنشآت التابعة والمشاريع المشتركة والمنشآت الزميلة في بياناتها المالية المنفصلة. وسيتعين على المنشآت التي تطبق بالفعل المعايير الدولية للتقارير المالية واختارت تغيير طريقة حقوق الملكية في بياناتها المالية المنفصلة أن تقوم بتطبيق هذا التغيير بأثر رجعي. بالنسبة للمنشآت التي تطبق المعايير الدولية للتقارير المالية للمرة الأولى واختارت تغيير طريقة حقوق الملكية في بياناتها المالية المنفصلة، يتعين عليها تطبيق هذه الطريقة من تاريخ التحول إلى المعايير الدولية للتقارير المالية. تسري التعديلات للفترات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016، مع السماح بالتطبيق المبكر. لن يكون لهذه التعديلات أي تأثير على البيانات المالية للمجموعة.

### 2.3 السياسات المحاسبية الهامة

#### 2.3.1 أسس تجميع البيانات المالية

**الشركات التابعة**

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة والشركات التي تسيطر عليها الشركة وشركاتها التابعة. تتحقق السيطرة عندما يكون للشركة: (أ) القدرة على التحكم في الجهة المستثمر بها؛ (ب) التعرض أو الحق في العوائد المتغيرة نتيجة الشراكة مع الجهة المستثمر بها؛ و(ج) القدرة على استخدام التحكم في الشركة المستثمر بها للتأثير على العوائد.
تعيد المجموعة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر بها إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى وجود تغيرات على واحد أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة الواردة أعلاه.

يبدأ تجميع شركة تابعة عندما تسيطر المجموعة على الشركة التابعة ويتوقف التجميع عندما تفقد المجموعة السيطرة على الشركة التابعة. وبصفة خاصة، يتم إدراج الدخل والمصروفات الخاصة بالشركة التابعة المقتناة أو المباعة خلال السنة ضمن بيان الدخل المجمع أو الإيرادات الشاملة الأخرى اعتباراً من تاريخ سيطرة الشركة على الشركة التابعة حتى تاريخ توقف تلك السيطرة.
يتم توزيع الربح أو الخسارة وكل بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى على مالكي الشركة والجهات غير المسيطرة. يتم توزيع الدخل الشامل للشركات التابعة إلى مالكي الشركة الأم أو الجهات غير المسيطرة حتى وإن أدى ذلك إلى وجود رصيد عجز في الحصص غير المسيطرة.

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 2. أسس الأعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.3 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 2.3.1 أسس تجميع البيانات المالية (تتمة)

عند الضرورة، يتم تعديل البيانات المالية للشركات التابعة لكي تتماشى سياساتها المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة.
يتم استبعاد جميع المعاملات والأرصدة والإيرادات والمصروفات المتبادلة بين شركات المجموعة بالكامل عند التجميع.
يتم المحاسبة عن التغيرات في حصص ملكية المجموعة في الشركات التابعة التي لا ينتج عنها فقد السيطرة على الشركة التابعة كمعاملات ضمن حقوق الملكية. يتم تعديل القيم الدفترية لحقوق الجهات المسيطرة وغير المسيطرة لتعكس التغيرات في حصتها في الشركات التابعة. يتم إدراج الفرق بين القيمة التي تم تعديل حقوق الجهات غير المسيطرة بها والقيمة العادلة للمبلغ المدفوع أو المستلم في حقوق الملكية مباشرة وتكون متاحة لمساهمي الشركة.
عندما تفقد المجموعة السيطرة على الشركة التابعة يتم إثبات الربح أوالخسارة الناتجة عن الاستبعاد في بيان الدخل ويتم احتساب الربح أو الخسارة بمقدار الفرق بين:

(أ) إجمالي القيمة العادلة للمقابل المستلم والقيمة العادلة للحصة المتبقية و
(ب) القيمة الدفترية للموجودات قبل الاستبعاد (متضمنة الشهرة)، والتزامات الشركة التابعة وكذلك حقوق الجهات غير المسيطرة.
تتم المحاسبة عن كافة المبالغ المعترف بها سابقاً في بيان الدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بالشركة التابعة كما لو كانت المجموعة قد قامت باستبعاد الموجودات والمطلوبات ذات الصلة بالشركة التابعة بشكل مباشر. يتم اعتبار القيمة العادلة لأي استثمار متبقي في الشركة التابعة "سابقاً" في تاريخ فقدان السيطرة على أنها القيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي لغرض المحاسبة اللاحقة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39، أو التكلفة عند الاعتراف المبدئي للاستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك.

**اندماج الأعمال**

يتم استخدام طريقة الأستحواذ في المحاسبة عن عمليات دمج الأعمال. يتم قياس مبلغ الشراء المحول للإستحواذ بالقيمة العادلة والتي يتم احتسابها بإجمالي القيمة العادلة للموجودات المحولة في تاريخ الإستحواذ والمطلوبات المتكبدة من المجموعة للملاك السابقين للشركة المستحوذ عليها وكذلك أية حقوق ملكية مصدرة من المجموعة مقابل الإستحواذ. يتم إثبات المصاريف المتعلقة بالإستحواذ بصفة عامة في بيان الدخل المجمع عند تكبدها.

يتم الاعتراف المبدئي للموجودات والمطلوبات المستحوذ عليها المحددة في عملية دمج الأعمال بالقيمة العادلة في تاريخ الإستحواذ، باستثناء الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة، أو أدوات حقوق الملكية المرتبطة بترتيبات المدفوعات على أساس الأسهم، والموجودات المصنفة بغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنها وفقاً لمعايير التقارير المالية ذات العلاقة.
يتم قياس الشهرة بمقدار زيادة المقابل المحول وحصة حقوق الجهات غير المسيطرة في الشركة المستحوذ عليها والقيمة العادلة لأي حصة مستحوذ عليها في السابق عن صافي قيمة الموجودات المقتناة والمطلوبات المتكبدة المحددة كما في تاريخ الإستحواذ. في حال زيادة صافي قيمة الموجودات المستحوذ عليها والمطلوبات المتكبدة عن المقابل المحول وحصة حقوق الجهات غير المسيطرة في الشركة المستحوذ عليها والقيمة العادلة لأي حصة مستحوذ عليها في السابق، يتم إدراج تلك الزيادة مباشرة في بيان الدخل المجمع كأرباح.

يتم قياس حصة حقوق الجهات غير المسيطرة في الشركة التابعة المستحوذ عليها بنسبة حصة الحقوق غير المسيطرة في صافي الموجودات المحددة للشركة المستحوذ عليها أو بالقيمة العادلة لتلك الحصة. يتم اختيار طريقة القياس لكل معاملة على حدة.
عند تنفيذ عملية دمج الأعمال على مراحل، يتم إعادة قياس الحصص المملوكة سابقاً في الشركة المقتناة بالقيمة العادلة في تاريخ الإستحواذ (تاريخ بدء السيطرة) ويتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة - إن وجدت - في بيان الدخل المجمع. يتم تحويل المبالغ المعترف بها في بيان الدخل الشامل المتعلقة بالحصص السابقة قبل تاريخ الإستحواذ إلى بيان الدخل كما لو تم استبعاد الحصة بالكامل.

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 2. أسس الأعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.3 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.3.1 أسس تجميع البيانات المالية (تتمة)

**الشهرة**

يتم إدراج الشهرة الناتجة عن إستحواذ شركات تابعة بالتكلفة كما في تاريخ الاقتناء ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة إن وجدت. لأغراض تحديد مدى وجود انخفاض في قيمة الشهرة، يتم توزيع الشهرة على الوحدات المولدة للنقد (أو المجموعات المولدة للنقد) التي من المتوقع أن تستفيد من عملية اندماج الأعمال.

يتم اختبار المجموعات المولدة للنقد والتي توزع الشهرة عليها سنوياً بغرض تحديد مدى وجود انخفاض في قيمتها أو على مدى فترات أقل عندما يكون هناك مؤشراً على احتمال انخفاض قيم تلك المجموعات.

إذا كانت القيم القابلة للاسترداد لوحدات توليد النقد أقل من قيمتها الدفترية، فإن خسائر الانخفاض في القيمة يتم توزيعها أولا لتخفيض قيمة أي شهرة موزعة على تلك الوحدات ثم على أية موجودات أخرى مرتبطة بالوحدات على أساس التوزيع النسبي ووفقاً للقيم الدفترية لكل أصل من أصول وحدة توليد النقد. يتم إدراج أية خسائر انخفاض في القيمة متعلقة بالشهرة في بيان الدخل مباشرة. لا يتم رد خسائر الانخفاض في القيم المتعلقة بالشهرة والتي سبق الاعتراف بها في الفترات اللاحقة.

عند استبعاد أياً من وحدات توليد النقد، تؤخذ قيمة الشهرة المتعلقة بها في الاعتبار عند تحديد أرباح وخسائر الاستبعاد.

**الاستثمارات في منشآت زميلة ومشروعات مشتركة**

إن المنشآت الزميلة هي تلك المنشآت التي يكون للمجموعة تأثير هام عليها. ان التأثير الهام هو القدرة على المشاركة في القرارات المتعلقة بالسياسات المالية والتشغيلية للمنشأة المستثمر فيها وليس سيطرة أو سيطرة مشتركة على تلك السياسات.
ان المشروع المشترك هو ترتيب مشترك يكون فيه للأطراف التي لديها سيطرة مشتركة على الترتيب المشترك حقوق في صافي موجودات هذا الترتيب المشترك. ان السيطرة المشتركة هي تقاسم متفق عليه تعاقديا للسيطرة على الترتيب المشترك، والتي توجد فقط عندما يكون اتخاذ قرارات بشأن الأنشطة ذات العلاقة يتطلب الموافقة الجماعية للأطراف التي تتقاسم السيطرة.

يتم إدراج نتائج أعمال وموجودات ومطلوبات المنشآت الزميلة أو المشروعات المشتركة في هذه البيانات المالية المجمعة باستخدام طريقة حقوق الملكية فيما عدا وجود استثمار أو جزء منه مصنف كاستثمار محتفظ به لغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنه وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 5 "الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة". وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يدرج الاستثمار في المنشآت الزميلة أو المشروعات المشتركة ضمن بيان المركز المالي المجمع مبدئيا بالتكلفة والتي يتم تعديلها لاحقاً بأثر حصة المجموعة من أرباح أو خسائر وأي دخل شامل آخر للمنشآت الزميلة أو المشروعات المشتركة.عندما يجاوز نصيب المجموعة في خسائر المنشأة الزميلة أو المشروعات المشتركة حصة المجموعة بتلك المنشأة الزميلة أو المشروع المشترك (متضمنة أية حصص طويلة الأجل تمثل جزء من صافي استثمار المجموعة في المنشأة الزميلة أو المشروعات المشتركة) تتوقف المجموعة عن تسجيل نصيبها في الخسائر. يتم تسجيل الخسائر الإضافية إذا فقط عندما يقع على المجموعة التزام أو قامت بالدفع نيابة عن المنشأة الزميلة أو المشروع المشترك.

عند الاستحواذ على منشأة زميلة أو مشروع مشترك فإن أي زيادة في تكلفة الاقتناء عن حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة المعترف بها للمنشأة الزميلة او المشروع المشترك كما في تاريخ عملية الأستحواذ، يتم الاعتراف بها كشهرة. وتظهر الشهرة كجزء من القيمة الدفترية للاستثمار في المنشآت الزميلة او المشروعات

المشتركة. إن أي زيادة في حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة عن تكلفة الأستحواذ بعد إعادة التقييم يتم إدراجها مباشرة ضمن بيان الدخل المجمع.

يتم تطبيق متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتحديد ما إذا كان من الضروري إثبات خسائر الانخفاض في القيمة للمنشآت الزميلة أو المشروعات المشتركة. تخضع كامل القيمة الدفترية للاستثمار (متضمناً الشهرة) لدراسة الانخفاض في القيمة وفقاً لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 36 "الانخفاض في قيمة الموجودات" (إيضاح 2.3.5).

عندما تتعامل المجموعة مع منشأة زميلة أو مشروع مشترك، يتم استبعاد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن المعاملات مع المنشآت الزميلة أو المشروعات المشتركة في حدود حصة المجموعة في المنشأة الزميلة أو المشروع المشترك.

## 2. أسس الأعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.3 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 2.3.2 الممتلكات والمنشآت والمعدات

تظهر الممتلكات والمنشآت والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. تتضمن التكلفة سعر الشراء وأي تكلفة مرتبطة مباشرة بإيصال تلك الموجودات الى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل. تدرج مصروفات الإصلاحات والصيانة والتجديد غير المادية في بيان الدخل المجمع للفترة التي يتم تكبد هذه المصروفات فيها. يتم رسملة هذه المصاريف في الحالات التي يظهر فيها بوضوح أنها قد أدت إلى زيادة المنافع الاقتصادية المستقبلية المتوقع الحصول عليها من استخدام هذه الموجودات إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساساً.
يتم احتساب استهلاك الممتلكات والمنشآت والمعدات بطريقة القسط الثابت على أساس الأعمار الإنتاجية المقدرة باستثناء الأراضي. يتم تخفيض قيمة الممتلكات والمنشآت والمعدات إلى قيمتها الاستردادية وذلك حال زيادة القيمة الدفترية عن القيمة الاستردادية المقدرة.
يتم مراجعة القيمة التخريدية والعمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك في نهاية كل فترة مالية، ويتم المحاسبة عن التغير في التقديرات اعتباراً من بداية السنة المالية التي حدث بها التغير.
تدرج أرباح أو خسائر بيع الممتلكات والمنشآت والمعدات في بيان الدخل المجمع بمقدار الفرق بين القيمة البيعية وصافي القيمة الدفترية لهذه الموجودات.

#### 2.3.3 مشاريع قيد التنفيذ

يتم قيد التكاليف المتكبدة على إنشاء أو إنتاج أصول رأسمالية ضمن مشاريع قيد التنفيذ حتى يتم الانتهاء من إنشاء أو إنتاج هذه الاصول وعندئذ يتم اعادة تصنيفها إلى ممتلكات ومنشآت ومعدات أو استثمارات عقارية أو عقارات بغرض المتاجرة، وتتضمن تكلفة المشاريع قيد التنفيذ كافة التكاليف المباشرة بالإضافة الى التكاليف الأخرى المتكبدة التي يمكن تخصيصها على أسس معقولة.
إن الأراضي والعقارات قيد التطوير والمزمع استخدامها كاستثمارات عقارية يتم اعتبارها كاستثمارات عقارية حيث تثبت بالتكلفة ويتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة من خلال مقيمين مستقلين معتمدين ويتم إعتماد التقييم الأقل في حالة عدم توفر طريقة موثوق فيها لقياس القيمة العادلة لتلك الأراضي قيد التطوير يتم إثبات تلك العقارات بالتكلفة حتى تاريخ انتهاء وتطوير العقار أو تاريخ تحديد القيمة العادلة لها بشكل موثوق فيه أيهما أقرب.

#### 2.3.4 استثمارات عقارية

إن الاستثمارات العقارية هي العقارات المحتفظ بها للحصول على إيجارات و/أو زيادة قيمتها الرأسمالية (بما في ذلك العقارات قيد الإنشاء المحتفظ بها لنفس هذه الأغراض). يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما في ذلك تكاليف المعاملة.
وبعد الاعتراف المبدئي، يتم قياس الاستثمارات العقارية بالقيمة العادلة. يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الدخل للفترة التي نتجت فيها هذه الأرباح أو الخسائر.
يتم استبعاد الاستثمارات العقارية عند البيع أو عندما يتم الاستبعاد من الاستخدام بشكل دائم وعدم وجود منافع اقتصادية مستقبلية متوقعة من الاستبعاد. يتم إدراج أي ربح أو خسارة ناتجة من الاستبعاد (يتم احتسابه بمقدار الفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في بيان الدخل للفترة التي تم فيها الاستبعاد.

#### 2.3.5 انخفاض في قيمة الموجودات الملموسة وغير الملموسة بخلاف الشهرة

يتم مراجعة الموجودات الملموسة وغير الملموسة سنوياً لتحديد مدى وجود مؤشرات على انخفاض في قيمة تلك الموجودات. في حالة وجود مثل هذه المؤشرات، يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد لتلك الموجودات بغرض تحديد مبلغ الانخفاض في القيمة، إن وجد. يتم اختبار الموجودات غير الملموسة التي ليس لها عمر إنتاجي محدد والموجودات غير الملموسة التي لم تتاح للاستخدام بعد من أجل تحديد الانخفاض في القيمة سنوياً على الأقل، وحينما يكون هناك مؤشر على وجود انخفاض في قيمة هذا الأصل.
ويتم تحديد صافي القيمة الاستردادية على أساس القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكاليف البيع أو قيمة الاستخدام أيهما أعلى.
يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع في السنة التي ظهرت فيها هذه الخسائر. في حال رد الانخفاض في القيمة، يتم عكس الانخفاض في القيمة في حدود صافي القيمة الدفترية للأصل فيما لو لم يتم إثبات الانخفاض في القيمة.
يتم الاعتراف برد الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع مباشرة.

## 2. أسس الأعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.3 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 2.3.6 الأدوات المالية

يتم الاعتراف بالموجودات والالتزامات المالية عندما تصبح المجموعة طرفاً للالتزامات التعاقدية لهذه الأدوات.
يتم قياس جميع الموجودات المالية أو المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. يتم إضافة أو خصم التكاليف المتعلقة بالاقتناء أو الإصدار للأصل أو الالتزام المالي من القيمة العادلة للأصل أو الالتزام المالي عند الاعتراف المبدئي باستثناء الأدوات المالية المصنفة بـ "القيمة العادلة من خلال بيان الدخل" حيث يتم إدراج التكاليف المتعلقة باقتنائها مباشرة في بيان الدخل.

**الموجودات المالية**

يتم تصنيف الموجودات المالية إلى تصنيفات محددة وهي موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل وموجودات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق وموجودات مالية متاحة للبيع وقروض ومدينون. تقوم المجموعه بتحديد التصنيف المناسب لموجوداتها المالية في تاريخ الاعتراف المبدئي بناءً على الغرض من اقتناء تلك الموجودات المالية. يتم الاعتراف بكافة عمليات الشراء والبيع للموجودات المالية في تاريخ المتاجرة. تقوم المجموعة بتصنيف موجوداتها المالية كما يلي:

*موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل*

يتم تصنيف الموجودات المالية إلى موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في حالة ما إذا تم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة أو تم تحديدها كذلك عند الاقتناء.
يتم الاعتراف بالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل بقيمتها العادلة، ويتم إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عن إعادة القياس في بيان الدخل المجمع. تتضمن الأرباح المثبتة في بيان الدخل المجمع التوزيعات النقدية والفوائد المكتسبة من الأصل المالي. يتم تحديد القيمة العادلة كما هو موضح في إيضاح 35.

*القروض والمدينون*
هي موجودات مالية بخلاف المشتقات ذات استحقاق ثابت أو محدد، وهي غير مسعرة في أسواق نشطة. تثبت القروض والمدينين (الذمم التجارية والمدينين الآخرون والنقد لدى البنوك) بالتكلفة المطفأة باستخدام معدل العائد الفعلي مخصوماً منها أي خسائر انخفاض في القيمة.

*الموجودات المالية المتاحة للبيع*

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع ليست مشتقات، وهي التي لم يتم تصنيفها كـ (أ) قروض ومدينون أو (ب) محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق أو (ج) موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل المجمع.
يتم إعادة قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. يتم تحديد القيمة العادلة كما هو موضح في إيضاح 35.
يتم إدراج التغير في القيمة العادلة ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى وتتراكم ضمن احتياطي التغير في القيمة العادلة. في حالة بيع أو انخفاض قيمة الموجودات "المتاحة للبيع"، يتم إعادة تصنيف الربح أو الخسارة المتراكمة من قبل ضمن بند احتياطي التغير في القيمة العادلة في بيان الدخل المجمع.

يتم إثبات الاستثمارات المتاحة للبيع غير المسعرة في سوق نشط والتي لا يمكن تحديد قيمتها العادلة بصورة موثوق بها بالتكلفة بعد خصم الانخفاض في القيمة في نهاية كل فترة مالية.

يتم إثبات التوزيعات النقدية المتعلقة بالاستثمارات المتاحة للبيع في بيان الدخل عند ثبوت حق المجموعة في استلام تلك التوزيعات، ويتم إثبات أرباح أو خسائر فروق العملة المتعلقة بها ضمن بنود بيان الإيرادات الشاملة الأخرى.

## 2. أسس الأعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.3 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 2.3.6 الأدوات المالية (تتمة)

*الانخفاض في القيمة*

في نهاية كل فترة مالية، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود انخفاض في القيمة للأصل المالي بخلاف الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل المجمع. يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل مباشرة عند وجود دليل إيجابي نتيجة لوقوع حدث أو أكثر بعد الاعتراف المبدئي لهذه الموجودات أن التدفقات النقدية المتوقعة من ذلك الأصل سوف تتأثر.إن الانخفاض الهام أو الدائم في القيمة العادلة بالنسبة للاستثمارات المتاحة للبيع عن التكلفة يعتبر دليل موضوعي على وجود انخفاض في القيمة.

بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، تقدر خسائر الانخفاض في القيمة بمقدار الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة بعد خصمها باستخدام متوسط سعر الفائدة الفعلي المستخدم أساساً للأصل المالي.

بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة فإن خسائر الانخفاض في القيمة تتمثل في الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية مخصومة طبقاً لمعدلات العائد السارية الفعلية في السوق على الأدوات المالية المشابهة.

يتم تخفيض القيمة الدفترية لكافة الموجودات بخسائر الانخفاض في القيمة مباشرة فيما عدا الذمم التجارية حيث يتم تخفيض قيمتها من خلال تكوين مخصص ديون مشكوك في تحصيلها. عند وجود دليل على أن الذمم التجارية لن يتم تحصيلها يتم إعدام تلك الذمم مقابل المخصص المكون. لاحقاً، وفي حالة تحصيل الذمم التي سبق إعدامها يتم إدراجها في بيان الدخل المجمع

عند انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع، يتم إعادة تصنيف الأرباح والخسائر المتراكمة والتي سبق الاعتراف بها ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى إلى بيان الدخل المجمع للفترة.

بالنسبة للأدوات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة فانه في حالة حدوث تغير إيجابي في الفترة اللاحقة على خسائر الانخفاض في القيمة، والذي يمكن تحديد علاقته بأحداث تمت بعد الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة بشكل موضوعي، فإن خسائر الانخفاض التي تم الاعتراف بها سابقاً يتم ردها من خلال بيان الدخل المجمع وفي حدود القيمة الدفتريه للدخل في تاريخ رد خسائر الانخفاض في القيمة وبما لا يتعدى التكلفة المطفأة لو لم يتم تسجيل خسائر انخفاض في القيمة سابقاً.

إن خسائر الانخفاض في القيمة للأسهم المصنفة كمتاحة للبيع لا يتم عكسها مرة أخرى على بيان الدخل المجمع، حيث يتم تسجيل أثر أي زيادة في القيمة العادلة لاحقاً ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى.

*الاستبعاد*

يتم حذف الأصل المالي من الدفاتر عندما ينتهي حق المجموعة في استلام التدفقات النقدية من هذا الأصل أو عندما تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمنافع المرتبطة بملكيتها في الأصل إلى طرف آخر.

يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية والمقابل المستلم والمدينين والأرباح أو الخسائر التراكمية، المعترف بها ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى والمتراكمة في بند حقوق الملكية، في بيان الدخل المجمع

**المطلوبات المالية**

يتم الاعتراف المبدئي للمطلوبات المالية "متضمنة القروض والدائنين والأرصدة الدائنة الأخرى" بالقيمة العادلة بعد خصم تكلفة المعاملة المتكبدة ويتم إعادة قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي.

*الاستبعاد*

يتم حذف المطلوبات المالية فقط عند الوفاء بالالتزام أو انتهائه. يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للالتزام والمقابل المدفوع والدائنين في بيان الدخل المجمع.

#### 2.3.7 أراضي وعقارات بغرض المتاجرة

يتم إثبات الأراضي والعقارات بغرض المتاجرة عند الإستحواذ عليها بالتكلفة، يتم تحديد التكلفة وفقاً لتكلفة كل أرض أو عقار على حدة حيث تتمثل التكلفة في القيمة العادلة للمقابل المدفوع مضافاً إليه مصروفات نقل الملكية والدلالة. يتم تبويب الأراضي والعقارات بغرض المتاجرة ضمن الموجودات المتداولة وتقيم بالتكلفة أو صافي القيمة الاستردادية أيهما أقل على أساس إفرادي، وتحدد صافي القيمة الاستردادية على أساس القيمة البيعية المقدرة ناقصاً المصروفات المقدرة اللازمة لإتمام البيع. تدرج أرباح أو خسائر بيع الأراضي والعقارات بغرض المتاجرة في بيان الدخل المجمع بمقدار الفرق بين القيمة البيعية والقيمة الدفترية لها.

## 2. أسس الأعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.3 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 2.3.8 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقوم المجموعة وفقاً لقانون العمل الكويتي بسداد مبالغ للموظفين عن ترك الخدمة طبقاً للائحة مزايا محددة، ويتم سداد تلك المبالغ دفعة واحدة عند نهاية الخدمة للموظفين. إن هذا الالتزام غير ممول ويتم إحتسابه على أساس المبلغ المستحق بافتراض وقوع كامل الالتزام كنتيجة لإنهاء خدمة العاملين في تاريخ بيان المركز المالي المجمع. ترى الادارة أن هذا الأساس في الاحتساب ينتج عنه تقديراً مناسباً للقيمة الحالية لالتزام المجموعة.

#### 2.3.9 المخصصات

تثبت المخصصات في بيان المركز المالي المجمع عندما يكون على المجموعة التزامات قانونية أو التزامات متوقعة نتيجة لأحداث سابقة، ومن المحتمل أن يتطلب ذلك تدفقات نقديه خارجة للمنافع الاقتصادية وذلك للوفاء بهذه الالتزامات يمكن توثيقها بصورة موثوق فيها. فإذا كان التأثير مادياً فإنه يتم قياس المخصصات بخصم التدفقات النقدية المستقبلية بإستخدام معدل خصم يعكس تقديرات السوق الحالية للقيمة الحالية للنقود والمخاطر المحددة للالتزام.

#### 2.3.10 حقوق الملكية والاحتياطيات وتوزيعات الأرباح

إن الأسهم العادية المصدرة يتم إدراجها ضمن حقوق الملكية. إن التكاليف المباشرة المتعلقة بإصدار الأسهم تظهر مخصومة من المبالغ المحصلة مقابل إصدار تلك الأسهم ضمن حقوق الملكية والتي أدرجت ضمن بند علاوة الاصدار ويمثل رأس المال القيمة الإسمية للأسهم التي تم إصدارها.
يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح كالتزام في البيانات المالية المجمعة في الفترة التي يتم الموافقة عليها من قبل المساهمين.

#### 2.3.11 أسهم الخزينة

تتمثل أسهم الخزينة في أسهم الشركة الذاتية التي تم إصدارها وشراؤها لاحقاً من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغاؤها حتى تاريخ البيانات المالية المجمعة. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة بطريقة التكلفة حيث يتم إدراج تكلفة الأسهم المشتراة في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند إعادة الإصدار يتم إدراج الأرباح الناتجة ضمن حساب مستقل في حقوق الملكية "أرباح بيع أسهم الخزينة" والذى يعتبر غير قابل للتوزيع ، كما يتم تحميل الخسارة المحققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحميل الخسارة الاضافية على الأرباح المرحلة ثم الاحتياطيات ثم علاوة الإصدار. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً عن بيع أسهم الخزينة لمقابلة الخسارة المسجلة سابقاً في علاوة الإصدار ثم الاحتياطيات ثم الأرباح المرحلة والربح الناتج عن بيع أسهم الخزينة.

#### 2.3.12 الاعتراف بالإيرادات

يتم إثبات ناتج بيع الاستثمارات المالية والعقارية وكذلك الأراضي والعقارات بغرض المتاجرة من ربح أو خسارة في بيان الدخل المجمع عند إتمام عملية البيع والتي تتحقق عند انتقال المخاطر والمنافع المرتبطة بملكية الأصل المباع إلى المشتري.
يتم إثبات إيرادات تأجير الاستثمارات العقارية وفقاً لما تم ذكره بالسياسة المحاسبية (2.3.13).
يتم إثبات الإيرادات الفندقية عند إتمام تأدية الخدمة للعملاء.
يتم إدراج التوزيعات العائدة عن الاستثمارات في بيان الدخل المجمع عند ثبوت الحق في استلامها.

## 2. أسس الأعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2.3 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 2.3.13 المحاسبة عن عقود الإيجار

يتم معالجة الإيجارات كإيجار تمويلي إذا ما تم تحويل معظم المنافع والمخاطر المرتبطة بملكية الأصل وفقاً لبنود العقد للمستأجر. يتم معالجة كافة عقود الإيجار الأخرى كإيجار تشغيلي.

*عندما تكون المجموعة هي الطرف المؤجر*

يتم إثبات إيرادات الإيجار التشغيلي بالقسط الثابت على مدار فترة الإيجار. يتم توزيع إيراد الايجار التمويلي على الفترات المحاسبية بحيث تعكس عائد ثابت على صافي قيمة الأصل المؤجر.

*عندما تكون المجموعة هي الطرف المستأجر*

يتم الاعتراف المبدئي بالأصول المستأجرة وفقاً لعقود إيجار تمويلي كموجودات في بيان المركز المالي المجمع بالقيمة الحالية المقدرة للحد الأدنى للمبالغ المدفوعة للإيجار. يتم إثبات التزام للطرف المؤجر في بيان المركز المالي المجمع مقابل عقود الإيجار التمويلي. ويتم إثبات المبالغ المسددة مقابل عقود الإيجار التشغيلي كمصروف في بيان الدخل المجمع بطريقة القسط الثابت على مدار فترة عقود الإيجار.

#### 2.3.14 تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض التي تتعلق مباشرة باقتناء أو إنشاء أو إنتاج أصول مؤهلة للرسملة التي تستغرق فترة إنشاءها أو تجهيزها فترات طويلة لتصبح جاهزة للاستخدام أو البيع كجزء من تكلفة الأصل وذلك لحين الإنتهاء من تجهيزها للاستخدام أو البيع.

يتم الاعتراف بباقي تكاليف الاقتراض كمصاريف في الفترة التي تكبدت فيها.

#### 2.3.15 العملات الأجنبية

*عملة التشغيل والعرض*

يتم قياس البنود المتضمنة في البيانات المالية لكل شركة من شركات المجموعة باستخدام عملة البيئة الاقتصادية التي تقوم الشركة بممارسة أنشطتها فيها (عملة التشغيل). يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي.

*المعاملات والأرصدة*

يتم ترجمة المعاملات بالعملة الأجنبية إلى الدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة. يتم إعادة ترجمة البنود ذات الطبيعة النقدية القائمة بالعملات الأجنبية في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

يتم إثبات أرباح أو خسائر فروق العملة الناتجة من تسوية تلك المعاملات وكذلك من ترجمة الموجودات والمطلوبات بعملات أجنبية في نهاية السنة في بيان الدخل المجمع.

*شركات المجموعة*

يتم ترجمة نتائج الأعمال والمركز المالي لكافة شركات المجموعة والتي لها عملة تشغيل مختلفة عن عملة العرض (بخلاف الشركات التي تمارس أنشطتها في بلاد تعاني من معدلات تضخم عالية جداً) إلى عملة العرض كما يلي:

- يتم ترجمة الموجودات والمطلوبات في بيان المركز المالي باستخدام سعر الإقفال في تاريخ البيانات المالية المجمعة.
- يتم ترجمة الإيرادات والمصروفات في بيان الدخل المجمع باستخدام متوسط سعر الصرف.
- يتم إثبات ناتج الترجمة في بند مستقل ضمن حقوق الملكية.

#### 2.3.16 الزكاة والاستقطاعات

تقع مسئولية دفع الزكاة الشرعية على عاتق المساهمين وليس على الشركة.

تحتسب المجموعة حصة الزكاة، وضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 46 لسنة 2006 ورقم 19 لسنة 2000 ويعترف بهما كمصروف في الفترة التي تخصهما على أساس مبدأ الاستحقاق.

يتم إدراج مساهمة المجموعة الخاصة بحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي كمصروف في الفترة التي تخصها على أساس مبدأ الاستحقاق.

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 3. التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

إن تطبيق السياسات المحاسبية المتبعة من المجموعة تتطلب من الادارة القيام ببعض التقديرات والافتراضات لتحديد القيم الدفترية للموجودات والالتزامات التي ليست لها أي مصادر أخرى للتقييم. تعتمد التقديرات والافتراضات على الخبرة السابقة والعناصر الأخرى ذات العلاقة. قد تختلف النتائج الفعلية عن التقديرات.
يتم مراجعة التقديرات والافتراضات بصفة دورية. يتم إثبات أثر التعديل على التقديرات في الفترة التي تم فيها التعديل وفي الفترة المستقبلية إذا كان التعديل سوف يؤثر على الفترات المستقبلية.فيما يلي التقديرات التي تخص المستقبل والتي قد ينتج عنها خطر هام يسبب تعديلات جوهرية على الموجودات والالتزامات خلال السنوات المالية القادمة.

*تصنيف الاستثمارات*
عند اقتناء الاستثمار، تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" أو "المتاحة للبيع". تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف تلك الاستثمارات
تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" إذا تم اقتناءها مبدئياً بهدف تحقيق الربح القصير الأجل أو إذا تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء، حيث أنه من الممكن تقدير قيمها العادلة بصورة موثوقة. يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كاستثمارات "متاحة للبيع".

*قياس القيمة العادلة وآليات التقييم*
إن بعض موجودات والتزامات المجموعة يتم قياسها بالقيمة العادلة لأغراض إعداد البيانات المالية. تقوم إدارة المجموعة بتحديد الطرق والمدخلات الرئيسية المناسبة اللازمة لقياس القيمة العادلة. عند تحديد القيمة العادلة للموجودات والالتزامات تقوم الإدارة باستخدام بيانات سوق يمكن ملاحظتها في الحدود المتاحة وفي حالة عدم توافر بيانات سوق يمكن ملاحظتها تقوم المجموعة بالإستعانة بمقيّم خارجي مؤهل للقيام بعملية التقييم. إن المعلومات حول طرق التقييم والمدخلات اللازمة التي تم استخدامها لتحديد القيمة العادلة للموجودات والالتزامات تم الإفصاح عنها في إيضاح 35.

*انخفاض في قيمة الموجودات الملموسة وغير الملموسة*
تقوم المجموعة بمراجعة قيمة الموجودات الملموسة وغير الملموسة بصفة مستمرة لتحديد ما إذا كان يجب تسجيل مخصص مقابل انخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع. وبصفة خاصة يجب عمل تقدير من قبل الإدارة بالنسبة لتحديد مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة. تلك التقديرات تستند بالضرورة على عدة افتراضات حول عدة عوامل تتضمن درجات متفاوتة من الأحكام وعدم التأكد وقد تختلف النتائج الفعلية عما هو مقدر مما يؤدي إلى تغيرات مستقبلية في تلك المخصصات.

*دليل الانخفاض في قيمة الاستثمارات*
تحدد المجموعة الانخفاض في الاستثمارات المتاحة للبيع عندما يكون هناك انخفاض طويل الأجل أو مادي في قيمة الاستثمارات المصنفة ضمن "الاستثمارات المتاحة للبيع". إن تحديد الانخفاض طويل الأجل أو المادي يتطلب من الإدارة ممارسة حكمها في هذا الشأن. بالإضافة لذلك تقوم المجموعة بتقييم ضمن عوامل متعددة التذبذب المعتاد في أسعار الأسهم المدرجة والتدفقات النقدية المتوقعة ومعدلات الخصم للاستثمارات غير المسعرة. إن الانخفاض في القيمة يعتبر ملائماً عندما يكون هناك دليل موضوعي على تدهور المركز المالي للشركة المستثمر فيها أو في الصناعة التي تعمل بها وكذلك في أداء القطاع والتكنولوجيا وعوامل أخرى تشغيلية ومالية مرتبطة بالتدفقات النقدية.

انخفاض قيمة المنشآت الزميلة
يتم عمل تقدير لوجود خسائر انخفاض في قيمة المنشأة الزميلة عندما يكون هناك مؤشر على ذلك الانخفاض. يتم دراسة الانخفاض لكامل القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في الشركة الزميلة بما فيها الشهرة وعلى ذلك لا يتم عمل دراسة انخفاض في القيمة للشهرة بشكل مستقل. إيضاح (7) يبين أثر ذلك على البيانات المالية المجمعة.

انخفاض قيمة المدينون
يتم تقدير الانخفاض في قيمة المدينون في ضوء خبرة المجموعة السابقة حول إمكانية التحصيل، وزيادة عدد أيام التأخير في التحصيل عن متوسط فترة الائتمان، والتغيرات الملحوظة في الإقتصاديات العالمية والمحلية التي تؤدي بدورها إلى عدم القدرة على السداد. يتم اثبات انخفاض في قيمة أرصدة المدينون المستحقة عند التوصل لقناعة حول عدم قدرة الأطراف الأخرى على السداد وفقاً للشروط الإتفاقية.

*مطلوبات محتملة*
تنشأ المطلوبات المحتملة نتيجة أحداث ماضية يتأكد وجودها فقط بوقوع أو عدم وقوع حدث أو أحداث مستقبلية غير مؤكدة لا تخرج بالكامل عن سيطرة المجموعة. يتم تسجيل مخصصات المطلوبات عندما تعتبر الخسارة محتملة ويمكن تقديرها بصورة معقولة. إن تحديد ما إذا كان يجب تسجيل مخصص من عدمه لقاء أي مطلوبات محتملة يستند إلى تقديرات الادارة (إيضاح 32).

## 4. ممتلكات ومنشآت ومعدات

| | أراضي ومباني | أثاث وتجهيزات | مفروشات وأواني | أجهزة مكتبية | المجموع |
|---|---|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **التكلفة** | | | | | |
| كما في 1 يناير 2013 | 24,091,924 | 10,268,282 | 3,599,416 | 660,697 | 38,620,319 |
| إضافات | 27,828 | - | - | 6,837 | 34,665 |
| كما في 31 ديسمبر 2013 | 24,119,752 | 10,268,282 | 3,599,416 | 667,534 | 38,654,984 |
| إضافات | 1,528,038 | - | - | 60,057 | 1,588,095 |
| إستبعادات | - | - | (13,500) | (1,080) | (14,580) |
| كما في 31 ديسمبر 2014 | 25,647,790 | 10,268,282 | 3,585,916 | 726,511 | 40,228,499 |
| **الإستهلاك المتراكم** | | | | | |
| كما في 1 يناير 2013 | 1,357,237 | 2,561,740 | 2,118,843 | 607,404 | 6,645,224 |
| استهلاك السنة | 510,762 | 995,348 | 719,883 | 22,504 | 2,248,497 |
| كما في 31 ديسمبر 2013 | 1,867,999 | 3,557,088 | 2,838,726 | 629,908 | 8,893,721 |
| استهلاك السنة | 511,361 | 995,347 | 657,749 | 24,172 | 2,188,629 |
| استبعادات | - | - | (12,390) | (446) | (12,836) |
| كما في 31 ديسمبر 2014 | 2,379,360 | 4,552,435 | 3,484,085 | 653,634 | 11,069,514 |
| **صافي القيمة الدفترية** | | | | | |
| كما في 31 ديسمبر 2014 | 23,268,430 | 5,715,847 | 101,831 | 72,877 | 29,158,985 |
| كما في 31 ديسمبر 2013 | 22,251,753 | 6,711,194 | 760,690 | 37,626 | 29,761,263 |
| الأعمار الانتاجية (سنة) | 40 | 10-5 | 5 | 6 | |

إن الأراضي والمباني مرهونة لصالح مؤسسات مالية محلية عن عمليات تمويل حصلت عليها المجموعة (إيضاح 21).

## 5. مشاريع قيد التنفيذ

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الرصيد كما في 1 يناير | 21,820,062 | 15,702,400 |
| إضافات | 3,081,908 | 5,239,201 |
| التغير في القيمة العادلة | - | 878,461 |
| محول الى استثمارات عقارية (إيضاح 6) | (23,171,196) | - |
| الرصيد كما في 31 ديسمبر | 1,730,774 | 21,820,062 |

تم التوصل إلى القيمة العادلة للمشاريع قيد التنفيذ كما في 31 ديسمبر 2014 بناءً على التقييم الذي أجري في ذلك التاريخ من قبل مقيمين مستقلين غير ذي صلة بالمجموعة. إن هؤلاء المقيمين مرخصين لدى الجهات الرسمية ولديهم مؤهلات ملائمة وخبرات حديثة في تقييم العقارات في المواقع الموجود بها تلك المشروعات. تم تحديد القيمة العادلة للمشاريع قيد التنفيذ استنادا إلى طريقة السوق المقارن والتي تعكس أسعار معاملات حديثة لعقارات مماثلة وفقا لحالة العقار الحالية (مستوى 2).

يتضمن بند مشاريع قيد التنفيذ مشاريع قيمتها لاشي دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2014 (12,750,000 دينار كويتي: 2013) مرهونة لصالح مؤسسات مالية محلية عن عمليات تمويل حصلت عليها المجموعة (إيضاح 21).

## 6. استثمارات عقارية

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الرصيد كما في 1 يناير | 257,247,496 | 241,784,642 |
| إضافات خلال السنة | 2,667,321 | 563,873 |
| مبيعات خلال السنة | (11,368,860) | - |
| المحول من مشاريع قيد التنفيذ (ايضاح 5) | 23,171,196 | - |
| التغير في القيمة العادلة (إيضاح 23) | 14,426,947 | 14,898,981 |
| الرصيد كما في 31 ديسمبر | 286,144,100 | 257,247,496 |

تتضمن الاستثمارات العقارية عقارات بلغت قيمتها العادلة 210,105,380 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2014 (218,943,826 دينار كويتي:2013) مرهونة لصالح مؤسسات مالية محلية عن عمليات التمويل التي حصلت عليها المجموعة (إيضاح 21).

تم التوصل إلى القيمة العادلة للاستثمارات العقارية للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2014 بناءً على التقييم الذي أجري في ذلك التاريخ من قبل مقيمين مستقلين غير ذي صلة بالمجموعة. إن هؤلاء المقيمين مرخصين لدى الجهات الرسمية، ولديهم مؤهلات ملائمة وخبرات حديثة في تقييم العقارات في المواقع الموجود بها العقارات. وقد تم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات العقارية المصنفة ضمن (المستوى 2) استناداً إلى أسعار السوق المقارنة التي تعكس أسعار معاملات حديثة لعقارات مماثلة وطريقة صافي التدفقات النقدية المخصومة الناتجة عن حيازة تلك الاستثمارات. لتقدير القيمة العادلة لتلك العقارات، تم افتراض أن الاستخدام الحالي للعقارات هو أفضل استخدام لها.

## 7. استثمارات في شركات زميلة

| | بلد التأسيس | النشاط الرئيسي | نسبة المساهمة% 2014 | نسبة المساهمة% 2013 | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | دينار كويتي | دينار كويتي |
| شركة السالمية جروب | الكويت | استثمار عقاري | 41.15 | 28.13 | 10,300,059 | 5,359,741 |
| شركة برج هاجر العقارية | الكويت | استثمار عقاري | 20 | 20 | 8,518,689 | 8,320,132 |
| شركة بيان العقارية | السعودية | استثمار عقاري | 21.68 | - | 5,097,477 | - |
| الشركة الكويتية للمنتزهات | الكويت | خدمات | 33.32 | 32.96 | 4,698,141 | 3,872,673 |
| شركة افكار القابضة | الكويت | شركة قابضة | 19.35 | 19.35 | 2,736,515 | 2,783,320 |
| شركة مجمعات الأسواق التجارية | الكويت | استثمار عقاري | 22.92 | 22.92 | 870,184 | 870,184 |
| شركة مزن القابضة | المغرب | شركة قابضة | 34 | 34 | 340,000 | 340,000 |
| شركة الاستثمارات الصناعية والمالية | الكويت | خدمات مالية | 17.31 | 17.31 | 112,359 | 112,359 |
| | | | | | 32,673,424 | 21,658,409 |

فيما يلي الحركة على رصيد استثمارات في شركات زميلة خلال السنة:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الرصيد في 1 يناير | 21,658,409 | 22,340,693 |
| اضافات | 5,124,730 | 3,337,018 |
| تحويلات من استثمارات متاحة للبيع (إيضاح 8) | 5,413,580 | - |
| توزيعات نقدية | (1,019,793) | (132,000) |
| ترجمة عملات أجنبية | 50,208 | - |
| حصة المجموعة في نتائج أعمال شركات زميلة | 1,295,031 | 459,969 |
| حصة المجموعة في احتياطيات شركات زميلة | (20,043) | 452,326 |
| رد انخفاض /(انخفاض) في القيمة (إيضاح 26) | 171,302 | (4,799,597) |
| الرصيد في 31 ديسمبر | 32,673,424 | 21,658,409 |

## 7. استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

على الرغم من أن حصة المجموعة في كل من شركة الاستثمارات الصناعية والمالية (ش.م.ك.ع.) وشركة أفكار القابضة (ش.م.ك.م.) أقل من 20% إلا أن المجموعة تمارس تأثيرا جوهريا على السياسات المالية والتشغيلية لتلك الشركات من خلال التمثيل في مجلس الإدارة، وبناء على ذلك يتم تصنيفها ضمن الشركات الزميلة.

خلال السنة وقعت المجموعة عقد مبادلة لأحد استثماراتها المصنفة ضمن استثمارات متاحة للبيع (إيضاح 8) ونتيجة لتلك المبادلة زادت حصة المجموعة في ذلك الاستثمار ليصبح شركة زميلة بنسبة تملك 21.68% ضمن استثمارات المجموعة في شركات زميلة بقيمة إجمالية قدرها 5,413,580 دينار كويتي وهي تمثل القيمة العادلة لها بتاريخ التحويل.

قامت المجموعة برد مخصصات انخفاض في القيمة بمبلغ 171,302 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2014 ( اثبات خسائر انخفاض في القيمة بمبلغ4,799,597 دينار كويتي: 2013) لبعض استثماراتها في شركات زميلة نظرا للارتفاع في القيم الاستردادية لتلك الشركات كما في ذلك التاريخ. تم تحديد القيمة الاستردادية لهذه الاستثمارات على أساس القيمة العادلة المقدرة بمعرفة الإدارة ناقصاً التكاليف اللازمة لإتمام البيع.

خلال السنة قامت المجموعة بالاكتتاب في زيادة رأس مال الشركة الزميلة – شركة السالمية جروب بمبلغ 5,073,645 دينار كويتي، وقد نتج عن ذلك ارتفاع نسبة مساهمة المجموعة في الشركة الزميلة من 28.13% إلى 41.15%. إن الاستثمار في الشركة الزميلة مرهون مقابل تمويل ممنوح للشركة الزميلة.
قامت المجموعة ببيع حصتها في الشركة الزميلة شركة سبيريت للتطوير العقاري (ش.م.ك.م.) مقابل مبلغ 312,084 دينار كويتي وذلك خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014، ونتج عن ذلك ربح بيع بمبلغ 312,084 دينار كويتي حيث أن الاستثمار في الشركة الزميلة قد سبق تسجيل إنخفاض لكامل قيمته الدفترية في السنوات السابقة.

فيما يلي المعلومات المالية المختصرة في ما يتعلق بالشركات الزميلة الجوهرية. إن المعلومات المالية المختصرة أدناه تمثل المبالغ المبينة في أحدث بيانات مالية متوفرة لتلك الشركات الزميلة والتي أعدت وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية:

**شركة السالمية جروب لتنمية المشاريع**

| | 2014<br>دينار كويتي | 2013<br>دينار كويتي |
|---|---|---|
| الموجودات المتداولة | 5,662,635 | 3,341,183 |
| الموجودات غير المتداولة | 46,471,863 | 42,572,135 |
| المطلوبات المتداولة | 13,029,334 | 25,061,191 |
| المطلوبات غير المتداولة | 14,372,313 | 1,795,268 |

| | 2014<br>دينار كويتي | 2013<br>دينار كويتي |
|---|---|---|
| الإيرادات | 19,507 | 15,989 |
| الربح أو الخسارة من العمليات | (324,013) | (273,974) |
| ربح السنة / إجمالي الدخل الشامل | (324,013) | (273,974) |

**شركة برج هاجر العقارية**

| | 2014<br>دينار كويتي | 2013<br>دينار كويتي |
|---|---|---|
| الموجودات المتداولة | 37,368,368 | 40,617,256 |
| الموجودات غير المتداولة | 37,023,958 | 38,375,814 |
| المطلوبات المتداولة | 11,975,606 | 13,042,717 |
| المطلوبات غير المتداولة | 19,823,280 | 24,349,693 |

## 7. استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الايرادات | 13,767,701 | 15,221,357 |
| الربح أو الخسارة من العمليات | 2,989,780 | 988,930 |
| ربح السنة / إجمالي الدخل الشامل | 2,989,780 | 988,930 |
| التوزيعات النقدية المحصلة من الشركة الزميلة خلال السنة | 396,000 | 132,000 |

***المعلومات الاجمالية للشركات الزميلة التي لا تعتبر جوهرية على حدة***

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| حصة المجموعة في الربح أو الخسارة من العمليات المستمرة | 833,802 | 273,216 |
| حصة المجموعة في الدخل الشامل الاخر للسنة | (20,043) | 452,326 |
| حصة المجموعة في إجمالي الدخل الشامل للسنة | 813,759 | 725,542 |
| القيمة الدفترية الاجمالية لتلك الشركات الزميلة | 13,854,676 | 13,338,276 |

## 8. استثمارات متاحة للبيع

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| استثمارات في أسهم - مسعرة | 1,137,800 | 1,187,619 |
| استثمارات في أسهم - غير مسعرة | 12,556,388 | 15,590,587 |
| استثمارات في صناديق عقارية - غير مسعرة | 8,249,255 | 7,571,114 |
| | 21,943,443 | 24,349,320 |

فيما يلي الحركة على رصيد استثمارات متاحة للبيع خلال السنة:

| | 2013 | 2014 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الرصيد في 1 يناير | 24,349,320 | 29,266,501 |
| اضافات | 1,101,864 | 3,599,810 |
| استبعادات | (295,257) | (2,866,761) |
| تحويل إلي استثمارات في شركات زميلة (ايضاح 7) | (5,413,580) | - |
| التغير في القيمة العادلة | 2,495,118 | (85,852) |
| خسائر انخفاض في القيمة (إيضاح 26) | (294,022) | (5,564,378) |
| الرصيد في 31 ديسمبر | 21,943,443 | 24,349,320 |

تم تحديد القيمة العادلة للاستثمارت المتاحة للبيع وفقاً لأسس التقييم المبينة في إيضاح (35).

تتضمن الاستثمارات المتاحة للبيع غير المسعرة استثمارات بمبلغ لاشيء دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2014 (528,219 دينار كويتي - 2013) مدرجة بالتكلفة لعدم توفر قيم عادلة لها موثوق فيها، كما لم يتوفر لدى إدارة المجموعة معلومات تشير إلى وجود انخفاض في قيمتها.

## 8. إستثمارات متاحة للبيع (تتمة)

فيما يلي تحليل الاستثمارات المتاحة للبيع على مستوى العملات:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| دينار كويتي | 8,354,226 | 7,278,322 |
| دولار أمريكي | 7,751,563 | 9,469,598 |
| جنيه استرليني | 3,845,986 | 3,304,440 |
| عملات أخرى | 1,991,668 | 4,296,960 |
| | 21,943,443 | 24,349,320 |

## 9. أراضي وعقارات بغرض المتاجرة

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الرصيد كما في 1 يناير | 7,946,871 | 10,400,131 |
| إضافات | 480,909 | - |
| مبيعات | (115,946) | (2,438,700) |
| رد الإنخفاض في القيمة/ (خسائر الانخفاض في القيمة) | 223,429 | (14,560) |
| الرصيد كما في 31 ديسمبر | 8,535,263 | 7,946,871 |

تتضمن الأراضي والعقارات بغرض المتاجرة أراضي بلغت قيمتها لا شئ دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2014 (1,228,380 دينار كويتي - 2013) مرهونة لصالح مؤسسات مالية عن عمليات التمويل التي حصلت عليها المجموعة (إيضاح 21).

## 10. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تتمثل الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل فيما يلي، وقد تم تقييمها وفقاً لأسس التقييم المبينة في إيضاح (35).

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| استثمارات اجنبية غير مسعرة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء | 18,544,029 | 5,278,463 |
| استثمارات محلية مسعرة بغرض المتاجرة | - | 1,804,292 |
| | 18,544,029 | 7,082,755 |

## 11. ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| ذمم تجارية | 4,719,490 | 7,060,902 |
| ذمة غير تجارية | - | 1,950,000 |
| مستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح 30) | 154,107 | 1,160,301 |
| مخصص ديون مشكوك في تحصيلها | (3,994,482) | (4,545,709) |
| | 879,115 | 5,625,494 |
| مصروفات مدفوعة مقدماً | 26,818 | 26,010 |
| تأمينات مستردة | 166,601 | 160,226 |
| مبالغ مسددة تحت اقتناء استثمارات | 4,264,498 | 141,521 |
| دفعات مقدمة لشراء ممتلكات ومعدات | 736,861 | 293,086 |
| مستحق من شركات تابعة تحت التصفية | - | 42,272 |
| أرصدة مدينة أخرى | 493,829 | 506,997 |
| | 6,567,722 | 6,795,606 |

بلغت أرصدة الذمم التجارية وغير التجارية المستحقه وغير محصلة 4,548,239 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2014 مكون لها مخصص بمبلغ 3,994,482 دينار كويتي (5,470,408 دينار كويتي مكون لها مخصص بمبلغ 4,545,709 دينار كويتي: 2013).

## 11. ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى (تتمة)

خلال السنة تم تسوية المبلغ المستحق على أحد الأطراف المدينة غير التجارية للمجموعة بمبلغ 1,950,000 دينار كويتي والمكون مقابلها مخصص بالكامل، مقابل تحويل أسهم لصالح المجموعة بقيمة 294,175 دينار كويتي (وهي معاملة غير نقدية تم إستبعادها عند اعداد بيان التدفقات النقدية) وتم تصنيفها استثمارات متاحة للبيع مقابل شطب باقي المديونية البالغة 1,655,825 دينار كويتي وذلك تنفيذاً لإتفاقية التسوية المعتمدة سابقاً من قبل مجلس الإدارة خلال عام 2011.

فيما يلي تحليل أعمار الذمم التجارية وغير التجارية المستحقة وغير محصلة كما في 31 ديسمبر 2014:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| 30 – 60 يوم | 433,854 | 585,989 |
| 60 – 90 يوم | 190,594 | 293,864 |
| 90 – 120 يوم | 96,077 | 149,308 |
| أكثر من 120 يوم | 3,827,714 | 4,441,247 |
| | 4,548,239 | 5,470,408 |

فيما يلي حركة مخصص ديون مشكوك في تحصيلها خلال السنة:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الرصيد كما في 1 يناير | 4,545,709 | 3,398,557 |
| المكون خلال السنة (إيضاح 27) | 1,418,772 | 1,147,152 |
| رد مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (ايضاح 27) | (294,175) | - |
| ديون معدومة | (1,675,824) | - |
| الرصيد كما في 31 ديسمبر | 3,994,482 | 4,545,709 |

فيما يلي تحليل أرصدة الذمم المدينة بالعملات:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| دينار كويتي | 2,138,601 | 5,583,875 |
| دينار بحريني | 1,481,791 | 145,338 |
| دولار امريكي | 2,938,330 | 1,066,393 |
| أخرى | 9,000 | - |
| | 6,567,722 | 6,795,606 |

## 12. النقد والنقد المعادل

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| نقد بالصندوق | 20,850 | 29,153 |
| نقد لدى بنوك ومؤسسات مالية | 6,496,065 | 1,610,900 |
| نقد لدى محافظ استثمارية | 12,509 | 107,229 |
| مرابحات لدى بنوك ومؤسسات مالية | - | 4,000,000 |
| النقد والنقد المعادل (لأغراض بيان المركز المالي المجمع) | 6,529,424 | 5,747,282 |
| **يخصم:** | | |
| مرابحات لدى بنوك ومؤسسات مالية تستحق لاكثر من ثلاثة أشهر | - | (2,000,000) |
| النقد والنقد المعادل لاغراض إعداد بيان التدفقات النقدية | 6,529,424 | 3,747,282 |
| معدل العائد على المرابحات (%) | - | 0.87 |

فيما يلي تحليل النقد والنقد المعادل حسب العملات:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| دينار كويتي | 5,882,030 | 5,676,084 |
| أخرى | 647,394 | 71,198 |
| | 6,529,424 | 5,747,282 |

## 13. رأس المال

بلغ رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل 170,198,775 دينار كويتي موزع على 1,701,987,750 سهم بقيمة إسمية قدرها 100 فلس للسهم، وجميع الأسهم نقدية.

## 14. أسهم خزينة

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| عدد الأسهم – سهم | 18,789,860 | 6,023,971 |
| النسبة الي الأسهم المصدرة (%) | 1.10 | 0.35 |
| القيمة السوقية | 1,785,037 | 554,205 |

تلتزم الشركة بالاحتفاظ باحتياطيات وأرباح مرحلة تعادل تكلفة أسهم الخزينة المشتراة طوال فترة تملكها وذلك وفقاً لتعليمات الجهات الرقابية ذات العلاقة.

## 15. احتياطي إجباري

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من صافي ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة مجلس الإدارة ومصروف الزكاة إلى الاحتياطي الإجباري. يجوز للشركة الأم إيقاف هذا التحويل عندما يصل رصيد الاحتياطي إلى 50% من رأس المال.
إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي نص عليها القانون والنظام الأساسي للشركة الأم.

## 16. احتياطي اختياري

وفقاً لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل نسبة مئوية، يقترحها مجلس الإدارة وتوافق عليه الجمعية العامة للمساهمين، من صافي الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة مجلس الإدارة ومصروف الزكاة إلى الاحتياطي الاختياري، ويجوز وقف هذا التحويل بقرار من الجمعية العامة بناءً على اقتراح مجلس الإدارة. قد اقترح مجلس الإدارة للشركة الأم تحويل 5% من صافي ربح السنة إلى الاحتياطي الاختياري.

## 17. احتياطيات أخرى

| | احتياطي التغير في القيمة العادلة | نصيب المجموعة من احتياطيات شركات زميلة | ربح بيع أسهم خزينة | فائض إعادة تقييم ممتلكات ومنشآت ومعدات | ترجمة عملات أجنبية | الإجمالي |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | | دينار كويتي |
| الرصيد كما في 1 يناير 2013 | 2,079,175 | (2,120,212) | 166,215 | 5,547,886 | - | 5,673,064 |
| تخفيض رأس المال بأسهم خزينة | - | - | (166,215) | - | - | (166,215) |
| إجمالي الأرباح/ (الخسائر) الشاملة للسنة | (85,852) | 452,326 | - | - | - | 366,474 |
| الرصيد كما في 31 ديسمبر 2013 | 1,993,323 | (1,667,886) | - | 5,547,886 | - | 5,873,323 |
| الرصيد كما في 1 يناير 2014 | 1,993,323 | (1,667,886) | - | 5,547,886 | - | 5,873,323 |
| إجمالي الأرباح/(الخسائر) الشاملة للسنة | 2,495,118 | (20,043) | - | - | 50,208 | 2,525,283 |
| الرصيد كما في 31 ديسمبر 2014 | 4,488,441 | (1,687,929) | - | 5,547,886 | 50,208 | 8,398,606 |

## 18. حقوق الجهات غير المسيطرة

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **الرصيد في 1 يناير** | 10,738,652 | 14,119,756 |
| حصة من صافي ربح السنة | 2,613,477 | 1,340,083 |
| **بنود الدخل الشامل الأخرى** | | |
| التغير في حقوق الجهات غير المسيطرة: | | |
| التغير في مساهمات شركة تابعة | (369,371) | (4,158,278) |
| توزيعات نقدية | (603,025) | (562,909) |
| **الرصيد في 31 ديسمبر** | 12,379,733 | 10,738,652 |

## 19. مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الرصيد في 1 يناير | 1,118,879 | 1,078,552 |
| المكون خلال السنة | 273,079 | 190,123 |
| المدفوع خلال السنة | (151,836) | (149,796) |
| المحول خلال السنة إلى ذمم دائنة | (166,747) | - |
| الرصيد في 31 ديسمبر | 1,073,375 | 1,118,879 |

## 20. أثر أقتناء حصة إضافية في شركة تابعة

خلال السنة، قامت المجموعة بزيادة حصتها في الشركة التابعة "شركة المتاجرة العقارية (ش.م.ك.م.)" بنسبة 1.03% عن طريق إستحواذ على حصص من الجهات غير المسيطرة مقابل مبلغ 323,845 دينار كويتي. إن صافي القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المستحوذ عليها تزيد على المقابل المدفوع بمبلغ 45,526 دينار كويتي وتم إدراج ذلك الفرق ضمن حقوق الملكية. فيما يلي بيان بالقيمة العادلة للموجودات والإلتزامات المستحوذ عليها كما في تاريخ الإستحواذ:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| استثمارات عقارية | 32,076,479 | 28,576,000 |
| استثمارات متاحة للبيع | 1,694,950 | 431,970 |
| مدينون وأرصدة مدينة أخرى | 41,804 | 164,240 |
| النقد والنقد المعادل | 2,686,832 | 3,899,872 |
| دائنون وأرصدة دائنة أخرى | (567,283) | (278,084) |
| | 35,932,782 | 32,793,998 |
| حصة الشركة في صافي الموجودات المستحوذ عليها | 369,371 | 4,158,278 |
| القيمة العادلة للمقابل المدفوع مقابل شراء حصة إضافية | (323,845) | (4,019,426) |
| الزيادة في صافي القيمة الدفترية لصافي الأصول المستحوذ عليها عن المقابل المدفوع | 45,526 | 138,852 |

## 21. تمويل من الغير

يتمثل بند التمويل من الغير في عقود ومرابحات وتورق من مؤسسات مصرفية داخل وخارج دولة الكويت.
أن التمويل من الغير مقسم إلي:-

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الجزء المتداول | 23,167,474 | 14,490,000 |
| الجزء غير المتداول | 96,740,402 | 86,969,761 |
| | 119,907,876 | 101,459,761 |

إن معظم التمويل من الغير محدد وفقاً للعقود وبفترة 6 سنوات من ضمنها سنة سماح. يتم تجديد جزء من العقود سنوياً أو لأكثر من سنة خلال الفترة المحددة وإن البيانات أعلاه تمثل التمويل بناءً على آخر تجديد وفقاً للعقود.
إن تحليل إستحقاقات التمويل من الغير مبين بإيضاح رقم (35).
إن التمويل من الغير ممنوح مقابل رهن ممتلكات ومنشآت ومعدات (إيضاح 4) ومشاريع قيد التنفيذ (إيضاح 5) واستثمارات عقارية (إيضاح 6).
فيما يلي التمويل من الغير حسب العملة:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| دينار كويتي | 119,907,876 | 92,739,970 |
| دينار بحريني | - | 8,719,791 |
| | 119,907,876 | 101,459,761 |

## 22. ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| ذمم تجارية | 1,946,909 | 2,440,037 |
| محجوز ضمان | 1,293,722 | 1,383,690 |
| مصاريف مستحقة | 3,556,601 | 2,796,514 |
| إيرادات مقبوضة مقدماً | 689,030 | 703,696 |
| تأمينات من الغير | 1,110,690 | 950,982 |
| مخصص مطالبات | - | 1,354,597 |
| مؤسسة الكويت للتقدم العلمي | 185,032 | 178,831 |
| ضريبة دعم العمالة الوطنية | 498,163 | 416,804 |
| الزكاة المستحقة | 218,706 | 178,643 |
| توزيعات أرباح مستحقة للمساهمين | 204,060 | 187,616 |
| أرصدة دائنة أخرى | 875,369 | 683,844 |
| | 10,578,282 | 11,275,254 |

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014، قامت المجموعة بتوقيع إتفاقية تسوية مطالبات مع إحدى المؤسسات المالية بمملكة البحرين نتج عنها قيام المجموعة بسداد ما يعادل مبلغ 707,069 دينار كويتي من مخصص المطالبات وتم رد المبلغ المتبقي ببيان الدخل المجمع للسنة المنتهية بذلك التاريخ.

## 23. صافي أرباح استثمارات عقارية

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| إيرادات تأجير عقارات | 14,128,147 | 12,879,342 |
| مصاريف تشغيل | (3,233,691) | (2,992,717) |
| صافي إيرادات تأجير عقارات | 10,894,456 | 9,886,625 |
| أرباح بيع | 4,131,140 | - |
| التغير في القيمة العادلة (إيضاح 6) | 14,426,947 | 14,898,981 |
| | 29,452,543 | 24,785,606 |

## 24. صافي أرباح استثمارات

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **استثمارات متاحة للبيع** | | |
| أرباح بيع | 118 | 997,510 |
| توزيعات نقدية | 787,502 | 485,710 |
| | 787,620 | 1,483,220 |
| **استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل** | | |
| أرباح بيع | 106,650 | 27,218 |
| التغير في القيمة العادلة | (17,044) | (11,782) |
| توزيعات نقدية | 413,014 | 142,412 |
| | 502,620 | 157,848 |
| | 1,290,240 | 1,641,068 |

## 25. صافي خسائر فندقية

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| صافي إيرادات فندقية | 5,204,184 | 5,062,495 |
| مصاريف تشغيل | (6,065,013) | (6,090,780) |
| | (860,829) | (1,028,285) |

تتضمن مصاريف التشغيل مصروف إستهلاك مبنى الفندق وتجهيزاته بمبلغ 2,164,125 دينار كويتي عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 (2,225,661 دينار كويتي – 2013).

## 26. انخفاض في القيمة

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع | 294,022 | 5,564,378 |
| (رد إنخفاض) / انخفاض في قيمة استثمارات في شركات زميلة | (171,302) | 4,799,597 |
| إنخفاض ذمم وأرصدة مدينة أخرى | 71,714 | - |
| | 194,434 | 10,363,975 |

## 27. مخصصات

| | 2014<br>دينار كويتي | 2013<br>دينار كويتي |
|---|---|---|
| (رد مخصص)/ مخصص مطالبات | (647,528) | 1,354,597 |
| مخصص ديون مشكوك في تحصيلها | 1,124,597 | 1,147,152 |
| | 477,069 | 2,501,749 |

## 28. ربحية السهم لمساهمي الشركة الأم

يتم احتساب ربحية السهم بقسمة صافي ربح السنة المتاح لمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الاسهم العادية الذي يتم تحديده على أساس عدد الأسهم القائمة لرأس المال المصدر خلال السنة أخذا في الاعتبار المتوسط المرجح لأسهم الخزينة، وفيما يلي بيان حساب ربحية السهم:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| صافي ربح السنة (دينار كويتي) | 18,922,382 | 15,016,495 |
| **المتوسط المرجح لعدد الاسهم :** | | |
| المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة لرأس المال (سهم) | 1,701,987,750 | 1,701,987,750 |
| المتوسط المرجح لأسهم الخزينة القائمة خلال السنة (سهم) | (14,322,724) | (1,537,311) |
| المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (سهم) | 1,687,665,026 | 1,700,450,439 |
| ربحية السهم الأساسية (فلس) | 11.21 | 8.83 |

## 29. توزيعات

انعقدت الجمعية العامة السنوية للمساهمين في 26 مارس 2014 وتم اعتماد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 واعتماد اقتراح مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بواقع 6% من رأس المال بعد استبعاد أسهم الخزانة على المساهمين المقيدين في تاريخ انعقاد الجمعية العامة العادية.
بتاريخ 22 فبراير 2015، اقترح مجلس إدارة الشركة الأم توزيع أرباح نقدية بواقع 6% و أسهم منحة بواقع 5% عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.
إن هذا الاقتراح خاضع لموافقة المساهمين في الجمعية العامة للشركة والجهات الرقابية.

## 30. المعاملات مع الأطراف ذات الصلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في مساهمي المجموعة الذين لهم تمثيل في مجلس الإدارة وأعضاء مجلس الإدارة وأفراد الإدارة العليا والشركات الزميلة والشركات التي يكون للشركة تمثيل في مجلس إدارتها. وتتمثل المعاملات الهامة مع الأطراف ذات الصلة والأرصدة الناتجة عن تلك المعاملات في الاتي:

| | 2014<br>دينار كويتي | 2013<br>دينار كويتي |
|---|---|---|
| **المعاملات** | | |
| مزايا الإدارة العليا | 1,195,191 | 965,131 |
| **الأرصدة** | | |
| ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى (ايضاح 11) | 154,107 | 1,160,301 |

تخضع جميع المعاملات مع الأطراف ذات الصلة لموافقة الجمعية العامة للمساهمين، إن أرصدة المستحق من/إلى أطراف ذات صلة لا تحمل أي فوائد وتستحق عند الطلب.

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 31. الارتباطات الرأسمالية

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| رأس مال غير مستدعى – استثمارات | 6,014,000 | 911,268 |
| عقود مبرمة عن مشاريع قيد التنفيذ | 931,524 | 2,169,282 |
| | 6,945,524 | 3,080,550 |

### 32. المطلوبات المحتملة

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| خطابات الضمان | 4,056,286 | 4,714,944 |

**الموجودات المحتملة**

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014، صدر حكم من المحكمة الكلية بالدعوى رقم 2014/115 بيوع/2 والمقامة من قبل الشركة الأم وآخرين بشان فرز وتجنيب حصة الملاك من قسائم أراضي على الشيوع بدولة الكويت بمساحة إجمالية 6,277 متر مربع. بلغ نصيب الشركة الأم منها 22%. قررت المحكمة عرض تلك الأراضي للبيع بالمزاد العلني لتعذر الفرز وقسمة تلك القسائم، وقد صدر حكم بتاريخ 7 يناير 2015 ببيع الجزء الأكبر من العقارات.

### 33. استثمارات في شركات تابعة

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة التالية:

| اسم الشركة | النشاط | بلد التأسيس | نسبة المساهمة (%) 2014 | نسبة المساهمة (%) 2013 |
|---|---|---|---|---|
| شركة المتاجرة العقارية (ش.م.ك.م) | استثمار عقاري | دولة الكويت | 71.33 | 70.30 |
| الشركة التجارية للتطوير العقاري | استثمار عقاري | مملكة البحرين | 100 | - |
| فندق سيمفوني ستايل كويت | خدمات فندقية | دولة الكويت | 100 | 100 |

تم تجميع البيانات المالية لشركة المتاجرة العقارية وفندق سيمفوني ستايل كويت أعلاه بناءً على بيانات مالية معدة بواسطة إدارة تلك الشركات التابعة كما في 31 ديسمبر 2014.

تم تأسيس شركة التجارية للتطوير العقاري في مملكة البحرين وهي شركة الشخص الواحد برأس مال قدرة 250,000 دينار بحريني مع العلم أن الشركة لم تبدأ نشاطها بعد.

فيما يلي ملخص البيانات المالية حول الشركة التابعة للمجموعة والتي تتضمن حصص غير مسيطرة مادية:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **شركة المتاجرة العقارية** | | |
| موجودات متداولة | 2,619,911 | 4,534,133 |
| موجودات غير متداولة | 40,774,959 | 31,982,563 |
| مطلوبات متداولة | 329,458 | 363,632 |
| حقوق الملكية لمساهمي الشركة الأم | 30,685,679 | 25,414,412 |
| حصص الجهات غير مسيطرة | 12,379,733 | 10,738,652 |

## 33. استثمارات في شركات تابعة (تتمة)

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الإيرادات | 9,550,732 | 5,339,644 |
| المصروفات | (501,547) | (628,519) |
| ربح السنة | 9,049,185 | 4,711,125 |
| ربح السنة العائد لمساهمي الشركة الأم | 6,435,708 | 3,371,042 |
| ربح السنة العائد لحصص غير مسيطرة | 2,613,477 | 1,340,083 |
| ربح السنة | 9,049,185 | 4,711,125 |
| إجمالي الدخل الشامل العائد لمساهمي الشركة الأم | 6,435,708 | 3,371,042 |
| إجمالي الدخل الشامل العائد لحصص غير مسيطرة | 2,613,477 | 1,340,083 |
| اجمالي الدخل الشامل للسنة | 9,049,185 | 4,711,125 |
| توزيعات أرباح مدفوعة لحصص غير مسيطرة | 603,025 | 562,909 |
| صافي التدفق النقدي الناتج من الأنشطة التشغيلية | 2,104,674 | 1,919,800 |
| صافي التدفق النقدي الناتج من الأنشطة الاستثمارية | 65,500 | 1,016,906 |
| صافي التدفق النقدي المستخدم في الأنشطة التمويلية | (2,085,560) | (1,980,293) |
| صافي التغير في النقد والنقد المعادل للشركة التابعة | 84,614 | 956,413 |

## 34. المعلومات القطاعية

يتركز نشاط المجموعة في قطاعين تشغيليين رئيسين، هما القطاع العقاري وقطاع الاستثمارات. يتم التقرير عن نتائج القطاعين إلى الإدارة التنفيذية العليا بالمجموعة بالإضافة الى ذلك، يتم التقرير عن نتائج أعمال المجموعة وموجوداتها والتزاماتها طبقاً للأماكن الجغرافية التي تعمل بها المجموعة. يتم قياس الإيرادات والأرباح والموجودات والالتزامات وفقاً لنفس الأسس المحاسبية المتبعة في إعداد البيانات المالية المجمعة. فيما يلي التحليل القطاعي التشغيلي والذي يتماشى مع التقارير الداخلية المقدمة للإدارة:

| | 2014 | | |
|---|---|---|---|
| | القطاع العقاري | القطاع الاستثماري | المجموع |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الإيرادات | 32,058,011 | 2,897,355 | 34,955,366 |
| التكاليف المباشرة | (4,843,764) | (1,018,859) | (5,862,623) |
| مجمل الأرباح | 27,214,247 | 1,878,496 | 29,092,743 |
| تكاليف غير موزعة | | | (7,368,447) |
| فروق تقييم العملة | | | (188,437) |
| صافي الأرباح | | | 21,535,859 |

| | 2013 | | |
|---|---|---|---|
| | القطاع العقاري | القطاع الاستثماري | المجموع |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الإيرادات | 39,928,772 | 2,135,447 | 42,064,219 |
| التكاليف المباشرة | (6,696,841) | (12,045,096) | (18,741,937) |
| مجمل الأرباح | 33,231,931 | (9,909,649) | 23,322,282 |
| تكاليف غير موزعة | | | (6,916,763) |
| فروق تقييم العملة | | | (48,941) |
| صافي الأرباح | | | 16,356,578 |

## 34. المعلومات القطاعية (تتمة)

### التوزيع الجغرافي

| | 2014 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | دولة الكويت | دول الخليج | أخرى | المجموع |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| إجمالي الإيرادات | 30,320,817 | 902,842 | 445,553 | 31,669,212 |
| إجمالي المصروفات | (8,751,392) | (1,223,456) | (158,505) | (10,133,353) |
| صافي الربح / (الخسارة) | 21,569,425 | (320,614) | 287,048 | 21,535,859 |

| | 2013 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | دولة الكويت | دول الخليج | أخرى | المجموع |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| إجمالي الإيرادات | 35,407,401 | 2,404,367 | 169,963 | 37,981,731 |
| إجمالي المصروفات | (11,421,571) | (9,252,404) | (951,178) | (21,625,153) |
| صافي الربح / (الخسارة) | 23,985,830 | (6,848,037) | (781,215) | 16,356,578 |

### التوزيع الجغرافي للموجودات والمطلوبات

| | الموجودات | | المطلوبات | |
|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| دولة الكويت | 352,581,744 | 342,732,328 | 83,089,680 | 72,362,819 |
| دول الخليج | 32,591,505 | 28,540,960 | 48,469,853 | 41,491,075 |
| أخرى | 26,653,915 | 11,135,776 | - | - |
| | 411,827,164 | 382,409,064 | 131,559,533 | 113,853,894 |

## 35. إدارة المخاطر المالية

### المخاطر المالية

إن أنشطة المجموعة تعرضها لمجموعة من المخاطر المالية، وهي مخاطر السوق (تتضمن مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر القيمة العادلة لمعدل الفائدة، ومخاطر التقلبات في التدفقات النقدية الناتجة عن التغير في أسعار الفائدة ومخاطر أسعار السوق) بالإضافة إلى مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.
إن نظام إدارة المخاطر في المجموعة يركز على الأمور التي لا يمكن التنبؤ بها في الأسواق المالية بهدف خفض احتمالات التأثير السلبي على الأداء المالي للمجموعة للحد الأدنى. لا تستخدم المجموعة حالياً مشتقات الأدوات المالية لإدارة المخاطر التي يمكن أن تتعرض لها.

## 35. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

### أ) مخاطر السوق

***مخاطر العملة الأجنبية***

إن مخاطر العملات الأجنبية يتمثل في خطر تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية.
تتعرض المجموعة لهذا الخطر نظراً لوجود موجودات ومطلوبات مالية بعملات أجنبية بشكل أساسي بالدولار الأمريكي والجنيه الاسترليني والدينار البحريني. تحاول ادارة المجموعة دائماً مراقبة تطور أسعار صرف العملات الأجنبية وأي تغير قد يؤدي سلبياً على نتائج أعمال المجموعة. فيما يلي صافي مراكز العملات الأجنبية مقومة بالدينار الكويتي كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| دولار أمريكي | 21,244,565 | 12,023,674 |
| جنيه استرليني | 8,960,064 | 6,038,653 |
| دينار بحريني | 19,211,732 | 2,763,724 |
| أخرى | 9,833,256 | 7,793,009 |

فيما يلي أثر تغير سعر صرف العملات الأجنبية بمعدل 5% أمام الدينار الكويتي مع ثبات كل المتغيرات الأخرى على حقوق ملكية/ بيان الدخل المجمع للمجموعة:

| | 2014 | | 2013 | |
|---|---|---|---|---|
| | حقوق الملكية | بيان الدخل | حقوق الملكية | بيان الدخل |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| دولار أمريكي | 387,578 | 674,650 | 473,480 | 127,704 |
| جنيه استرليني | 192,299 | 255,704 | 165,222 | 136,711 |
| دينار بحريني | 25,752 | 934,935 | 17,530 | 120,656 |
| أخرى | 73,832 | 417,831 | 197,318 | 192,332 |

***مخاطر القيمة العادلة***

إن مخاطر أسعار حقوق الملكية هي مخاطر تذبذب الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. إن الأدوات المالية التي يحتمل أن تعرض المجموعة لمخاطر السوق تتألف بشكل رئيسي من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل واستثمارات متاحة للبيع. تدير المجموعة هذه المخاطر من خلال تنويع استثماراتها على أساس توزيعات الأصل المحددة مسبقاً على فئات متعددة والتقييم المستمر لشروط السوق والاتجاهات وتقدير الادارة للتغييرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة. تقوم المجموعة بالاحتفاظ باستثماراتها المسعرة لدى شركات استثمار متخصصة. يتم إرسال تقارير شهرية لإدارة المجموعة بخصوص أداء الاستثمارات بهدف المتابعة واتخاذ القرار. إن أثر تغيرات القيمة العادلة في أسعار السوق يعتبر محدود بالنسبة لنشاط المجموعة.

***مخاطر معدلات العائد***

مخاطر معدلات العائد هي مخاطر تذبذب قيمة الأداة المالية نتيجة التغيرات في أسعار معدلات العائد. لا تتعرض موجودات المجموعة لهذا النوع من المخاطر حيث لا توجد موجودات محملة بأسعار تعاقدية.
تتعرض المجموعة لخطر التقلبات في التدفقات النقدية الناتجة عن التغير في معدلات العائد بالنسبة للتمويل الممنوح من بعض البنوك المحلية حيث أنها تحمل معدل عائد متغير.
الفقرة أدناه تبين حساسية بيان الدخل للتغيرات المعقولة المحتملة في أسعار العائد حال ثبات المتغيرات الأخرى.
إن حساسية بيان الدخل المجمع تتمثل في تأثير التغير المفترض في معدل العائد على ربح المجموعة قبل الاستقطاعات بناء على المعدل المتغير للمطلوبات المالية بتاريخ 31 ديسمبر 2014 ، فيما لو ارتفعت أسعار معدلات العائد أو انخفضت بمقدار 2% سوف يؤدي ذلك إلى انخفاض أو ارتفاع صافي أرباح السنة بمبلغ 2,391,587 دينار كويتي (1,768,600 دينار كويتي: للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2013).

## 35. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

### ب) مخاطر الائتمان

إن خطر الائتمان هو خطر خسارة المجموعة نتيجة عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية في الوفاء بالتزاماته تجاه المجموعة. تتم مراقبة سياسة الائتمان على أسس مستمرة. تهدف المجموعة إلى تجنب التركيز الائتماني للمخاطر في أفراد أو مجموعة من العملاء في موقع محدد أو نشاط معين. تحصل المجموعة على الضمانات الملائمة من العملاء في حالة المدينين التجاريين ، كما أن النقد والنقد المعادل يتم إيداعه في مؤسسات مالية ذات سمعة إئتمانية جيدة، كما أن معظم الأرصدة المدينة المعرضة لخطر الإئتمان تتركز في أطراف ذات صلة لها سمعة ائتمانية جيدة وتوجد شروط تعاقدية مع هذه الأطراف لسداد هذه المديونية. إن مبالغ الموجودات المعرضة للمجموعة لمخاطر الائتمان لا تختلف ماديا عن القيم الدفترية لها في البيانات المالية المجمعة.
إن الموجودات المعرضة لخطر الائتمان تتمثل في النقد لدى البنوك والمرابحات لدى البنوك والمؤسسات المالية والمدينين التجاريين والأطراف ذات الصلة.
تقوم المجموعة بإدارة خطر الائتمان المتعلق بالنقد والمرابحات لدى البنوك والمؤسسات المالية من خلال التعامل مع مؤسسات مالية محلية تحظى بسمعة ائتمانية جيدة.
فيما يتعلق بخطر الائتمان الخاص بالذمم التجارية تقوم المجموعة بالتعامل مع قطاعات متنوعة من العملاء لتخفيض ذلك الخطر.
فيما يتعلق بخطر الائتمان الخاص بالأطراف ذات الصلة تحظى تلك الأطراف بسمعة ائتمانية جيدة.

### ج) مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر أن لا يكون بمقدور المجموعة تسديد مطلوباتها عند استحقاقها، وللحد من هذا الخطر فقد قامت الإدارة بتوفير مصادر تمويل متنوعة ومراقبة سيولة الأصول على أسس منتظمة.
تقع المسئولية النهائية في إدارة مخاطر السيولة على مجلس الإدارة الذي وضع اطارا ملائما لإدارة مخاطر السيولة وذلك لإدارة التمويل قصير وطويل الأجل للمجموعة بالإضافة إلى متطلبات إدارة السيولة. تقوم المجموعة بإدارة مخاطر السيولة من خلال الاحتفاظ باحتياطيات مناسبة من الأصول سريعة التحويل إلى النقدية وتسهيلات بنكية وتسهيلات تمويل احتياطية بالإضافة إلى المراقبة المستمرة للتدفقات النقدية المتوقعة والفعلية ومقارنة سجل استحقاقات الموجودات والمطلوبات المالية.
في الجدول أدناه تم تحليل المطلوبات غير المشتقة استنادا للفترة المتبقية بتاريخ بيان المركز المالي المجمع حتى تاريخ الاستحقاق التعاقدي. تمثل المبالغ المدرجة في الجدول مبالغ التدفقات النقدية التعاقدية غير المخصومة.

فيما يلي تحليل الاستحقاقات للمطلوبات المالية الغير مخصومة كما في 31 ديسمبر 2014:

| | 2014 | | |
|---|---|---|---|
| | خلال 3 أشهر | من 3 أشهر إلى سنة | من سنة إلى 5 سنوات |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **المطلوبات** | | | |
| تمويل من الغير | 8,207,886 | 19,159,660 | 104,831,247 |
| ذمم دائنة | 2,494,607 | 6,580,724 | - |

| | 2013 | | |
|---|---|---|---|
| | خلال 3 أشهر | من 3 أشهر الى سنة | من سنة إلى 5 سنوات |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **المطلوبات** | | | |
| تمويل من الغير | 8,549,292 | 10,556,749 | 95,101,200 |
| ذمم دائنة | 3,006,019 | 7,221,225 | - |

## 35. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

### إدارة مخاطر رأس المال

تتمثل أهداف المجموعة في إدارة رأس المال في المحافظة على قدرة المجموعة في الاستمرار في النشاط ككيان مستمر وذلك حتى تتمكن من تحقيق عوائد للمساهمين ومنافع لأصحاب المصالح الآخرين وتقديم عائد ملائم للمساهمين من خلال تسعير المنتجات والخدمات بما يتفق مع مستوى المخاطر المأخوذة. تحدد المجموعة مبلغ رأس المال تناسبيا مع الخطر. تدير المجموعة رأس المال ويتم إجراء التعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية وفي خصائص الأصول ذات العلاقة. ومن أجل الحفاظ على / أو تعديل هيكل رأس المال فان المجموعة يمكنها القيام بتعديل مبلغ توزيعات الأرباح المدفوعة للمساهمين أو إعادة رأس المال للمساهمين أو إصدار أسهم رأس مال جديدة أو بيع أصول بهدف تخفيض الدين.

يتألف هيكل رأس مال الشركة من التمويل من الغير مخصوما منه النقد والنقد المعادل بالإضافة إلى حقوق الملكية.
تحاول المجموعة إدارة مخاطر رأس المال المستثمر من خلال المراقبة المستمرة لنسبة الديون إلى إجمالي رأس المال المستثمر.

إن معدل المديونية في نهاية السنة هو كما يلي:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| تمويل من الغير (إيضاح 21) | 119,907,876 | 101,459,761 |
| ناقصاً: نقد و نقد معادل | (6,529,424) | (5,747,282) |
| صافي الدين | 113,378,452 | 95,712,479 |
| مجموع حقوق الملكية | 280,267,631 | 268,555,170 |
| نسبة صافي الدين إلى حقوق الملكية | %40.45 | %35.64 |

### تقديرات القيمة العادلة

يتم تقدير القيمة العادلة للموجودات والإلتزامات المالية وفقا لمستويات التقييم التالية:
المستوى الأول: الأسعار المعلنة للأدوات المالية المسعرة في أسواق نشطة.
المستوى الثاني: الأسعار المعلنة في سوق نشط للأدوات المماثلة أو الأسعار المعلنة من مديري الصناديق المستثمر فيها أو طرق تقييم أخرى والتي تكون فيها كافة المدخلات الهامة تستند إلى معلومات سوق مقارنة سواء بشكل مباشر أو غير مباشر.
المستوى الثالث: طرق تقييم لا تستند أي عوامل مدخلات هامة فيها إلى معلومات سوق مقارنة.

**القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس دوري:**

| الموجودات المالية | القيمة العادلة كما في 2014 | القيمة العادلة كما في 2013 | تاريخ التقييم | مستوى القيمة العادلة | أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية | مدخلات غير ملحوظة هامة | علاقة المدخلات غير الملحوظة بالقيمة العادلة |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي | | | | | |
| استثمارات متاحة للبيع | 1,137,800 | 1,187,619 | 31 ديسمبر 2014 | الاول | اخر أمر شراء صافي قيمة | لا يوجد | لا يوجد |
| استثمارات متاحة للبيع | 20,742,851 | 16,631,068 | 31 ديسمبر 2014 | الثاني | الوحدة المعلن | لا يوجد | لا يوجد |
| استثمارات متاحة للبيع | 62,792 | 6,002,414 | 31 ديسمبر 2014 | الثالث | طرق تقييم فنية | القيمة الدفترية المعدلة لمخاطر السوق | كلما زادت مخاطر السوق انخفضت القيمة العادلة |
| استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل | - | 1,804,292 | 31 ديسمبر 2014 | الأول | أخر أمر شراء صافي قيمة | لا يوجد | لا يوجد |
| إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل | 18,544,029 | 5,278,463 | 31 ديسمبر 2014 | الثاني | الوحدة المعلن | لا يوجد | لا يوجد |

## 35. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

**القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس دوري (لكن يشترط الإفصاح عن القيمة العادلة):**

| | 31 ديسمبر 2014 | | 31 ديسمبر 2013 | |
|---|---|---|---|---|
| | القيمة الدفترية | القيمة العادلة | القيمة الدفترية | القيمة العادلة |
| | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي |
| ***موجودات مالية*** | | | | |
| قروض وذمم مدينة | | | | |
| مستحق من أطراف ذات صلة | 154,107 | 154,107 | 1,160,301 | 1,160,301 |
| ذمم تجارية وغير تجارية | 6,413,615 | 6,413,615 | 5,635,305 | 5,635,305 |
| نقد ونقد معادل | 6,529,424 | 6,529,424 | 5,747,282 | 5,747,282 |
| | 13,097,146 | 13,097,146 | 12,542,888 | 12,542,888 |
| مطلوبات مالية | | | | |
| مطلوبات مالية (بالتكلفة المطفأة) | | | | |
| تمويل من الغير | 119,907,876 | 117,868,017 | 101,459,761 | 99,406,178 |
| ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى | 10,578,282 | 10,578,282 | 11,275,254 | 11,275,254 |
| | 130,486,158 | 128,446,299 | 112,735,015 | 110,681,432 |

**مستويات تحديد القيمة العادلة في 31 ديسمبر 2014**

| | المستوى 3 | الاجمالي |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| ***موجودات مالية*** | | |
| قروض وذمم مدينة | 13,097,146 | 13,097,146 |
| **الإجمالي** | 13,097,146 | 13,097,146 |
| ***مطلوبات مالية*** | | |
| مطلوبات مالية (بالتكلفة المطفأة) | 128,446,299 | 128,446,299 |
| **الإجمالي** | 128,446,299 | 128,446,299 |

**مستويات تحديد القيمة العادلة في 31 ديسمبر 2013**

| | المستوى 3 | الإجمالي |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| ***موجودات مالية*** | | |
| قروض وذمم مدينة | 12,542,888 | 12,542,888 |
| **الإجمالي** | 12,542,888 | 12,542,888 |
| ***مطلوبات مالية*** | | |
| مطلوبات مالية (بالتكلفة المطفأة) | 110,681,432 | 110,681,432 |
| **الإجمالي** | 110,681,432 | 110,681,432 |

تم تحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية في المستوى 3 أعلاه باستخدام طرق تقييم فنية متعارف عليها مثل التدفقات النقدية المخصومة أو استخدام مضاعف السعر أو القيمة الدفترية المعدلة.

## 35. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

### التسوية لتحديد القيمة العادلة للمستوى 3

| | استثمارات غير مدرجة متاحة للبيع | |
|---|---|---|
| | 2014 | 2013 |
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| الرصيد كما في 1 يناير | 6,002,414 | 8,810,204 |
| إجمالي الأرباح أو الخسائر: | | |
| في بيان الدخل | - | (1,509,035) |
| في بيان الدخل الشامل الأخر | - | (330,412) |
| مشتريات | - | 50,000 |
| استبعادات / تسويات | (5,413,580) | - |
| تحويلات خارج المستوى 3 | (526,042) | (1,018,343) |
| الرصيد كما في 31 ديسمبر | 62,792 | 6,002,414 |

إن التحويلات خارج المستوى الثالث تتمثل في استثمارات تم إدراجها بالتكلفة حيث أنها مقتناة حديثاً.

1.4
78

AL-TIJARIA التجارية

Ref: 00515/2015

التاريخ: 22 فبراير 2015

*السيد/ مدير عام هيئة أسواق المال المحترم.*
*دولة الكويت*

تحية طيبة وبعد.

*الموضوع: الافصاح عن اجتماع مجلس ادارة الشركة التجارية العقارية (ش.م.ك.عامة)*

بالإشارة إلى الموضوع المذكور أعلاه، وعملاً بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية، وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الافصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./إ.م./2012/2) بتاريخ 2012/6/5.

يسرنا أن نبلغكم بأنه قد تم عقد اجتماع مجلس إدارة الشركة التجارية العقارية رقم (2015/1) وذلك اليوم " الأحد" الموافق 22 فبراير 2015 في تمام الساعة 12:30 بعد الظهر. حيث تم اتخاذ القرارات التالية:

أولا: تمت المصادقة على محضر اجتماع مجلس الإدارة رقم (2014/6) المؤرخ في 9 نوفمبر 2014.

ثانيا: تم اعتماد البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

هذا وتجدون مرفق طية النموذج رقم (1) البيانات المالية السنوية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر بالإضافة إلى بيان المركز المالي المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014، وإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير...

صالح أحمد العريان
الرئيس التنفيذي
لمجموعة الشئون الإدارية والقانونية

هيئة أسواق المال. الكويت
التاريخ:
الوقت:
المستلم:

سوق الكويت للأوراق المالية
Kuwait Stock Exchange

نموذج رقم ( 1 )

Form No. ( 1 )

**نموذج إعلان البيانات المالية السنوية للشركات المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية**

**Annual Financial Statements Disclosures form of the Companies Listed in Kuwait Stock Exchange**

- السنة المالية المنتهية في : 31 / 12/ 2014 — End of fiscal year in
- اسم الشركة : الشركة التجارية العقارية — Company's Name: THE COMMERCIAL REAL ESTATE CO.
- رمز الشركة : التجارية — Company's code: ALTIJARIA
- رقم الشركة : 418 — Company's Number:

- النشاط الرئيسي / الأنشطة الرئيسية للشركة :
- القيام بمختلف الأعمال والأمور العقارية والزراعية والصناعية والتجارية والقيام بأعمال تعهدات وإنشاءات الطرق والأبنية بما في ذلك بيع وشراء الأراضي والعقارات وتأجيرها واستئجارها وإقامة المباني، وإستغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة الأم عن طريق إستثمارها في محافظ مالية تدار من قبل شركات وجهات مالية متخصصة، وإنشاء الصناديق العقارية وإدارتها لصالح الشركة الأم ولصالح الغير، وادارة الأملاك العقارية للغير، وتملك وادارة الفنادق والنوادي الصحية والمرافق السياحية.

Activity/ Main activities of the company:
Carry out various real estate, agricultural, industrial and commercial activities, carrying out contracting, road and building construction, including sale, purchase and lease of land and real estate property, construction of buildings, utilizing of the financial surplus available to the Company by investing it in financial portfolios managed by specialized companies and financial institutions; and establishing real estate funds and portfolios and the management of these funds for its own and for third parties. Managing the real estates for others, Own and manage hotels, health clubs and touristic interprets.

نود إفادتكم بأن مجلس إدارة الشركة قد اجتمع يوم الأحد الموافق 2015/2/22 في تمام الساعة 12:30 ، واعتمد البيانات المالية السنوية للشركة للسنة المالية المنتهية في 2014/12/31 ، وفقاً لما يلي :-

We would like to inform you that the Company's board of directors has held a meeting on Sunday 22/2/2015 at 12:30, and has approved the Company's annual financial statements for the fiscal year ended at 31/12/2014 in accordance to the following:

1) البيانات المالية السنوية للشركة :

| البيان<br>Statement | الربع الرابع – فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 / 12 / 2014 (الفترة الحالية) المبالغ بالدينار الكويتي<br>Fourth quarter– three month period ended at 31/12/2014 (Current period) Amounts in Kuwaiti Dinars | الربع الرابع – فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 / 12 / 2013 (الفترة المقارنة) المبالغ بالدينار الكويتي<br>Fourth quarter– three month period ended at 31/12/2013 (Comparative period) Amounts in Kuwaiti Dinars | نسبة التغير %<br>Change% | السنة المالية المنتهية في 31 / 12 / 2014 (السنة الحالية) المبالغ بالدينار الكويتي<br>Fiscal year ended at 31/12/2014 (current year) Amounts in Kuwaiti Dinars | السنة المالية المنتهية في 31 / 12 / 2013 (السنة المقارنة) المبالغ بالدينار الكويتي<br>Fiscal year ended at 31/12/2013 (Comparative year) Amounts in Kuwaiti Dinars | نسبة التغير %<br>Change % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| • بيان الدخل المجمع<br>• Consolidated Statement of Income<br>صافي الربح / (الخسارة) *<br>Net profit/(loss)*<br>ربحية / (خسارة) السهم – فلس **<br>Earnings per Share – fils** | 10,943,205<br>6.48 | 7,140,962<br>4.20 | % 53.2<br>% 54.3 | 18,922,382<br>11.21 | 15,016,495<br>8.83 | % 26.0<br>% 27.0 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| • بيان الإيرادات و الأرباح التشغيلية<br>• Statement of Revenue & Operating Profit | | | | | | |
| إجمالي الإيرادات التشغيلية<br>Total operating revenue | 5,050,318 | 10,389,480 | % -51.4 | 23,472,647 | 29,109,518 | % -19.4 |
| صافي الربح / (الخسارة) التشغيلي<br>Net operating profit (loss) | 2,728,035 | 7,470,850 | % -63.5 | 14,173,943 | 20,026,021 | % -29.2 |
| • بيان المركز المالي<br>• **Statement of Financial Position** | | | | | | |
| الموجودات المتداولة<br>Current Assets | ..... | ..... | % .. | 40,176,438 | 27,572,514 | % 45.7 |
| إجمالي الموجودات<br>Total Assets | ..... | ..... | % .. | 411,827,164 | 382,409,064 | % 7.7 |
| المطلوبات المتداولة<br>Current liabilities | ..... | ..... | % .. | 33,745,756 | 25,765,254 | % 31.0 |
| إجمالي المطلوبات<br>Total liabilities | ..... | ..... | % .. | 131,559,533 | 113,853,894 | % 15.6 |
| إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم<br>Total equity attributable to the owners of the parent Company | ..... | ..... | % .. | 267,887,898 | 257,816,518 | % 3.9 |

*صافي الربح (الخسارة) هو الخاص بمساهمي الشركة الأم.

*Net profit ( loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company

** ربحية (خسارة ) السهم الأساسية.

**Basic Earnings per Share

- يعود سبب الارتفاع / (الانخفاض) في صافي الربح / (الخسارة) إلى :
  * الأرتفاع في صافي ايرادات تأجير العقارات خلال السنة الحالية مقارنة بالسنة الماضية
  * تحقيق الشركة أرباح عن بيع عقار خلال السنة الحالية يقابلها أرباح بيع أراضي خلال السنة الماضية
  * انخفاض المخصصات والانخفاض في القيمة للسنة الحالية مقارنة بالسنة الماضية

- The increase (decrease) in the net profit/(loss) is due to the followings:
*Increase of net rental income during the current year compare with previous year.
*The company profits from the sale of investment property during the current year, while profits from sale of lands during the previous year.
*Decrease of Impairments and provisions.

- بلغ إجمالي الإيرادات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة مبلغ .لاشيئ دينار كويتي.
- Total revenues realized from dealing with related parties amounting to KD. 0
- بلغ إجمالي المصروفات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة مبلغ 1,195,191 دينار كويتي.
- Total expenditures incurred from dealing with related parties amounting to KD. 1,195,191

**2) الإيرادات التشغيلية للشركة : Company's Operating Revenues**

| الربع الرابع - فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 / 12 / 2013 (الفترة المقارنة) Fourth quarter– three month period ended at 31/12/2013 (Comparative period) | | الربع الرابع - فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 / 12 / 2014 (الفترة الحالية) Fourth quarter– three month period ended at 31/12/2014 (Current period) | | النشاط activity |
|---|---|---|---|---|
| النسبة إلى إجمالي الإيرادات Percentage to total revenues | المبلغ بالدينار الكويتي Amount in Kuwaiti Dinars | النسبة إلى إجمالي الإيرادات Percentage to total revenues | المبلغ بالدينار الكويتي Amount in Kuwaiti Dinars | |
| % 35.63 | 3,702,072 | % 73.46 | 3,710,162 | ايرادات استثمارات عقارية Investment Properties Revenue |
| % 51.03 | 5,301,296 | % 0 | 0 | ايرادات بيع أراضي وعقارات بغرض المتاجرة Gain On Sale Of Lands and Real Estate held for trading |
| % 13.34 | 1,386,112 | % 26.54 | 1,340,156 | ايرادات فندقية Hotel Income |

| السنة المالية المنتهية في 31 / 12 / 2013 (السنة المقارنة) Fiscal year ended at 31/12/2013 (Comparative year) | | السنة المالية المنتهية في 31 / 12 / 2014 (السنة الحالية) Fiscal year ended at 31/12/2014 (Current year) | | النشاط Activity |
|---|---|---|---|---|
| النسبة إلى إجمالي الإيرادات Percentage to total revenues | المبلغ بالدينار الكويتي Amount in Kuwaiti Dinars | النسبة إلى إجمالي الإيرادات Percentage to total revenues | المبلغ بالدينار الكويتي Amount in Kuwaiti Dinars | |
| % 44.24 | 12,879,342 | % 77.79 | 18,259,287 | ايرادات استثمارات عقارية Investment Properties Revenue |
| % 38.36 | 11,167,681 | % 0.04 | 9,176 | ايرادات بيع أراضي وعقارات بغرض المتاجرة Gain On Sale Of Lands and Real Estate held for trading |
| % 17.40 | 5,062,495 | % 22.17 | 5,204,184 | ايرادات فندقية Hotel Income |

يقصد بالإيرادات التشغيلية جميع الإيرادات الناتجة عن الأنشطة الرئيسية للشركة و ذلك وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية.

Operating revenues represents all revenues resulting from the Company's main activities recognized in accordance with the International Accounting Standards.

3) **تفاصيل (التحفظات / التأكيدات على بعض الجوانب / الفقرات توضيحية) الواردة في تقرير مراقبي الحسابات :**

.....لايوجد.....

**Details of: ( qualifications, emphases of matters, and explanatory paragraphs) included in the auditors' report.**

.....None.....

## 4) توصيات مجلس الإدارة : Board of director's recommendations

☐ أوصى مجلس إدارة الشركة عدم توزيع أرباح عن السنة المالية المنتهية في .... / ..../ ..... علماً بأن هذه التوصية تخضع لموافقة الجمعية العامة و الجهات الرقابية المختصة.

The Company's board of directors recommended not to distribute any dividends for the fiscal year ended ..../..../..... This recommendation is subject to the approval of the shareholder's at the annual general assembly and the specialized regulating authority.

أو Or

☐ أوصى مجلس إدارة الشركة بإجراء التوزيعات التالية عن السنة المالية المنتهية في 2014./12/31 . علماً بأن هذه التوصية تخضع لموافقة الجمعية العامة و الجهات الرقابية المختصة.

The Company's board of directors recommended to proceed with the following distributions for the fiscal year ended 31/12/2014 These recommendations are subject to the approval of the shareholder's at the annual general assembly and the specialized regulating authority.

| | | |
|---|---|---|
| توزيع أرباح نقدية<br>Distribution of cash dividends | 6% من القيمة الإسمية للسهم<br>6% of par value | 6 فلس كويتي لكل سهم<br>6 Kuwaiti fils per share |
| توزيع أسهم منحة<br>Distribution of stock dividends | 5 % من رأس المال المدفوع<br>5% of paid up capital | 5 سهم لكل 100 سهم<br>5 shares for every 100 shares |
| توزيعات أخرى<br>Other distributions | ..... لايوجد ..... | .....None..... |

- مصدر التوزيعات : الأرباح المرحلة
- Source of distributions: Retained Earning

☐ أوصى مجلس إدارة الشركة بزيادة / (خفض) رأس مال الشركة ، علماً بأن هذه التوصية تخضع لموافقة الجمعية العامة و الجهات الرقابية المختصة ، وذلك وفقاً للآتي:

..... لايوجد .....

The Company's board of directors recommended to increase/(decrease) the company's capital. These recommendations are subject to the approval of the shareholder's general assembly and the specialized regulating authority, in accordance to the following:

.....None.....
.....

☐ توصيات أخرى :

..... لايوجد .....

Other recommendations

.....None.....
.....

**توقيع و ختم الشركة**
**Company's signature and seal**

.....

AL-TIJARIA التجارية

## بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2014

| | إيضاحات | 2014<br>دينار كويتي | 2013<br>دينار كويتي |
|---|---|---|---|
| **الموجودات** | | | |
| **موجودات غير متداولة** | | | |
| ممتلكات ومنشآت ومعدات | 4 | 29,158,985 | 29,761,263 |
| مشاريع قيد التنفيذ | 5 | 1,730,774 | 21,820,062 |
| استثمارات عقارية | 6 | 286,144,100 | 257,247,496 |
| استثمارات في شركات زميلة | 7 | 32,673,424 | 21,658,409 |
| استثمارات متاحة للبيع | 8 | 21,943,443 | 24,349,320 |
| | | 371,650,726 | 354,836,550 |
| **موجودات متداولة** | | | |
| أراضي وعقارات بغرض المتاجرة | 9 | 8,535,263 | 7,946,871 |
| استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل | 10 | 18,544,029 | 7,082,755 |
| ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى | 11 | 6,567,722 | 6,795,606 |
| النقد والنقد المعادل | 12 | 6,529,424 | 5,747,282 |
| | | 40,176,438 | 27,572,514 |
| **إجمالي الموجودات** | | 411,827,164 | 382,409,064 |
| **حقوق الملكية والمطلوبات** | | | |
| **حقوق الملكية المتاحة لمساهمي الشركة الأم** | | | |
| رأس المال | 13 | 170,198,775 | 170,198,775 |
| علاوة إصدار | | 1,308,384 | 1,308,384 |
| أسهم خزينة | 14 | (1,808,875) | (532,115) |
| احتياطي إجباري | 15 | 30,163,475 | 28,192,606 |
| احتياطي إختياري | 16 | 24,440,329 | 23,454,895 |
| احتياطيات أخرى | 17 | 8,398,606 | 5,873,323 |
| أرباح مرحلة | | 35,187,204 | 29,320,650 |
| **إجمالي حقوق الملكية المتاحة لمساهمي الشركة الأم** | | 267,887,898 | 257,816,518 |
| حقوق الجهات غير المسيطرة | 18 | 12,379,733 | 10,738,652 |
| **إجمالي حقوق الملكية** | | 280,267,631 | 268,555,170 |
| **مطلوبات غير متداولة** | | | |
| مكافأة نهاية الخدمة للموظفين | 19 | 1,073,375 | 1,118,879 |
| تمويل من الغير - الجزء غير المتداول | 21 | 96,740,402 | 86,969,761 |
| | | 97,813,777 | 88,088,640 |
| **مطلوبات متداولة** | | | |
| ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى | 22 | 10,578,282 | 11,275,254 |
| تمويل من الغير - الجزء المتداول | 21 | 23,167,474 | 14,490,000 |
| | | 33,745,756 | 25,765,254 |
| **إجمالي المطلوبات** | | 131,559,533 | 113,853,894 |
| **إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات** | | 411,827,164 | 382,409,064 |

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

**عبدالفتاح محمد رفيع معرفي**
رئيس مجلس الإدارة

**عدوان محمد العدواني**
نائب رئيس مجلس الإدارة

**الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.**
**وشركاتها التابعة**
**دولة الكويت**

AL-TIJARIA التجارية

## بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

| | إيضاحات | 2014<br>دينار كويتي | 2013<br>دينار كويتي |
|---|---|---|---|
| **الإيرادات** | | | |
| صافي أرباح استثمارات عقارية | 23 | 29,452,543 | 24,785,606 |
| أرباح أراضي وعقارات بغرض المتاجرة | | 232,606 | 11,153,121 |
| التغير في القيمة العادلة للمشاريع قيد التنفيذ | 5 | - | 878,461 |
| صافي أرباح إستثمارات في شركات زميلة | 7 | 1,607,115 | 459,969 |
| صافي أرباح استثمارات | 24 | 1,290,240 | 1,641,068 |
| صافي خسائر فندقية | 25 | (860,829) | (1,028,285) |
| فروقات تقييم عملة | | (188,437) | (48,941) |
| إيرادات أخرى | | 135,974 | 140,732 |
| إجمالي الإيرادات | | 31,669,212 | 37,981,731 |
| **المصاريف والأعباء الأخرى** | | | |
| تكاليف موظفين | | (2,979,176) | (2,601,182) |
| مصاريف وأعباء أخرى | | (1,074,137) | (1,020,223) |
| أعباء تمويل | | (4,622,229) | (4,335,442) |
| انخفاض في القيمة | 26 | (194,434) | (10,363,975) |
| مخصصات | 27 | (477,069) | (2,501,749) |
| إجمالي المصروفات | | (9,347,045) | (20,822,571) |
| **صافي الربح قبل الإستقطاعات** | | 22,322,167 | 17,159,160 |
| حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي | | (161,227) | (135,408) |
| ضريبة دعم العمالة الوطنية | | (498,163) | (416,804) |
| مصروف الزكاة | | (126,918) | (130,370) |
| مكافأة أعضاء مجلس الإدارة | | - | (120,000) |
| **صافي ربح السنة** | | 21,535,859 | 16,356,578 |
| **يوزع كما يلي :** | | | |
| مساهمي الشركة الأم | | 18,922,382 | 15,016,495 |
| حقوق الجهات غير المسيطرة | | 2,613,477 | 1,340,083 |
| | | 21,535,859 | 16,356,578 |
| **ربحية السهم لمساهمي الشركة الأم (فلس)** | 28 | 11.21 | 8.83 |

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 23. صافي أرباح استثمارات عقارية

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| إيرادات تأجير عقارات | 14,128,147 | 12,879,342 |
| مصاريف تشغيل | (3,233,691) | (2,992,717) |
| صافي إيرادات تأجير عقارات | 10,894,456 | 9,886,625 |
| أرباح بيع | 4,131,140 | - |
| التغير في القيمة العادلة (إيضاح 6) | 14,426,947 | 14,898,981 |
| | 29,452,543 | 24,785,606 |

### 24. صافي أرباح استثمارات

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **استثمارات متاحة للبيع** | | |
| أرباح بيع | 118 | 997,510 |
| توزيعات نقدية | 787,502 | 485,710 |
| | 787,620 | 1,483,220 |
| **استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل** | | |
| أرباح بيع | 106,650 | 27,218 |
| التغير في القيمة العادلة | (17,044) | (11,782) |
| توزيعات نقدية | 413,014 | 142,412 |
| | 502,620 | 157,848 |
| | 1,290,240 | 1,641,068 |

### 25. صافي خسائر فندقية

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| صافي إيرادات فندقية | 5,204,184 | 5,062,495 |
| مصاريف تشغيل | (6,065,013) | (6,090,780) |
| | (860,829) | (1,028,285) |

تتضمن مصاريف التشغيل مصروف إستهلاك مبنى الفندق وتجهيزاته بمبلغ 2,164,125 دينار كويتي عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 (2,225,661 دينار كويتي – 2013).

### 26. انخفاض في القيمة

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع | 294,022 | 5,564,378 |
| انخفاض/ (رد) انخفاض في قيمة استثمارات في شركات زميلة | (171,302) | 4,799,597 |
| إنخفاض ذمم وأرصدة مدينة أخرى | 71,714 | - |
| | 194,434 | 10,363,975 |

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 27. مخصصات

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| (رد مخصص)/ مخصص مطالبات | (647,528) | 1,354,597 |
| مخصص ديون مشكوك في تحصيلها | 1,124,597 | 1,147,152 |
| | 477,069 | 2,501,749 |

### 28. ربحية السهم لمساهمي الشركة الأم

يتم احتساب ربحية السهم بقسمة صافي ربح السنة المتاح لمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الاسهم العادية الذي يتم تحديده على أساس عدد الأسهم القائمة لرأس المال المصدر خلال السنة أخذا في الاعتبار المتوسط المرجح لأسهم الخزينة، وفيما يلي بيان حساب ربحية السهم:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| صافي ربح السنة (دينار كويتي) | 18,922,382 | 15,016,495 |
| **المتوسط المرجح لعدد الاسهم :** | | |
| المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة لرأس المال (سهم) | 1,701,987,750 | 1,701,987,750 |
| المتوسط المرجح لأسهم الخزينة القائمة خلال السنة (سهم) | (14,322,724) | (1,537,311) |
| المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (سهم) | 1,687,665,026 | 1,700,450,439 |
| ربحية السهم الأساسية (فلس) | 11.21 | 8.83 |

### 29. توزيعات

انعقدت الجمعية العامة السنوية للمساهمين في 26 مارس 2014 وتم اعتماد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 واعتماد اقتراح مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بواقع 6% من رأس المال بعد استبعاد أسهم الخزانة على المساهمين المقيدين في تاريخ انعقاد الجمعية العامة العادية.
بتاريخ 22 فبراير 2015، اقترح مجلس إدارة الشركة الأم توزيع أرباح نقدية بواقع 6% و أسهم منحة بواقع 5% عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.
إن هذا الاقتراح خاضع لموافقة المساهمين في الجمعية العامة للشركة والجهات الرقابية.

### 30. المعاملات مع الأطراف ذات الصلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في مساهمي المجموعة الذين لهم تمثيل في مجلس الإدارة وأعضاء مجلس الإدارة وأفراد الإدارة العليا والشركات الزميلة والشركات التي يكون للشركة تمثيل في مجلس إدارتها. وتتمثل المعاملات الهامة مع الأطراف ذات الصلة والأرصدة الناتجة عن تلك المعاملات في الآتي:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | دينار كويتي | دينار كويتي |
| **المعاملات** | | |
| مزايا الإدارة العليا | 1,195,191 | 965,131 |
| **الأرصدة** | | |
| ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى (إيضاح 11) | 154,107 | 1,160,301 |

تخضع جميع المعاملات مع الأطراف ذات الصلة لموافقة الجمعية العامة للمساهمين، إن أرصدة المستحق من/إلى أطراف ذات صلة لا تحمل أي فوائد وتستحق عند الطلب.

1.3
78

١٢

AL-TIJARIA التجارية

Ref: 00516/2015

التاريخ: 22 فبراير 2015

*السيد/ مدير عام سوق الكويت للأوراق المالية المحترم.*
*دولة الكويت*

تحية طيبة وبعد.

*الموضوع: الإفصاح عن اجتماع مجلس ادارة الشركة التجارية العقارية (ش.م.ك.عامة)*

بالإشارة إلى الموضوع المذكور أعلاه وإلى قرار لجنة سوق الكويت للأوراق المالية رقم (5) لسنة 1999بشأن الإفصاح عن قيام الشركة بعقد اجتماع لمجلس الإدارة. وعملاً بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./إ.م./2012/2) بتاريخ 2012/6/5.

يسرنا أن نبلغكم بأنه قد تم عقد اجتماع مجلس إدارة الشركة التجارية العقارية رقم (2015/1) وذلك اليوم " الأحد" الموافق 22 فبراير 2015 في تمام الساعة 12:30 بعد الظهر. حيث تم اتخاذ القرارات التالية:

أولا: تمت المصادقة على محضر اجتماع مجلس الإدارة رقم (2014/6) المؤرخ في 9 نوفمبر 2014.

ثانيا: تم اعتماد البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

هذا وتجدون مرفق طية النموذج رقم (1) البيانات المالية السنوية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر بالإضافة إلى بيان المركز المالي المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014. وإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير...

صالح أحمد العريان
الرئيس التنفيذي
لمجموعة الشئون الإدارية والقانونية

تم الاستلام

1.2
78

AL-TIJARIA التجارية

Ref: 00465/2015

التاريخ: 16 فبراير 2015

*السيد/ مدير عام سوق الكويت للأوراق المالية المحترم.*
*دولة الكويت*

تحية طيبة وبعد.

*الموضوع: الافصاح عن اجتماع مجلس ادارة الشركة التجارية العقارية (ش.م.ك.عامة)*

بالإشارة إلى الموضوع المذكور أعلاه وإلى قرار لجنة سوق الكويت للأوراق المالية رقم (5) لسنة 1999بشأن الإفصاح عن قيام الشركة بعقد اجتماع لمجلس الإدارة. وعملاً بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./إ.م./2012/2) بتاريخ 2012/6/5.

يسرنا أن نبلغكم بأنه قد تقرر عقد اجتماع مجلس إدارة الشركة التجارية العقارية رقم (2015/1) وذلك اليوم " الأحد" الموافق 22 فبراير 2015 في تمام الساعة 12:30 بعد الظهر. وذلك لمناقشة بنود جدول الأعمال التالية:

أولا: اعتماد محضر اجتماع مجلس الإدارة رقم (2014/6) المؤرخ في 9 نوفمبر 2014.

ثانيا: مناقشة واعتماد البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

ثالثا: ما يستجد من أعمال.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير...

سوق الكويت للأوراق المالية
السجل العام
التاريخ: 16 FEB 2015

صالح أحمد العريان
الرئيس التنفيذي
لمجموعة الشئون الإدارية والقانونية

1خ

1.1
78

AL-TIJARIA التجارية

Ref: 00464/2015

التاريخ: 16 فبراير 2015

*السيد/ مدير عام هيئة أسواق المال المحترم.*
*دولة الكويت*

تحية طيبة وبعد.

*الموضوع: الافصاح عن اجتماع مجلس ادارة الشركة التجارية العقارية (ش.م.ك.عامة)*

بالإشارة إلى الموضوع المذكور أعلاه. وعملاً بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. وتعليمات هيئة أسواق المال بشأن الافصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها رقم (هـ.أ.م./ق.ر./إ.م./2012/2) بتاريخ 2012/6/5.

يسرنا أن نبلغكم بأنه قد تقرر عقد اجتماع مجلس إدارة الشركة التجارية العقارية رقم (2015/1) وذلك اليوم " الأحد" الموافق 22 فبراير 2015 في تمام الساعة 12:30 بعد الظهر. وذلك لمناقشة بنود جدول الأعمال التالية:

أولا: اعتماد محضر اجتماع مجلس الإدارة رقم (2014/6) المورخ في 9 نوفمبر 2014.

ثانيا: مناقشة واعتماد البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

ثالثا: ما يستجد من أعمال.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير...

هيئة أسواق المال - الكويت
التاريخ:
الوقت:
المستلم:

صالح أحمد العريان
الرئيس التنفيذي
لمجموعة الشئون الإدارية والقانونية