

**بيت الأوراق المالية ش.م.ك. (مقفلة)
والشركات التابعة**

**البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2011**

**تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
إلى حضرات السادة مساهمي
بيت الأوراق المالية ش.م.ك. (مقفلة)**

تقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لبيت الأوراق المالية ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") والشركات التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2011 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة المتعلقة به للسنة المنتهية بذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

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

مسؤولية مراقبي الحسابات

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

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

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

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
إلى حضرات السادة مساهمي
بيت الأوراق المالية ش.م.ك. (مقفلة) (تتمة)
تقرير حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

الرأي

في رأينا أن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2011 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت.

التأكيد على أمر

بدون التحفظ في رأينا، نلفت الانتباه إلى الإيضاح 2 حول البيانات المالية المجمعة والذي يبين أن المتطلبات المتداولة للمجموعة قد تجاوزت موجوداتها المتداولة بمبلغ 59,836,068 دينار كويتي (2010: 41,956,416 دينار كويتي). تعتمد قدرة المجموعة في متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية على توفر الدعم المستمر من المقرضين (أي إعادة هيكلة المراجعة الدائنة التي تحمل فائدة من قصيرة الأجل إلى متوسطة / طويلة الأجل) ومن المساهمين وعلى قدرة المجموعة على تحسين الأرباح وتدفقاتها النقدية. ومع ذلك، فقد تم إعداد البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ الاستمرارية.

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً أن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر ، وأنها قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق ، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات التجارية لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له والنظام الأساسي للشركة الأم وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية . حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 مخالفات لقانون الشركات التجارية لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له أو النظام الأساسي للشركة الأم على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط المجموعة أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011.



علي عبد الرحمن الحساوي
مراقب حسابات مرخص فئة (أ) رقم 30
Rödl الشرق الأوسط
برقان - محاسبون عالميون



وليد عبد الله العصيمي
سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ
من العيبان والعصيمي وشركاهم
عضو في إرنست ويونغ

بيت الأوراق المالية ش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة

بيان الدخل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	إيضاحات	العمليات المستمرة: الإيرادات
			من أنشطة الاستثمار
(683,019)	(9,378,019)		خسارة محققة من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
3,184,868	48,670		ربح محقق من بيع أصول مالية متاحة للبيع
465,328	260,067		توزيعات أرباح وعائد على مديني مراهبة
(1,738,719)	(757,303)	14	حصة في نتائج شركات شقيقة
-	9,371,254	14	ربح محقق من بيع استثمار في شركة تابعة
-	2,384,893	14	الربح المخفف الناتج عن فقدان السيطرة على شركة تابعة
493,048	-	14	ربح محقق من بيع استثمار في شركة شقيقة
(4,600,705)	-	15	خسارة محققة من بيع عقارات استثمارية
-	(1,318,778)	10	دفعة مقبلة مشطوبة
952,679	1,216,298	31	إيرادات أتعاب إدارة
-	13,341,944	14	ربح محقق من بيع حقوق أولوية استثمار في شركة تابعة سابقا
2,107,465	2,063,584	5	إيرادات خدمات استثمارية
180,945	17,232,610		إجمالي الإيرادات من أنشطة الاستثمار
			من الأنشطة التجارية
7,622,784	9,333,269		بيع بضائع وخدمات
(4,772,757)	(6,013,366)		تكلفة المبيعات
2,850,027	3,319,903		إجمالي الربح من الأنشطة التجارية
223,902	295,323	6	إيرادات أخرى
3,254,874	20,847,836		مجموع الإيرادات
			المصروفات
3,721,131	3,135,076		تكاليف موظفين
773,551	991,895		مصروفات بيع وتوزيع
3,925,082	3,050,529		مصروفات عمومية وإدارية
8,419,764	7,177,500		إجمالي المصروفات
			الربح (الخسارة) قبل خسائر الانخفاض في القيمة وتعديلات القيمة العادلة وأعباء مراهبات دائنة والضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(5,164,890)	13,670,336		خسارة غير محققة على أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(10,160,807)	(1,697,580)	13	خسارة انخفاض قيمة أصول مالية متاحة للبيع
(757,640)	(1,103,703)	13	أرباح غير محققة من التغير في القيمة العادل للاستثمار المتبقي في شركة تابعة سابقاً
-	53,005,981	14	إعادة إدراج احتياطي ترجمة عملات أجنبية من بيع شركة تابعة سابقا
-	(2,611,394)	14	خسارة انخفاض قيمة استثمار في شركة شقيقة
-	(4,765,994)	14	خسارة غير محققة من عقارات استثمارية
(84,196)	(3,905)	15	خسارة انخفاض قيمة عقار وآلات ومعدات
(5,919)	-	16	أعباء مراهبات دائنة
(11,068,394)	(5,717,224)	24	ضرائب
-	(1,670,009)		
(27,241,846)	49,106,508		الربح (الخسارة) من العمليات المستمرة
			العمليات الموقوفة:
(3,737,180)	-	7	الخسارة من العمليات الموقوفة
(30,979,026)	49,106,508		ربح (خسارة) السنة
			الخاص ب:
(29,897,718)	49,622,690		مساهمي الشركة الأم
(1,081,308)	(516,182)		الحصص غير المسيطرة
(30,979,026)	49,106,508		ربح (خسارة) السنة
(46.9) فلس	77.8 فلس	8	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمساهمي الشركة الأم
(41.0) فلس	77.8 فلس	8	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخففة من العمليات المستمرة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 34 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الدخل الشامل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011

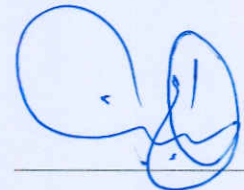
2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	إيضاحات	
(30,979,026)	49,106,508		ربح (خسارة) السنة
			إيرادات شاملة أخرى:
(684,671)	(2,260,213)		ترجمة عملات أجنبية
(102,308)	399,404		التغيرات المتراكمة في حقوق ملكية شركات شقيقة
825,551	(437,217)	13	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
38,572	(2,298,026)		(خسائر) إيرادات شاملة أخرى للسنة
(30,940,454)	46,808,482		إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة
			الخاصة بـ:
(29,731,893)	49,392,482		مساهمي الشركة الأم
(1,208,561)	(2,584,000)		الحصص غير المسيطرة
(30,940,454)	46,808,482		

بيت الأوراق المالية ش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة

بيان المركز المالي المجمع

في 31 ديسمبر 2011

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	إيضاحات	
			الأصول
21,698,448	3,272,433	9	النقد والنقد المعادل
2,860,579	1,492,155	9	استثمارات مرابحة قصيرة الأجل
8,869,031	3,153,744	10	مدينون ومدفوعات مقدماً
1,586,243	1,931,882	11	بضاعة
76,909,213	7,174,634	12	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
4,068,069	-		مدينو مرابحة
19,290,179	4,500,694	13	أصول مالية متاحة للبيع
11,139,945	95,605,974	14	استثمارات في شركات شقيقة
534,995	531,090	15	عقارات استثمارية
15,327,456	14,305,516	16	عقار وآلات ومعدات
<u>162,284,158</u>	<u>131,968,122</u>		إجمالي الأصول
			حقوق الملكية
68,000,000	68,000,000	17	رأس المال
825,551	-		التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
(2,859,626)	(13,907)		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
607,433	545,456	19	احتياطي برنامج شراء أسهم الموظفين
11,376,864	11,376,864	20	احتياطي أسهم الخزينة
(19,867,108)	(19,867,108)	18	أسهم الخزينة
146,326	577,846		التغيرات المتراكمة في حقوق ملكية الشركات الشقيقة
(57,499,343)	(7,876,653)		خسائر متراكمة
730,097	52,742,498		إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
5,451,550	497,949		الحصص غير المسيطرة
<u>6,181,647</u>	<u>53,240,447</u>		إجمالي حقوق الملكية
			المطلوبات
131,230,265	55,609,876	21	مرابحات دائنة
23,183,079	22,043,822	22	دائنون ومصروفات مستحقة
1,689,167	1,073,977	23	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
<u>156,102,511</u>	<u>78,727,675</u>		إجمالي المطلوبات
<u>162,284,158</u>	<u>131,968,122</u>		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات



أيمن عبد الله بودي

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

بيت الأوراق المالية ش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	إيضاحات	أنشطة العمليات
(27,241,846)	49,106,508	7	ربح (خسارة) السنة من العمليات المستمرة خسارة السنة من العمليات الموقوفة تعديلات لـ: خسارة محققة من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل خسارة غير محققة من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل ربح محقق من بيع أصول مالية متاحة للبيع خسارة انخفاض قيمة أصول مالية متاحة للبيع توزيعات أرباح وعائد من مدينو مراهبة حصة في نتائج شركات شقيقة خسارة انخفاض قيمة استثمار في شركة شقيقة ربح محقق من بيع استثمار في شركات شقيقة ربح محقق من بيع استثمار في شركة تابعة سابقا ربح غير محقق من القيمة العادلة للاستثمار المتبقي في شركة تابعة سابقا الربح المخفف الناتج عن فقدان السيطرة على شركة تابعة إعادة إدراج احتياطي تعديل ترجمة عملات أجنبية من بيع استثمار في شركة تابعة سابقا ربح محقق من بيع حقوق أولوية استثمار في شركة تابعة سابقا دفعة مقدمة مشطوبة اتعاب إدارة مشطوبة خسارة بيع عمليات موقوفة خسارة محققة من بيع عقارات استثمارية خسارة غير محققة من عقارات استثمارية خسارة انخفاض قيمة عقار والآلات ومعدات استهلاك مصروف برنامج شراء أسهم للموظفين مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين أعباء مراهبات دائنة
(3,737,180)	-		
683,019	9,378,019		
10,160,807	1,697,580	12	
(3,184,868)	(48,670)		
757,640	1,103,703	13	
(465,328)	(260,067)		
1,738,719	757,303	14	
-	4,765,994	14	
(493,048)	-	14	
-	(9,371,254)	14	
-	(53,005,981)	14	
-	(2,384,893)	14	
-	2,611,394	14	
-	(13,341,944)	14	
-	1,318,778	10	
-	130,941		
220,614	-	7	
8,083,201	-	7 & 15	
84,196	3,905	15	
5,919	-	16	
1,121,268	910,321	16	
42,595	11,896		
198,075	141,812	23	
11,068,394	5,717,224		
(957,823)	(757,431)		ربح العمليات قبل التغيير في رأس المال العامل:
(3,481,528)	2,160,335		مدينون ومدفوعات مقبلا بضاعة
(62,000)	(345,654)		أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل مدينو مراهبة دائنون ومصروفات مستحقة
5,569,453	58,658,980		
18,086	1,057,313		
(511,918)	3,275,230		
574,270	64,048,773		النقد الناتج من العمليات مكافأة نهاية الخدمة للموظفين المدفوعة
(343,019)	(742,609)	23	
231,251	63,306,164		صافي النقد الناتج من أنشطة العمليات
(2,789,437)	(7,941,302)		أنشطة الاستثمار
8,111,656	13,694,957		شراء أصول مالية متاحة للبيع المحصل من بيع أصول مالية متاحة للبيع شراء استثمار في شركات شقيقة المحصل من بيع استثمارات في شركات شقيقة المحصل من بيع شركات تابعة، بالصافي بعد النقد المستبعد المحصل من بيع استثمار في شركة تابعة صافي التدفقات النقدية المستخدمة نتيجة فقدان السيطرة على شركة تابعة توزيعات أرباح وعائد من مراهبات مدينة مستلمة إضافات إلى عقارات استثمارية المحصل من بيع عقارات استثمارية شراء عقار والآلات ومعدات
-	(9,771,668)		
8,447,352	-	7	
11,170,692	-	14	
-	13,846,034	14	
-	(49,461,762)	14	
974,942	260,067		
(738,412)	13,341,944		
33,000,000	-	15	
(1,254,793)	(369,075)	16	
56,922,000	(26,400,805)		صافي النقد (المستخدم في) الناتج من أنشطة الاستثمار
(11,234)	(29,237)		أنشطة التمويل
(11,939)	-		توزيعات أرباح مدفوعة شراء أسهم خزانة المحصل من بيع أسهم خزانة حصة الحصص غير المسيطرة في صافي زيادة رأسمال شركات تابعة حصة الحصص غير المسيطرة في صافي تخفيض رأسمال شركات تابعة توزيعات أرباح مدفوعة إلى الحصص غير المسيطرة صافي سداد مراهبات دائنة صافي (المسدد) المحصل من اتفاقيات بيع وشراء بالاجل أعباء مراهبات دائنة مدفوعة
99,505	-		
220,000	24,991,326	14	
-	(5,519,510)	33	
-	(77,000)		
(38,447,815)	(65,017,217)		
7,750,000	(775,000)		
(16,208,271)	(8,500,512)		
(46,609,754)	(54,927,150)		صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل
10,543,497	(18,021,791)		الزيادة في النقد والنقد المعادل تعديل ترجمة عملات أجنبية النقد والنقد المعادل في 1 يناير
528,229	(1,772,648)		
13,487,301	24,559,027		
24,559,027	4,764,588	9	النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 34 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيت الاوراق المالية بش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011

حقوق ملكية مساهمي الشركة الام

التغيرات	التغيرات		التغيرات		التغيرات		التغيرات		التغيرات		رأس المال	بيانات
	المشاركة في	المشاركة في	المشاركة في	المشاركة في	المشاركة في	المشاركة في	المشاركة في	المشاركة في	المشاركة في			
مجموع حقوق الملكية	الحصص غير المسيطرة	الاجمالي	خسائر مشاركة	حقوق ملكية شركات شقيقة	اسهم خزانة	احتياطي اسهم الخزائنة	احتياطي اسهم الموظفين	احتياطي ترجمة عملات اجنبية	المشاركة في الاعية العامة	المشاركة في الاعية العامة	بيانات	بيانات
ميتار كويتي	ميتار كويتي	ميتار كويتي	ميتار كويتي	ميتار كويتي	ميتار كويتي	ميتار كويتي	ميتار كويتي	ميتار كويتي	ميتار كويتي	ميتار كويتي	ميتار كويتي	ميتار كويتي
6,181,647	5,451,550	730,097	(57,499,343)	146,326	(19,867,108)	11,376,864	607,433	(2,859,626)	825,551	68,000,000	2011	الرصيد في 1 يناير
49,106,508	(516,182)	49,622,690	49,622,690	-	-	-	-	-	-	-	2011	ربح السنة
(2,298,026)	(2,067,818)	(230,208)	-	399,404	-	-	(38,386)	234,325	(825,551)	-	2011	خسائر ايرادات شاملة اخرى للسنة
46,808,482	(2,584,000)	49,392,482	49,622,690	399,404	-	-	(38,386)	234,325	(825,551)	-	2011	اجمالي (الحساب) الايرادات الشاملة للسنة
11,896	3,371	8,525	-	-	-	-	8,525	-	-	-	2011	مصرفوف برنامج شراء الموظفين للاسهم (معلق بشركة تابعة)
24,991,326	24,991,326	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2011	حصة الحصص غير المسيطرة في زيادة اسمال شركة تابعة (ايضاح 14)
(5,519,510)	(5,519,510)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2011	حصة الحصص غير المسيطرة في تخفيض اسمال شركة تابعة (ايضاح 33)
(77,000)	(77,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2011	توزيعات رباح مطووعة الى الحصص غير المسيطرة
(19,156,394)	(21,767,788)	2,611,394	-	32,116	-	-	(32,116)	2,611,394	-	-	2011	فقدان السيطرة على شركة تابعة (ايضاح 14)
53,240,447	497,949	52,742,498	(7,876,653)	577,846	(19,867,108)	11,376,864	545,456	(13,907)	-	68,000,000	2011	الرصيد في 31 ديسمبر

ان الايضاحات المرتبطة من 1 الى 34 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيت الاوراق المالية ش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع (تتمة)
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011

حقوق ملكية مساهمي الشركة الام		التغيرات												
		المتغيرات المشاركة في حقوق ملكية شركات شقيقة	سهم خزانة	احتياطي سهم الخزانة	احتياطي سهم الخزانة	احتياطي برنامح شراء اسهم الموظفين	احتياطي ترجمة عملات الجنبية	التغيرات المشاركة في القيمة العائدة لمساهمينا	احتياطي قانوني	علاوة اصدار اسهم	رأس المال			
مجموع حقوق الملكية	الحصص غير المسيطرة	الإجمالي	خسائر متراكمة	سهم خزانة	احتياطي سهم الخزانة	برنامح شراء اسهم الموظفين	احتياطي ترجمة عملات الجنبية	التغيرات المشاركة في القيمة العائدة لمساهمينا	احتياطي قانوني	علاوة اصدار اسهم	رأس المال			
36,771,940	6,431,592	30,340,348	(57,667,306)	(20,259,641)	11,681,831	573,357	(2,302,208)	-	3,946,731	26,118,950	68,000,000			
(30,979,026)	(1,081,308)	(29,897,718)	(29,897,718)	-	-	-	-	-	-	-	-			
38,572	(127,253)	165,825	-	-	-	-	(557,418)	825,551	-	-	-			
(30,940,454)	(1,208,561)	(29,731,893)	(29,897,718)	-	(102,308)	-	(557,418)	825,551	-	-	-			
-	-	-	30,065,681	-	-	-	-	-	(3,946,731)	(26,118,950)	-			
42,595	8,519	34,076	-	-	-	34,076	-	-	-	-	-			
(11,939)	-	(11,939)	-	(11,939)	-	-	-	-	-	-	-			
99,505	-	99,505	-	404,472	(304,967)	-	-	-	-	-	-			
220,000	220,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
6,181,647	5,451,550	730,097	(57,499,343)	(19,867,108)	11,376,864	607,433	(2,859,626)	825,551	-	-	68,000,000			

الرصيد في 31 ديسمبر 2010

خسارة السنة
ايرادات (خسائر) شاملة لغير
السنة
اجمالي الإيرادات (الخسائر)
الشاملة للسنة
إعطاء الخسائر المتراكمة
(الإيجاح 17)
مصرف برنامح شراء الموظفين
للأسهم (متعلق بشركة تابعة)
شراء اسهم خزانة
بيع اسهم خزانة (الإيجاح 20)
حصة الحصص غير المسيطرة
في زيادة رأسمال شركة تابعة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 34 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

1. معلومات الشركة

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة لبيت الأوراق المالية ش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 وفقاً لقرار مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 10 مايو 2012. إن مساهمي الشركة الأم لهم الحق في تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في الجمعية العمومية السنوية.

إن الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 لم تعقد حتى تاريخ إعداد هذه البيانات المالية المجمعة. وبالتالي فإنه لم يتم اعتماد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 من قبل المساهمين بعد. لا تتضمن البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 أي تعديلات، والتي قد تكون ضرورية، في حال اعتماد الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم للبيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية مقفلة تم تأسيسها وتسجيلها بالكويت في 28 مارس 1982 وتعمل في الاستثمارات والمتاجرة في الأوراق المالية والاستثمار في العقارات وأنشطة التمويل، وفي إدارة المحافظ والصناديق نيابة عن آخرين.

اعتمدت الجمعية العمومية غير العادية لمساهمي الشركة الأم المنعقدة في 30 أبريل 2003 تحويل أنشطة الشركة الأم لكي تتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية اعتباراً من 1 يناير 2003.

يتضمن إيضاح 4 تفاصيل الشركات التابعة.

إن مقر عمل الشركة الأم الرئيسي ومكتبها المسجل يقع في الطابق السابع عشر، برج الداو، شارع خالد بن الوليد، الشرق، ص. ب 26972، الصفاة، 13130، الكويت.

2. المفهوم المحاسبي الأساسي

تتجاوز المطلوبات المتداولة للمجموعة أصولها المتداولة بمبلغ 59,836,068 دينار كويتي (2010: 41,956,416 دينار كويتي). تعتمد قدرة المجموعة في متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية على توفر الدعم المستمر من المقرضين (أي إعادة جدولة المراتب الدائنة التي تحمل أرباح من قصيرة الأجل إلى متوسطة / طويلة الأجل) ومن المساهمين وعلى قدرة المجموعة على تحسين الأرباح وتدفقاتها النقدية.

إن البيانات المالية لا تتضمن أية تعديلات تتعلق بإمكانية استرداد أو تصنيف مبالغ الأصول المسجلة أو تصنيف المطلوبات والتي قد تكون ضرورية في حالة عدم تمكن المجموعة من متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.

3.1 أساس الإعداد

أساس القياس

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدلة بإعادة قياس الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والأصول المالية المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية وفقاً للقيمة العادلة.

العملة الرئيسية وعملة العرض

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

3.2 بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً لتعليمات دولة الكويت لمؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. وتتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 حول المخصص المجمع حيث يتم بدلاً منها التقيد بمتطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام كما هو مبين في السياسة المحاسبية لخسارة انخفاض قيمة الأصول المالية.

3.3 التغييرات في السياسات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة باستثناء تطبيق المعايير الجديدة والمعدلة التالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية التي تسري اعتباراً من 1 يناير 2011.

- معيار المحاسبة الدولي 1: عرض البيانات المالية (تعديل) (يسري اعتباراً من 1 يناير 2011)
- معيار المحاسبة الدولي 24: إفصاحات الطرف ذي العلاقة (معدل) (يسري في 1 يناير 2011)

معيار المحاسبة الدولي 1: عرض البيانات المالية (تعديل):

يوضح التعديل أنه يجوز للمنشأة اختيار عرض تحليل كل بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى ضمن بيان التغييرات في حقوق الملكية أو الإفصاحات حول البيانات المالية المجمعة. إن تطبيق التعديل لم يكن له أي تأثير على المركز المالي أو أداء المجموعة.

معيار المحاسبة الدولي 24 إفصاحات الطرف ذي العلاقة (منقح)

يوضح التعديل تعريف الطرف ذي العلاقة ويبسط تحديد هذه العلاقات وإزالة حالات عدم التوافق عند التطبيق. إن تطبيق التعديل لم يكن له أي تأثير على المركز المالي أو أداء المجموعة.

3.4 معايير صادرة ولكن لم تسري بعد

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

المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية: التصنيف والقياس

يعكس المعيار الدولي للتقارير المالية 9 عند إصداره المرحلة الأولى من مشروع مجلس معايير المحاسبة الدولية لاستبدال معيار المحاسبة الدولي رقم 39 ويسري على تصنيف وقياس الأصول المالية كما هو محدد في معيار المحاسبة الدولي رقم 39. يقوم مجلس معايير المحاسبة الدولية في المراحل اللاحقة بمعالجة تصنيف وقياس المطلوبات المالية ومحاسبة التحوط وعدم التحقق. من المتوقع إتمام هذا المشروع خلال النصف الأول من 2012. إن تطبيق المرحلة الأولى من المعيار الدولي للتقارير المالية 9 سوف يكون له تأثير على تصنيف وقياس الأصول المالية للمجموعة. سوف تقوم المجموعة بتحديد التأثير فيما يتعلق بالمراحل الأخرى، عند الإصدار، لعرضها بصورة شاملة. يسري المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2015.

المعيار الدولي للتقارير المالية 10 البيانات المالية المجمعة

يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 10 محل جزء من معيار المحاسبة الدولي 27 البيانات المالية المجمعة والمستقلة الذي يعالج المحاسبة عن البيانات المالية المجمعة. سوف تتطلب التغييرات المقدمة من خلال المعيار الدولي للتقارير المالية 10 من الإدارة أن تقوم بوضع أحكاماً هامة لتحديد الشركات التي تسيطر عليها، ولذلك يتعين تجميعها من قبل الشركة الأم بالمقارنة بالمتطلبات التي كانت في معيار المحاسبة الدولي 27. يسري هذا المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013.

المعيار الدولي للتقارير المالية 12: الإفصاح عن الحصة في الشركات الأخرى

يتضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 12 كافة الإفصاحات الموجودة سابقاً في معيار المحاسبة الدولي 27 التي تتعلق بالبيانات المالية المجمعة وكذلك كافة الإفصاحات المتضمنة سابقاً في معيار المحاسبة الدولي 31 ومعيار المحاسبة الدولي 28. تتعلق هذه الإفصاحات بحصص المنشأة في الشركات التابعة والترتيبات المشتركة والشركات الشقيقة والمنشآت الهيكلية. ويوجد أيضاً عدد من الإفصاحات الجديدة المطلوبة. يسري هذا المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013.

المعيار الدولي للتقارير المالية 13 قياس القيمة العادلة

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 13 مصدراً واحداً لإرشادات حول المعايير الدولية للتقارير المالية لكافة قياسات القيمة العادلة. لا يغير المعيار توقيت ضرورة استخدام المنشأة للقيمة العادلة، ولكن يقدم إرشادات حول كيفية قياس القيمة العادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية عندما يكون من الضروري تحديد القيمة العادلة أو عندما يسمح بتطبيقها. تقوم المجموعة حالياً بتقييم التأثير الذي سينتج عن هذا المعيار على المركز والأداء المالي. يسري هذا المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013.

3.4 معايير صادرة ولكن لم تسري بعد (تتمة)

تحسينات المعايير الدولية للتقارير المالية

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2010 المجموعة الثالثة من التعديلات على بعض المعايير حيث يهدف بصورة رئيسية إلى إزالة حالات عدم التوافق وتقديم التوضيحات حول نصوص هذه المعايير. توجد أحكام انتقالية منفصلة لكل معيار. لقد نتج عن تطبيق التعديلات التالية تغييرات في السياسات المحاسبية، ولكن ليس له تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

- المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية: الإفصاحات

المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية - الإفصاحات

إن الغرض من التعديل هو تبسيط الإفصاحات المقدمة من خلال تقليل حجم الإفصاحات حول الضمانات المحتفظ بها وتحسين الإفصاحات من خلال متطلبات نوعية لوضع المعلومات الكمية في السياق.

4. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة للسنة المنتهية كما في 31 ديسمبر 2011.

يتم تجميع الشركات التابعة بالكامل من تاريخ الحيازة، وهو تاريخ حصول المجموعة على السيطرة، ويستمر التجميع حتى تاريخ توقف هذه السيطرة. وتعد البيانات المالية للشركات التابعة لنفس الفترة المحاسبية للشركة الأم باستخدام سياسات محاسبية موحدة. يتم عند التجميع استبعاد كافة الأرصدة والمعاملات فيما بين المجموعة وأية أرباح وخسائر غير محققة ناتجة من التعاملات فيما بين شركات المجموعة وتوزيعات الأرباح.

تتعلق الخسائر في الشركة التابعة بالحصص غير المسيطرة حتى لو أنت إلى ظهور عجز.

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية لشركة تابعة، مع عدم فقدان السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية. إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها:

- تستبعد أصول (بما في ذلك الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة.
- تستبعد القيمة الدفترية لأي حصص غير مسيطرة.
- تستبعد فروق تحويل العملات الأجنبية المتراكمة المسجلة في حقوق الملكية.
- تحقق القيمة العادلة للمقابل المستلم.
- تحقق القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به.
- تحقق أي فائض أو عجز في بيان الدخل المجموع.
- تعيد تصنيف حصة الشركة الأم من البنود المسجلة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى بيان الدخل المجمع أو الأرباح المحتفظ بها، متى كان ذلك مناسباً.

فيما يلي الشركات التابعة للمجموعة:

اسم الشركة	بلد التأسيس	نسبة الملكية %
		2011
		2010
بنك جيتهاوس بي إل سي (انظر إيضاح 14)	المملكة المتحدة	80%
شركة بيت الأوراق العقارية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	92%
شركة بيت الأوراق العالمية للاستشارات الاقتصادية والمالية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	100%
شركة التكنولوجيا الحديثة لتعبئة مياه الشرب ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	95%
شركة كويت بوكس لصناعة الكرتون ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	100%
شركة بيت الأوراق للاستشارات الصناعية ذ.م.م.	الكويت	100%
شركة سجي العقارية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	90%
شركة صناعات الكيبلات الحديثة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	100%

4. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

اسم الشركة	بلد التأسيس	نسبة الملكية % 2011	نسبة الملكية % 2010
محتفظ بها من خلال شركة بيت الأوراق العقارية: شركة الإمارات و الكويت العقارية ذ.م.م.	الإمارات	80%	80%
محتفظ بها من خلال شركة بيت الأوراق العالمية: شركة بيت الأوراق العالمية - الولايات المتحدة الأمريكية ذ.م.م.	الولايات المتحدة الأمريكية	100%	100%
شركة بيت الأوراق العالمية - فرنسا إس إيه إس	فرنسا	100%	100%

دمج الأعمال والشهرة

يتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الحيابة المحاسبية. تقاس تكلفة الحيابة وفقاً لمجموع المقابل المحول، ويقاس بالقيمة العادلة في تاريخ الحيابة وقيمة أي حصص غير مسيطرة في الشركة المشتراة. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، تختار المجموعة قياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الأصول المحددة للشركة المشتراة. تدرج تكاليف الحيابة المتكبدة في المصروفات الإدارية.

عندما تقوم المجموعة بحيابة أعمال، تقوم بتقييم الأصول والمطلوبات المالية المقدره لغرض تحديد التصنيف المناسب وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الحيابة. يتضمن هذا الفصل بين المشتقات المتضمنة في العقد الأصلي للشركة المشتراة.

عند تحقيق دمج الأعمال على مراحل، فإن القيمة العادلة في تاريخ الحيابة لحصة ملكية المشتري المحتفظ بها سابقاً في الشركة المشتراة يتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة كما في تاريخ الحيابة من خلال بيان الدخل المجمع.

إن أي مقابل محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سوف يتم إدراجه بالقيمة العادلة في تاريخ الحيابة. إن التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة للمقابل المحتمل الذي من المقدر أن يكون أصل أو التزام، سوف يتم إدراجها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39 إما في الأرباح أو الخسائر أو كتغير في الإيرادات الشاملة الأخرى. عند تصنيف المقابل المحتمل كحقوق ملكية، لا يعاد قياسه حتى يتم تسويته نهائياً ضمن حقوق الملكية.

في البداية يتم قياس الشهرة بالتكلفة وهو عبارة عن الزيادة في إجمالي المقابل المحول والمبلغ المحقق للحصص غير المسيطرة بالزيادة عن صافي الأصول المحددة المشتراة والمطلوبات. في حال كون ذلك المقابل أقل من القيمة العادلة من صافي أصول الشركة التابعة المشتراة، يتم تسجيل الفرق ضمن بيان الدخل المجمع.

بعد التسجيل المبدئي، يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصاً أي خسائر متراكمة من انخفاض القيمة. لغرض اختبار انخفاض القيمة، يتم توزيع الشهرة المكتسبة في دمج الأعمال، من تاريخ الحيابة، إلى كل وحدة من وحدات المجموعة لإنتاج النقد التي من المتوقع أن تستفيد من دمج الأعمال بصرف النظر عن تخصيص الأصول أو المطلوبات الأخرى للشركة المشتراة إلى هذه الوحدات.

عندما تشكل الشهرة جزءاً من وحدة إنتاج النقد ويتم استبعاد جزءاً من العمليات بداخل الوحدة، يتم إدراج الشهرة المرتبطة بالعمليات المستبعدة في القيمة الدفترية للعمليات عند تحديد الربح أو الخسارة الناتجة عن استبعاد العمليات. يتم قياس الشهرة المستبعدة في هذه الحالة على أساس القيمة النسبية للعمليات المستبعدة والجزء المحتفظ به من وحدة إنتاج النقد.

تحقق الإيرادات

1. تتحقق الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع الاستثمارات والعقارات عندما تنتقل المخاطر والمزايا إلى المشتري.
2. تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في استلام دفعات الأرباح.
3. تتحقق إيرادات أتعاب الإدارة عند تقديم الخدمات.
4. تتحقق إيرادات خدمات استثمارية عند تقديم الخدمات.
5. تتحقق مبيعات البضاعة عندما تنتقل مخاطر ومزايا الملكية إلى المشتري ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق منها.

النقد والنقد المعادل

لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمع، يتضمن النقد والنقد المعادل النقد والأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل التي يسهل تحويلها إلى مبالغ نقدية معروفة ذات تواريخ استحقاق أصلية تصل إلى ثلاثة أشهر من تاريخ الحيابة والتي لا تتعرض لمخاطر كبيرة من التغيير في القيمة.

4. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

بضاعة

يتم تقييم البضاعة بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. إن التكاليف هي تلك المصروفات المتكبدة حتى يصل كل منتج إلى موقعه وحالته الحالية ويتم احتسابها كما يلي:

- مواد خام وبنود غير جاهزة وقطع غيار
- تكلفة الشراء على أساس المتوسط الموزون
- بضاعة جاهزة
- التكلفة المباشرة للمواد والعمالة زائداً المصروفات غير المباشرة استناداً إلى المستوى الطبيعي للنشاط

إن صافي القيمة الممكن تحقيقها هي سعر البيع المقدر ضمن السياق الطبيعي للأعمال، ناقصاً التكلفة المقدر حتى الإتمام والتكاليف المقدر اللازمة للبيع.

الأصول والمطلوبات المالية

تصنف المجموعة الأصول و المطلوبات المالية كـ " استثمارات مرابحة قصيرة الأجل" أو " مدينين ومدفوعات مقدماً" أو "قروض ومدينون" أو "أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" أو "أصول مالية متاحة للبيع" أو "مطلوبات مالية".

تسجل المجموعة الأصول و المطلوبات المالية في التاريخ الذي تصبح فيه طرفاً في الأحكام التعاقدية لتلك الأدوات. تتحقق عمليات الشراء الاعتيادية للأصول المالية باستخدام تاريخ المتاجرة المحاسبي. لا تتحقق المطلوبات المالية ما لم يتم أحد الأطراف بتنفيذ التزاماته أو أن يكون العقد عقد مشتقات.

يتم قياس الأصول و المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة (سعر المعاملة) زائداً - إذا كان الأصل أو الالتزام المالي غير مدرج بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل، تكاليف المعاملات المباشرة. يتم تسجيل تكاليف المعاملات على الأصول المالية والمطلوبات المالية المرجحة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل كمصروف على الفور بينما يتم إطفائها بالنسبة لأدوات الدين الأخرى.

الأصول المالية

استثمارات مرابحة قصيرة الأجل

تمثل استثمارات المرابحة قصيرة الأجل المبالغ المستحقة من مؤسسات مالية على أساس السداد المؤجل للأصول المباعة بموجب ترتيبات مرابحة. تدرج استثمارات المرابحة قصيرة الأجل بإجمالي مبلغ المدينين بالصافي بعد الأرباح المستحقة المؤجلة. يتم تسجيل الأرباح المستحقة كإيرادات على أساس نسبي زمني مع الأخذ في الاعتبار معدل الربح المتعلق بها والرصيد القائم.

مدينون

يدرج المدينون بمبلغ الفاتورة الأصلي ناقصاً مخصص لقاء أي مبالغ مشكوك في تحصيلها. يتم تقدير المبالغ المشكوك في تحصيلها عندما يعد تحصيل المبالغ بالكامل أمراً غير ممكناً. تشطب الديون المعدومة عند تكبدها.

قروض ومدينون

تمثل القروض والمدينون أصول مالية غير مشتقة ذات مدفوعات ثابتة أو محددة لا يتم تسعيرها في سوق نشط ويشار إليها كتمويلات مرابحة. تدرج هذه القروض والمدينون بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي ناقصاً أي مخصص انخفاض القيمة.

أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

إن الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل تتضمن أصول مالية تُصنف بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل إذا تم إدارتها وتم تقييم أدائها على أساس قياس القيمة العادلة بصورة موثوق منها وفقاً لإستراتيجية الإستثمار الموثقة.

بعد التحقق المبدئي، يُعاد قياس الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل بالقيمة العادلة مع إدراج كل التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجمع.

4. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأصول والمطلوبات المالية (تتمة)

الأصول المالية (تتمة)

أصول مالية متاحة للبيع

تمثل الأصول المالية المتاحة للبيع تلك الأصول المالية غير المشتقة المصنفة كمتاحة للبيع أو التي لا يتم تصنيفها كأصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو أصول مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق أو قروض ومدينون.

بعد التحقق المبني، يتم قياس الأصول المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح والخسائر ضمن بند منفصل في الإيرادات الشاملة الأخرى، حتى يتم استبعاد تلك الأصول المالية أو عند تحديد وجود انخفاض في قيمتها، حيث يتم في ذلك الوقت إدراج الأرباح والخسائر المتركمة المسجلة سابقاً ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى في بيان الدخل المجمع. إن الأصول المالية التي يتعذر قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق منها، يتم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت.

القيمة العادلة

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المتاجر بها في سوق مالية نشطة كما في تاريخ التقارير المالية بالرجوع إلى سعر السوق المعلن أو عروض أسعار المتداولين (سعر الشراء لمراكز الشراء وسعر الطلب لمراكز البيع) بدون أي خصم لتكاليف المعاملة.

بالنسبة للاستثمارات في صناديق مشتركة، تتحدد القيمة العادلة استناداً إلى صافي قيمة الأصول المدرجة من قبل مدراء الصندوق.

بالنسبة للأدوات المالية غير المتاجر بها في أسواق نشطة، تتحدد القيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم، مثل معاملات حبيثة في السوق بشروط تجارية بحتة أو الرجوع إلى القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير أو مضاعف الربحية أو استناداً إلى التدفقات النقدية المتوقعة للاستثمار المخصصة بالمعدلات الحالية المطبقة للبيود التي لها شروط وسمات مخاطر مماثلة. تأخذ تقديرات القيمة العادلة في الحسبان عوائق السيولة وتقييم أي انخفاض في القيمة.

ترج الأصول التي لا يتوفر لقيمتها العادلة قياسات موثوق منها والتي لا يمكن الحصول على معلومات حول قيمتها العادلة بالتكلفة المبنيّة ناقصاً انخفاض القيمة.

إن تحليل القيمة العادلة للأدوات المالية والتفاصيل الإضافية حول كيفية قياسها مبينة في إيضاح 27.

عدم التحقق

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

- ينتهي الحق في التدفقات النقدية من الأصل أو
- عندما تقوم المجموعة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصول أو تتحمل المجموعة التزام بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير إلى طرف ذي علاقة بموجب ترتيب "القبض والدفع" وعندما إما (أ) أن تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) أن لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكن حولت السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في التدفقات النقدية من الأصل ولم تقم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل أو لم تقم بتحويل السيطرة على الأصل، يتم تسجيل الأصل بمقدار استمرار المجموعة في السيطرة على الأصل، ويتحقق الأصل الجيد بمقدار استمرار سيطرة المجموعة على هذا الأصل. في هذه الحالة، تقوم المجموعة أيضاً بتسجيل الالتزام ذات الصلة. ويتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة. يتم قياس السيطرة المستمرة التي تأخذ شكل ضمان على الأصل المحول بالقيمة الدفترية الأصلية لذلك الأصل أو الحد الأقصى للمقابل المطلوب سداده من المجموعة أيهما أقل.

4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة الأصول المالية وعدم إمكانية تحصيلها

يتم بتاريخ كل تقارير مالية التقدير فيما إذا كان هناك دليل موضوعي على أن أصل مالي محدد قد انخفضت قيمته. فإذا ما توفر مثل ذلك الدليل، يتم تسجيل أي خسارة من انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع. يتم تحديد انخفاض القيمة كما يلي:

- بالنسبة للأصول المدرجة بالقيمة العادلة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة، ناقصاً أي خسارة انخفاض قيمة المدرجة سابقاً في بيان الدخل المجموع.
- بالنسبة للأصول المدرجة بالتكلفة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بمعدل عائد السوق الحالي لأصل مالي مشابه.
- بالنسبة للأصول المدرجة بالتكلفة المطفأة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بمعدل الربح الفعلي الأصلي.

يتم تسجيل عكس خسائر انخفاض القيمة في حالة وجود دلالة على أن خسائر الانخفاض في القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو أنها قد انخفضت. بالنسبة لأدوات حقوق الملكية المصنفة كأصول مالية متاحة للبيع، لا يتم عكس خسائر انخفاض القيمة من خلال بيان الدخل المجموع. إن أي زيادة في القيمة العادلة لاحقة لتسجيل خسارة انخفاض القيمة يتم تسجيلها مباشرة ضمن الأرباح الشاملة الأخرى.

إضافة إلى ذلك، وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم احتساب الحد الأدنى للمخصصات العامة على كافة التسهيلات الائتمانية السارية (بالصافي بعد بعض فئات الضمانات) التي لم يتم تكوين مخصص لها على وجه الخصوص.

في مارس 2007، أصدر بنك الكويت المركزي تعميماً بالتعديل على أساس احتساب الحد الأدنى للمخصصات العامة على التسهيلات لتغيير المعدل من 2% إلى 1% للتسهيلات النقدية وإلى 0.5% للتسهيلات غير النقدية. وقد تم تطبيق المعدلات المطلوبة اعتباراً من 1 يناير 2007 على صافي الزيادة في التسهيلات، بالصافي بعد استبعاد بعض فئات الضمانات خلال فترة التقرير. إن المخصص العام الذي يزيد عن المعدل الحالي بنسبة 1% بالنسبة للتسهيلات النقدية وبنسبة 0.5% بالنسبة للتسهيلات غير النقدية تم الاحتفاظ به كمخصص عام حتى أصدر بنك الكويت المركزي تعميماً جديداً في نوفمبر 2008 مقررراً تحويل الفائض في المخصص العام إلى بيان الدخل المجموع للعام المنتهي في 31 ديسمبر 2008 على أن يتم تحويل مبلغ مماثل من الأرباح القابلة للتوزيع عن نفس العام إلى الاحتياطي العام.

المطلوبات المالية

يتم قياس المطلوبات المالية لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي.

مرابحات دائنة

تمثل المرابحات الدائنة المبالغ المستحقة على أساس الدفع المؤجل لأصول تم شراؤها وفقاً لترتيبات مرابحة. تدرج المرابحات الدائنة بإجمالي المبلغ الدائن، بالصافي بعد الربح المؤجل المستحق. ويتم تحميل الربح المؤجل كمصروف على أساس نسبي زمني يأخذ في الاعتبار معدل الربح المتعلق بها والرصيد القائم. تصنف المرابحات الدائنة كـ "مطلوبات مالية".

الدائنون

يتم قيد الدائنين عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء بضائع أو خدمات تم تسلمها، سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر. يصنف بعض الدائنون كـ "مطلوبات مالية".

عم التحقق

يتم إنهاء تحقق التزام مالي عندما يتم الإعفاء من الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس الممول بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كإنهاء تحقق للالتزام الأصلي وتحقق للالتزام الجديد، ويبرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجموع.

المقاصة

يتم إجراء مقاصة بين الأصول والمطلوبات المالية عندما يكون للمجموعة حق قانوني ملزم بذلك وعندما تعترف المجموعة تسوية تلك المطلوبات إما بصافي قيمتها أو تحقيق الأصول وتسوية الالتزامات في آن واحد.

4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

استثمارات في شركات شقيقة

يتم المحاسبة عن استثمارات المجموعة في شركاتها الشقيقة وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية. إن الشركة الشقيقة هي المنشأة التي تمارس عليها المجموعة تأثيراً ملموساً.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في الشركة الشقيقة في بيان المركز المالي المجموعة بالتكلفة زائداً التغيرات بعد الحيازة في حصة المجموعة من صافي أصول الشركة الشقيقة ناقصاً أي انخفاض في القيمة. تدرج الشهرة المتعلقة بشركة شقيقة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفائها أو اختبارها بصورة مستقلة لتحديد الانخفاض في القيمة.

يعكس بيان الدخل المجمع حصة المجموعة في نتائج عمليات الشركة الشقيقة. عندما يتم تسجيل تغير مباشر في بيان الدخل الشامل المجمع للشركة شقيقة، تقوم المجموعة بإدراج حصتها في أي تغيرات، متى أمكن ذلك، والإفصاح عنها في الأرباح الشاملة الأخرى. إن الأرباح أو الخسائر غير المحققة الناتجة عن المعاملات بين المجموعة والشركة الشقيقة يتم استبعادها بمقدار حصة المجموعة في الشركة الشقيقة.

تدرج حصة المجموعة من أرباح الشركة الشقيقة في بيان الدخل المجمع. وهذا يمثل الربح الخاص بمساهمي الشركة الشقيقة، لذلك فهو يمثل الربح بعد الضرائب والحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركات الشقيقة.

يتم إعداد البيانات المالية للشركة الشقيقة لنفس فترة التقارير للمجموعة. عند الضرورة، يتم إجراء التعديلات لتتماشى السياسات المحاسبية مع تلك المستخدمة من قبل المجموعة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري تسجيل خسارة انخفاض قيمة إضافية من استثمارات المجموعة في شركات شقيقة. تقوم المجموعة في تاريخ كل تقارير مالية بتحديد ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن الاستثمار في شركات شقيقة قد انخفضت قيمته. وفي هذه الحالة، تحتسب المجموعة مبلغ انخفاض القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الشقيقة وقيمتها الدفترية وتسجل المبلغ تحت بند "خسارة انخفاض قيمة استثمار في شركة شقيقة" في بيان الدخل المجمع.

عقارات استثمارية

تدرج العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما في ذلك تكلفة المعاملة التي تمثل القيمة العادلة للمقابل المدفوع وتتضمن تكاليف الحيازة المتعلقة بالعقار. لاحقاً بعد التحقق المبدئي، تدرج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة التي تعكس ظروف السوق في تاريخ التقارير المالية. يتم إدراج أرباح أو خسائر التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية ضمن بيان الدخل المجمع في الفترة التي تظهر فيها. يتم تحديد القيمة العادلة سنوياً من قبل مقيم خارجي معتمد مستقل باستخدام طرق تقييم تتوافق مع طبيعة واستخدام العقار الاستثماري.

يتم استبعاد العقارات الاستثمارية عند البيع أو عند سحب تلك العقارات الاستثمارية من الاستعمال بصورة دائمة ولا يتوقع تحقيق منافع اقتصادية مستقبلية من بيعها. يتم تحقيق أي أرباح أو خسائر عند استبعاد أو بيع العقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجمع للفترة التي تم فيها الاستبعاد أو البيع.

عقار وآلات ومعدات

يدرج العقار والآلات والمعدات مبدئياً بالتكلفة، ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة.

يحتسب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدره التالية:

* مباني	10 إلى 20 سنة
* أصول أخرى	3 إلى 10 سنة

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك بشكل دوري للتأكد من أن الطريقة وفترة الاستهلاك يتفان مع النمط المتوقع للمنافع الاقتصادية من بنود العقار والآلات والمعدات.

يتم مراجعة القيمة الدفترية للعقار والآلات والمعدات لغرض تحديد انخفاض القيمة في حالة وجود أحداث أو تغيرات في الظروف تشير إلى أن القيمة الدفترية لأي من الأصول قد تكون غير قابلة للاسترداد. وفي حالة زيادة القيمة الدفترية على المبلغ المقرر الممكن استرداده، فإنه يتم تخفيض الأصول إلى قيمتها الممكن استردادها.

-4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة الأصول غير المالية

تجري المجموعة تقييم بتاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد تنخفض قيمته. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو عند الحاجة إلى اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل. إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة للأصل أو الوحدة المنتجة للنقد ناقصاً تكاليف البيع أو قيمته أثناء الاستخدام أيهما أكبر ويتم تحديدها لكل أصل على أساس إفرادي ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الأصول أو مجموعات الأصول الأخرى عندها يتم تقدير المبلغ الممكن استرداده كجزء من الوحدة المنتجة للنقد التي تنتمي إليها. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما (أو الوحدة المنتجة للنقد) عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد) قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استرداده. عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدر من القيمة الحالية باستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد). عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، يتم استخدام طريقة تقييم مناسبة، إن هذه العمليات المحاسبية يتم تأييدها بمؤشرات القيمة العادلة المتاحة.

يتم إجراء تقدير بتاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي دليل على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر، فإن المبلغ الممكن استرداده هو المبلغ الممكن استرداده للأصل حيث أنه تم تسجيل خسارة انخفاض القيمة الأخيرة. في هذه الحالة يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل إلى قيمته الممكن استرداده. إن مبلغ الزيادة لا يمكن أن يتجاوز القيمة الدفترية التي تم تحديدها بالصافي بعد الاستهلاك، ذلك إذا لم يتم تسجيل خسارة انخفاض في القيمة للأصل في السنوات السابقة. يسجل هذا العكس في بيان الدخل المجمع. بعد هذا العكس، يتم تحميل الاستهلاك المحمل في السنوات المستقبلية لتحديد القيمة الدفترية المعدلة للأصل، ناقصاً أي قيمة متبقية، بشكل منتظم على مدى عمره الإنتاجي المتبقي.

معاملات المدفوعات بالأسهم

تقوم المجموعة بتطبيق برنامج خيار شراء الموظفين للأسهم على أساس التسوية بالأسهم للموظفين. يتم بموجب شروط هذا البرنامج منح خيارات أسهم للموظفين المستحقين. تطبق هذه الخيارات في الفترة المستقبلية. إن القيمة العادلة للخيارات في التاريخ التي منحت به تسجل كمصروف على مدى فترة الاستحقاق مع وجود أثر مقابل على حقوق الملكية.

أسهم الخزينة

تتكون أسهم الخزينة من أسهم الشركة الأم الذاتية الصادرة التي تم إعادة شراؤها لاحقاً من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغاؤها حتى الآن. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة حيث يتم إدراج المتوسط الموزون لتكلفة الأسهم المعاد شراؤها في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند إعادة إصدار أسهم الخزينة يتم إدراج الأرباح الناتجة ضمن حساب مستقل في حقوق الملكية (احتياطي أسهم الخزينة) والذي يعتبر غير قابل للتوزيع، كما يتم تحميل الخسائر المحققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحميل الخسائر الإضافية على الأرباح المحتفظ بها ثم الاحتياطي الاختياري ثم الاحتياطي القانوني. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً عن بيع أسهم الخزينة لمقابلة الخسائر المسجلة سابقاً في الاحتياطيات والأرباح المحتفظ بها واحتياطي أسهم الخزينة على التوالي. لا يتم دفع أية توزيعات أرباح نقدية عن أسهم الخزينة. ويؤدي إصدار أسهم منحة إلى زيادة عدد أسهم الخزينة نسبياً وتخفيض متوسط تكلفة السهم بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تحتسب المجموعة مخصصاً لمكافأة نهاية الخدمة لموظفيها. إن استحقاق هذه المكافأة يستند إلى طول فترة الخدمة. إن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت يتم تسجيلها كمصروفات مستحقة على مدى فترة الخدمة.

ترجمة العملات الأجنبية

تحدد كل شركة في المجموعة عملتها الرئيسية وتقاس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل شركة باستخدام تلك العملة الرئيسية. وترج المعاملات بالعملات الأجنبية مبدئياً بالعملة الرئيسية بأسعار العملات الأجنبية السائدة في تاريخ المعاملة. ويتم تحويل الأصول والمطلوبات النقدية بأسعار العملات الأجنبية السائدة بتاريخ التقرير إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ. ويتم إدراج كافة الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التحويل في بيان الدخل المجمع.

إن الأصول والمطلوبات غير النقدية بالعملات الأجنبية والمدرجة بالقيمة العادلة تحول إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها. وفي حالة الأصول غير النقدية التي يتحقق التغير في قيمتها العادلة مباشرة في الأرباح

4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

ترجمة العملات الأجنبية (تتمة)

الشاملة الأخرى ، فإن فروق أسعار الصرف الأجنبي تتحقق مباشرة في الأرباح الشاملة الأخرى ، وبالنسبة للأصول غير النقدية التي يتم إدراج التغيير في قيمتها العادلة في بيان الدخل المجموع، يتم تسجيلها في بيان الدخل المجموع.

إن فروق تحويل العملات نتيجة ترجمة البيانات المالية للشركات الأجنبية تدرج في الأرباح الشاملة الأخرى تحت بند احتياطي ترجمة عملات أجنبية. عند استبعاد شركة أجنبية يتم تسجيل الرصيد المتراكم المسجل في الأرباح الشاملة الأخرى الخاصة بتلك الشركة الأجنبية في بيان الدخل المجموع.

حسابات الأمانة

إن الأصول والمطلوبات المتعلقة بها والمحفوظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة نيابة عن مالكي محافظ وصناديق مدارة لا تُعامل كأصول أو مطلوبات للمجموعة وبالتالي لا يتم تضمينها في بيان المركز المالي المجموع.

الأحكام المحاسبية

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، قامت الإدارة باتخاذ الأحكام التالية بغض النظر عن تلك التي تتضمن تقديرات أخرى والتي لها أكبر الأثر في المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

تصنيف الاستثمارات

يتم وضع الأحكام في تصنيف الأصول والمطلوبات المالية استناداً إلى نية الإدارة عند الحيابة ويحتاج ذلك إلى احكام هامة.

تصنيف العقارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيابة عقار معين سواء كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو كعقار استثماري أو عقار قيد التطوير.

تصنف المجموعة العقار للمتاجرة إذا تم حيابته بصفة أساسية لغرض البيع في السياق العادي للأعمال. وتقوم الشركة بتصنيف العقار كعقار استثماري إذا تم حيابته لإنتاج إيرادات تأجير أو ترقباً لارتفاع قيمته أو لاستخدام غير محدد في المستقبل.

بالنسبة لمشروعات التطوير حيث سوف يكون هناك بند متاجرة واستثمار عند نهاية المشروع، تقوم المجموعة بتصنيف كافة التكاليف المتعلقة به كعقار قيد التطوير حتى يتم الانتهاء من المشروع.

عدم التأكد من التقديرات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ التقارير المالية والتي لها أثر كبير يؤدي إلى تعديل مادي على القيمة الدفترية للأصول والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة:

تقييم استثمارات حقوق الملكية غير المدرجة

يستند تقييم استثمارات حقوق الملكية غير المدرجة عادةً إلى أحد العوامل التالية:

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

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم لاستثمارات حقوق الملكية غير المدرجة يتطلب تقديرات هامة

انخفاض قيمة الاستثمارات

تقوم المجموعة بمعاملة استثمارات حقوق الملكية المتاحة للبيع كاستثمارات انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عند وجود دليل موضوعي آخر على انخفاض القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" تتطلب أحكام أساسية. إضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بتقييم العوامل الأخرى بما في ذلك التقلبات العادية في أسعار الأسهم بالنسبة لاستثمارات حقوق الملكية المدرجة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم لاستثمارات حقوق الملكية غير المدرجة.

4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

عدم التأكد من التقديرات (تتمة)

انخفاض قيمة الاستثمارات في الشركات الشقيقة

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد الشركة ما إذا كان من الضروري تسجيل أي خسارة انخفاض قيمة من استثمارات المجموعة في شركات شقيقة في تاريخ كل تقارير مالية استناداً إلى وجود أي دليل موضوعي على أن الاستثمار في شركات شقيقة قد انخفضت قيمته. وفي هذه الحالة تحتسب المجموعة مبلغ انخفاض القيمة بالفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الشقيقة وقيمتها الدفترية، وتسجل المبلغ في بيان الدخل المجمع.

مخصص انخفاض قيمة المدينين ومدينو المراجعة

يتم عمل تقدير للمبالغ الممكن تحصيلها من الأرصدة المدينية ومدينو المراجعة عندما يعد تحصيل المبلغ بالكامل أمراً غير ممكناً. ويتم عمل هذا التقدير بالنسبة لكل مبلغ من المبالغ الجوهرية على أساس إفرادي. أما المبالغ التي لا يعتبر أي منها جوهري ولكن مر موعد استحقاقه، يتم تقييمها بصورة مجمعة ويتم تطبيق مخصص تبعاً لطول فترة التأخر استناداً إلى معدلات الاسترداد التاريخية.

الأعمار الإنتاجية للعقار والآلات والمعدات

تحدد إدارة الشركة الأعمار الإنتاجية المقدر للعقار والآلات والمعدات لغرض احتساب الاستهلاك. يتحدد هذا التقدير بعد احتساب الاستخدام المتوقع للأصل أو التآكل والنف المادي. تقوم الإدارة بمراجعة القيمة التخريبية والأعمار الإنتاجية سنوياً ويتم تعديل مخصص الاستهلاك المستقبلي عندما ترى الإدارة أن الأعمار الإنتاجية تختلف عن التقديرات السابقة.

انخفاض قيمة العقار والآلات والمعدات

يتم مراجعة القيمة الدفترية لأصول الشركة الأم في تاريخ كل تقرير مالي لتحديد ما إذا كان هناك مؤشر أو دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة أو عند الحاجة إلى إجراء الاختبار السنوي للانخفاض في قيمة الأصل. في حالة ظهور هذا المؤشر أو الليل، يتم تقدير القيمة المستردة للأصل وتقيد خسارة الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل قيمته المستردة.

-5 إيرادات خدمات استثمارية

2010	2011	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,865,977	1,936,677	أتعاب إعادة هيكلة و ترتيب
130,126	55,699	أتعاب استشارات
111,362	71,208	أتعاب اكتتاب
<u>2,107,465</u>	<u>2,063,584</u>	

-6 إيرادات أخرى

2010	2011	
دينار كويتي	دينار كويتي	
106,063	43,509	إيرادات مراجعة وحسابات توفير
(25,066)	26,653	ربح (خسارة) تحويل عملات أجنبية
142,905	225,161	إيرادات متنوعة
<u>223,902</u>	<u>295,323</u>	

7- العمليات الموقوفة

قامت المجموعة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 ببيع كامل حصتها في الشركتين التابعتين التاليتين:

- شركة ستريم لنك للاتصالات - ذ.م.م

- شركة الشعب الوطنية العقارية ش.م.ك. (مقفلة)

إن خسارة السنة من العمليات الموقوفة مبينة أدناه:

2010	
سينار كويتي	
1,042,997	مبيعات بضاعة وخدمات
(802,689)	تكلفة المبيعات
240,308	إجمالي الربح من الأنشطة التجارية
(5)	خسارة أخرى
(3,482,496)	خسارة محققة من بيع عقارات استثمارية
(170,641)	تكاليف موظفين
(9,452)	مصروفات بيع وتوزيع
(85,778)	مصروفات عمومية وإدارية
(8,502)	استهلاك (إيضاح 16)
(3,516,566)	صافي خسارة السنة من العمليات الموقوفة
(220,614)	خسارة بيع العمليات الموقوفة
(3,737,180)	خسارة السنة من العمليات الموقوفة
	الخاصة بـ:
(3,737,180)	مساهمي الشركة الأم
-	الحصص غير المسيطرة
(3,737,180)	
	خسارة السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم من العمليات الموقوفة
(5.9) فلس	

-7 العمليات الموقوفة (تتمة)

إن صافي أصول الشركات التابعة في تاريخ البيع كانت كما يلي:

دينار كويتي	
402,351	الأصول
399,945	أرصدة لدى البنوك ونقد
6,394	مدينون ومدفوعات مقدماً
52,116,408	بضاعة
81,600	عقارات استثمارية
	عقار وآلات ومعدات
<u>53,006,698</u>	إجمالي الأصول
	المطلوبات
8,817,632	دائنو مرابحة
2,369,177	دائنون ومصروفات مستحقة
26,232	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين (إيضاح 23)
<u>11,213,041</u>	إجمالي المطلوبات
41,793,657	صافي الأصول
(41,573,043)	إجمالي المقابل **
<u>(220,614)</u>	خسارة محققة من البيع
	النقد والنقد المعادل:
41,573,043	إجمالي المقابل
(402,351)	ناقصاً: الأرصدة لدى البنوك والنقد
(30,000,000)	ناقصاً: بند غير نقدي *
<u>11,170,692</u>	صافي التدفقات النقدية الناتجة

* يتضمن إجمالي المقابل بند غير نقدي بمبلغ 30,000,000 دينار كويتي ويتمثل في قطعة أرض قام بتقييمها مقيم مستقل.

** إن إجمالي المقابل بمبلغ 41,573,043 دينار كويتي يتضمن مبلغ 200,000 دينار كويتي ومبلغ 41,373,043 دينار كويتي (إيضاح 15) تتعلق ببيع شركة ستريم لينك للاتصالات ذ.م.م. وشركة الشعب الوطنية العقارية ش.م.ك. (مقفلة) على التوالي.

-8 ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

تحتسب ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخففة بتقسيم الربح (الخسارة) الخاصة بمساهمي الشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة (بعد استبعاد أسهم الخزينة) كما يلي:

2010	2011	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(29,897,718)	49,622,690	الربح (الخسارة) الخاصة بمساهمي الشركة الأم
<u>أسهم</u>	<u>أسهم</u>	
637,537,918	637,537,918	المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة (بالصافي بعد أسهم الخزينة)
<u>أسهم</u>	<u>أسهم</u>	
(46.9) فلس	77.8 فلس	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

8- ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم (تتمة)

ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة من العمليات المستمرة:

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	
(26,160,538)	49,622,690	ربح (خسارة) السنة من العمليات المستمرة الخاصة بمساهمي الشركة الأم
سهماً	سهماً	
637,537,918	637,537,918	المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة (بالصافي بعد أسهم الخزينة)
فلس (41.0)	فلس 77.8	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

9- النقد والنقد المعادل

يتم تسوية النقد والنقد المعادل المتضمن في بيان التدفقات النقدية المجمع مع البنود المتعلقة به في بيان المركز المالي المجمع كما يلي:

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	
21,698,448	3,272,433	أرصدة لدى البنوك ونقد
2,860,579	1,492,155	استثمارات مرابحة قصيرة الأجل ذات فترات استحقاق أصلية حتى ثلاثة أشهر
24,559,027	4,764,588	

تحمل استثمارات المرابحة قصيرة الأجل ربح فعلي سنوي بمعدل 0.4% (2010: 0.8%).

10- مدينون ومدفوعات مقدماً

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	
756,090	820,741	مدينون تجاريون - قطاع عام
1,314,075	1,927,241	مدينون تجاريون - قطاع خاص
2,070,165	2,747,982	
(162,666)	(157,360)	مخصص ذمم مدينة مشكوك في تحصيلها
1,907,499	2,590,622	
3,364,771	-	مستحق من بيع استثمارات مدفوعات مقدماً
2,048,798	181,297	إيرادات مستحقة
1,292,228	154,923	مدينون آخرون
255,735	226,902	
8,869,031	3,153,744	

خلال سنة 2008، قامت شركة تابعة وهي شركة بيت الأوراق العقارية، بدفع دفعة إيجار مقدماً بمبلغ 1,318,778 دينار كويتي مقابل أرض مستأجرة في دبي. تم تأجيل تطوير الأرض من قبل المؤجر. خلال السنة الحالية، لدى المجموعة شكوك جوهرية حول استرداد الرصيد، ولذلك، تم شطب المبلغ بالكامل خلال السنة الحالية.

-11 بضاعة

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	
1,817,923	2,237,549	مواد خام ومواد تعبئة
102,046	117,156	بضاعة تامة الصنع
1,919,969	2,354,705	
(333,726)	(422,823)	مخصص بضاعة متقادمة وبطيئة الحركة
1,586,243	1,931,882	

-12 أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	
4,573,220	1,584,652	استثمارات حقوق ملكية محلية مدرجة:
487,138	(937,753)	القيمة الدفترية قبل تعديل القيمة العادلة
5,060,358	646,899	تعديل القيمة العادلة خلال السنة
26,373,888	2,097,931	استثمارات حقوق ملكية محلية غير مدرجة:
699,553	(142,897)	القيمة الدفترية قبل تعديل القيمة العادلة
27,073,441	1,955,034	تعديل القيمة العادلة خلال السنة
54,129,391	3,372,972	استثمارات حقوق ملكية غير مدرجة في الشرق الأوسط:
(11,477,769)	(616,726)	القيمة الدفترية قبل تعديل القيمة العادلة
42,651,622	2,756,246	تعديل القيمة العادلة خلال السنة
1,993,521	1,816,659	استثمارات حقوق ملكية أجنبية غير مدرجة:
130,271	(204)	القيمة الدفترية قبل تعديل القيمة العادلة
2,123,792	1,816,455	تعديل القيمة العادلة خلال السنة
76,909,213	7,174,634	

إن تقييم الاستثمارات في أوراق مالية غير مدرجة يتضمن ممارسة أحكام، ويستند إلى المعلومات المتاحة حول معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة أو القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير أو التدفقات النقدية المتوقعة مخصصة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة أو أسلوب مضاعف الربحية أو نماذج تقييم أخرى.

إن الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل بمبلغ 2,094,373 دينار كويتي (2010: 52,024,619 دينار كويتي) مرهونة كضمان مقابل تسهيلات مرابحة دائنة بمبلغ 43,352,021 دينار كويتي (2010: 80,534,409 دينار كويتي) (إيضاح (21).

13- أصول مالية متاحة للبيع

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	
1,525,000	300,000	استثمارات حقوق ملكية محلية غير مدرجة:
250,000	-	القيمة الدفترية قبل تعديل القيمة العادلة
1,775,000	300,000	التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
		استثمارات حقوق ملكية غير مدرجة في الشرق الأوسط:
3,806,280	1,077,000	القيمة الدفترية قبل تعديل القيمة العادلة
-	(252,420)	انخفاض القيمة خلال السنة
3,806,280	824,580	
		استثمارات حقوق ملكية أجنبية غير مدرجة:
13,890,988	4,664,614	القيمة الدفترية قبل تعديل القيمة العادلة
575,551	(437,217)	التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
(757,640)	(851,283)	انخفاض القيمة خلال السنة
13,708,899	3,376,114	
19,290,179	4,500,694	

تتضمن الأصول المالية أعلاه استثمارات حقوق ملكية غير مدرجة بمبلغ 2,590,784 دينار كويتي (2010: 15,931,301 دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة حيث لم يكن بالإمكان قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق منها نتيجة للطبيعة التي يصعب التنبؤ بها لتدفقاتها النقدية في المستقبل وعدم توافر طرق مناسبة أخرى لتحديد القيمة العادلة لهذه الأصول بصورة موثوق منها.

قامت المجموعة خلال السنة بإجراء اختبار انخفاض القيمة على أصولها المالية المتاحة للبيع وقد نتج عن ذلك تحقق خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 1,103,703 دينار كويتي (2010: 757,640 دينار كويتي) في بيان الدخل المجمع وذلك للمحاسبة عن ظروف سلبية و المؤثرة على بعض الأصول وبذلك يتم تخفيض قيمة هذه الأصول إلى مبالغها الممكن استردادها. إن نموذج التقييم يستند إلى مخلات السوق الملحوظة. وترى الإدارة أنه لا يوجد أي دليل موضوعي أو مؤشرات تدل على انخفاض إضافي في قيمة تلك الأصول وأنه لا توجد حاجة لتسجيل خسارة انخفاض إضافية في قيمتها.

إن الأصول المالية المتاحة للبيع بمبلغ 548,260 دينار كويتي (2010: 7,498,024 دينار كويتي) مرهونة كضمان مقابل تسهيلات مرابحة دائنة بمبلغ 43,352,021 دينار كويتي (2010: 80,534,409 دينار كويتي) (إيضاح 21).

14- استثمارات في شركات شقيقة

إن الشركات الشقيقة الهامة المتضمنة في هذه البيانات المالية المجمعة هي كما يلي:

الاسم	بلد التأسيس	نسبة الملكية %
		2010
بنك جيتهاوس بي ال سي (أنظر أدناه)	المملكة المتحدة	49%
شركة الأمان للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	46%
شركة مجموعة نفانس للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م.	الكويت	50%
شركة ويفر بوينت ذ.م.م.	الولايات المتحدة الأمريكية	25%
جرين فالي المحدودة للاستثمار	جزر الكايمان	44%

قامت إدارة بنك جيتهاوس بي ال سي ("البنك") خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 بإعداد خطة أعمال للمرحلة الأولى من التوسع في أنشطة البنك والتي تهدف إلى زيادة رأس المال المدفوع بمبلغ 50 مليون جنيه إسترليني إلى 150 مليون جنيه إسترليني من خلال إصدار عدد 10 مليار سهم بقيمة اسمية 0.01 جنيه إسترليني للسهم بمبلغ 100 مليون جنيه إسترليني.

وخلال أكتوبر 2010، قام البنك بتعيين مستشار مستقل لمراجعة وتعزيز خطة الأعمال وتحديد القيمة العادلة لأسهم البنك بعد زيادة رأس مال البنك، والتي تم تقييمها بمبلغ 0.0239 جنيه إسترليني للسهم.

14- استثمارات في شركات شقيقة (تتمة)

خلال يوليو 2011، قامت المجموعة ببيع عدد 4,686,400,000 سهم من إجمالي حصتها في حق أولوية ممارسة زيادة رأس مال البنك والبالغة عدد 9,094,400,000 سهم (ما يعادل 29.7% من رأس مال البنك المصدر بعد زيادة رأس المال) إلى مستثمر استراتيجي وذلك للاكتتاب في زيادة رأس مال البنك حيث حققت المجموعة صافي ربح بمبلغ 13,341,944 دينار كويتي من بيع هذه الحقوق المصنفة ضمن "أرباح محققة من بيع حقوق الأولوية لاستثمار في شركة تابعة سابقة" في بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع، وفي نفس الشهر قامت المجموعة بالاكتتاب في زيادة رأس مال البنك بحصتها المتبقية والبالغة عدد 4,408,000,000 سهم بمبلغ 19,688,674 دينار كويتي (ما يعادل 44,080,000 جنيه إسترليني). ونتيجة لذلك، انخفضت حصة ملكية المجموعة في البنك من 80% إلى 57.3% وحققت ربح مخفف بمبلغ 2,384,893 دينار كويتي في المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة. تمت المحاسبة عن حصة الحصص غير المسطرة في زيادة رأس مال البنك بمبلغ 24,991,326 دينار كويتي في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع.

بالإضافة إلى ذلك، وفي إطار جهود المجموعة لتخفيض الديون وتعزيز قيمة إجمالي حقوق ملكية مساهميها، قامت المجموعة ببيع عدد 1,316,600,000 سهم (ما يعادل 8.3% من إجمالي رأس مال المصدر بعد الزيادة رأس المال) من أسهم البنك إلى دائنيه مقابل تسوية بعض دائني المراجعة القائمة بمبلغ 13,846,034 دينار كويتي. تم تحديد سعر البيع استناداً إلى القيمة العادلة التي قام بتحديدها استشاري مستقل كما هو منكور أعلاه. وبالتالي، تم تسجيل ربح محقق من البيع بمبلغ 9,371,254 دينار كويتي من بيع نسبة 8.3% من حصة ملكية المجموعة في بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع.

نتيجة للعمليات المذكورة أعلاه، انخفضت حصة ملكية المجموعة في البنك أيضا إلى 48.93% اعتباراً من 19 سبتمبر 2011 اعتباراً من تاريخ فقدان السيطرة، تم المحاسبة عنه الاستثمار في البنك كشركة شقيقة للمجموعة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 28: "استثمارات في شركات شقيقة". وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 27 المعدل، قامت المجموعة بتقييم حصة الملكية المتبقية في البنك وفقاً للقيمة العادلة وسجلت ربح بمبلغ 53,005,981 دينار كويتي في بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع والذي يمثل زيادة القيمة العادلة للحصة المتبقية عن قيمتها الدفترية و كما تم إعادة إدراج مبلغ 2,579,278 دينار كويتي الذي يمثل احتياطي تحويل عملات أجنبية المتعلق بشركة تابعة سابقاً إلى بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع

نتيجة لاستبعاد الشركة التابعة، بلغت صافي التدفقات النقدية الخارجة نتيجة فقدان السيطرة على شركة تابعة 49,461,762 دينار كويتي وكما بلغت الحصص غير المسيطرة 21,767,788 دينار كويتي.

بلغت القيمة الدفترية والقيمة السوقية لشركة الأمان للاستثمار ش.م.ك. في 31 ديسمبر 2011 مبلغ 13,898,053 دينار كويتي (2010: 9,039,478 دينار كويتي) ومبلغ 6,217,411 دينار كويتي (2010: 6,594,867 دينار كويتي) على التوالي. إن الشركات الشقيقة الأخرى غير مدرجة في أسواق مالية عامة ولذلك فإن القيمة العادلة لا يمكن تحديدها.

قامت الشركة الأم خلال السنة الماضية ببيع جزء من استثمارها في حق ملكية شركة الأمان للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) والذي نجم عنه صافي ربح بمبلغ 493,048.

خلال السنة، قامت المجموعة بإجراء اختبار انخفاض القيمة على استثمارات في الشركات الشقيقة وقد نتج عن ذلك تسجيل خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 4,765,994 دينار كويتي (2010: لا شيء) في بيان الدخل المجمع. وترى الإدارة أنه لا يوجد دليل موضوعي أو ظروف تشير إلى إي انخفاض إضافي في قيمة استثمارات في شركات شقيقة ولا توجد حاجة إلى تسجيل انخفاض إضافي في قيمتها.

14- استثمارات في شركات شقيقة (تتمة)

يوضح الجدول التالي ملخص المعلومات المالية للاستثمارات في الشركات الشقيقة:

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	
5,168,703	32,282,441	حصة في أصول ومطلوبات الشركات الشقيقة:
8,058,238	25,567,282	أصول متداولة
(6,571,758)	(11,114,846)	أصول غير متداولة
(71,290)	(11,856,240)	مطلوبات متداولة
		مطلوبات غير متداولة
6,583,893	34,878,637	صافي الأصول
4,556,052	65,493,331	شهرة
-	(4,765,994)	خسارة انخفاض قيمة الشركات الشقيقة
11,139,945	95,605,974	

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	
1,086,210	1,600,719	حصة في إيرادات ونتائج الشركات الشقيقة:
(1,738,719)	(757,303)	الإيرادات
-	(4,765,994)	حصة في النتائج
		انخفاض القيمة

15- عقارات استثمارية

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	
63,119,191	534,995	في 1 يناير
738,412	-	إضافات (إنفاق رأسمالي)
30,000,000	-	إضافات (حيازة أرض) (إيضاح 7)
(37,600,705)	-	استيعادات
(55,637,707)	-	العمليات الموقوفة
(84,196)	(3,905)	خسارة غير محققة
534,995	531,090	في 31 ديسمبر

خلال السنة السابقة، قامت المجموعة ببيع شركتها التابعة "شركة الشعب الوطنية العقارية ش.م.ك. (مقفلة)" إلى طرف غير ذي علاقة (انظر الإيضاح 7) نتيجة لذلك استلمت المجموعة مقابل يتكون من نقد بمبلغ 11,373,043 دينار كويتي وقطعة أرض تم تقييمها بمبلغ 30,000,000 دينار كويتي والتي تم بيعها لاحقاً إلى طرف غير ذي علاقة بمبلغ 25,000,000 دينار كويتي خلال نفس السنة. إضافة إلى ذلك، قامت المجموعة خلال السنة السابقة ببيع قطعة أرض إلى طرف غير ذي علاقة بمبلغ 8,000,000 دينار كويتي.

وبالتالي قامت المجموعة بتسجيل صافي خسارة بمبلغ 4,600,705 دينار كويتي تحت بند العمليات المستمرة في بيان الدخل المجموع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010.

بيت الأوراق المالية ش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2011

16- عقار وآلات ومعدات

المجموع دينار كويتي	سيارات دينار كويتي	أثاث وتركيبات ومعدات مكتبية دينار كويتي	مكائن وآلات ومعدات دينار كويتي	مباني دينار كويتي	إنشاءات قيد التنفيذ دينار كويتي	التكلفة:
19,456,891	699,187	2,476,298	4,178,509	1,351,247	10,751,650	كما في 1 يناير 2011
369,075	155,280	66,945	133,349	-	13,501	الإضافات
(1,057,161)	-	(1,057,161)	-	-	-	متعلق بفقدان السيطرة على شركة تابعة (إيضاح 14)
18,768,805	854,467	1,486,082	4,311,858	1,351,247	10,765,151	كما في 31 ديسمبر 2011
4,129,435	438,677	1,589,629	1,680,473	420,656	-	الاستهلاك:
910,321	105,008	109,940	620,661	74,712	-	كما في 1 يناير 2011
(576,467)	-	(576,467)	-	-	-	المحمل للسنة
4,463,289	543,685	1,123,102	2,301,134	495,368	-	متعلق بفقدان السيطرة على شركة تابعة (إيضاح 14)
14,305,516	310,782	362,980	2,010,724	855,879	10,765,151	كما في 31 ديسمبر 2011
						صافي القيمة الدفترية كما في 31 ديسمبر 2011

المجموع دينار كويتي	سيارات دينار كويتي	أثاث وتركيبات ومعدات مكتبية دينار كويتي	مكائن وآلات ومعدات دينار كويتي	مباني دينار كويتي	إنشاءات قيد التنفيذ دينار كويتي	التكلفة:
19,403,381	679,492	2,629,348	4,952,006	1,351,247	9,791,288	كما في 1 يناير 2010
1,254,793	50,359	118,824	125,248	-	960,362	الإضافات
(1,133,333)	(30,664)	(203,924)	(898,745)	-	-	متعلق ببيع شركات تابعة (إيضاح 7)
(5,919)	-	(5,919)	-	-	-	الانخفاض في القيمة
(62,031)	-	(62,031)	-	-	-	تعديل تحويل عملات
19,456,891	699,187	2,476,298	4,178,509	1,351,247	10,751,650	كما في 31 ديسمبر 2010
4,080,126	366,258	1,175,330	2,192,627	345,911	-	الاستهلاك:
1,121,268	101,648	577,568	367,307	74,745	-	كما في 1 يناير 2010
(1,051,733)	(29,229)	(143,043)	(879,461)	-	-	المحمل للسنة
(20,226)	-	(20,226)	-	-	-	متعلق ببيع شركات تابعة (إيضاح 7)
4,129,435	438,677	1,589,629	1,680,473	420,656	-	تعديل تحويل عملات
15,327,456	260,510	886,669	2,498,036	930,591	10,751,650	كما في 31 ديسمبر 2010
						صافي القيمة الدفترية كما في 31 ديسمبر 2010

16- عقار وآلات ومعدات (تتمة)

تم توزيع مصروف الاستهلاك المحمل للسنة كما يلي:

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	
478,039	357,994	تكلفة المبيعات من الأنشطة التجارية
634,727	552,327	المصروفات العمومية والإدارية
8,502	-	العمليات الموقوفة (إيضاح 7)
<u>1,121,268</u>	<u>910,321</u>	

قامت المجموعة في نهاية السنة بإجراء اختبار انخفاض القيمة على العقار والآلات والمعدات وقد نتج عن ذلك تحقق خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ لا شيء (2010: 5,919 دينار كويتي) في بيان الدخل المجموع.

17- رأس المال وتوزيعات الأرباح ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع من 680,000,000 سهم (2010: 680,000,000 سهم) بقيمة 100 فلس للسهم (2010: 100 فلس للسهم) مدفوعة نقداً.

في الجمعية العمومية السنوية للمساهمين المنعقدة في 29 يوليو 2010، وافق مساهمو الشركة الأم والجهات الرقابية على إطفاء مبلغ 30,065,681 دينار كويتي من الخسائر المتراكمة في 31 ديسمبر 2009 من خلال تحميل مبلغ 3,946,731 دينار كويتي على الاحتياطي القانوني ومبلغ 26,118,950 دينار كويتي على علاوة إصدار الأسهم.

لا يوجد مكافأة أعضاء مجلس إدارة مقترحة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 (2010: لا شيء).

خلال اجتماع مجلس الإدارة الذي عقد بتاريخ 10 مايو 2012، اقترح مجلس إدارة الشركة الأم عدم توزيع أي توزيعات أرباح نقدية أو أسهم منحة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011. يخضع هذا الاقتراح لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

18- الاحتياطيات

علاوة إصدار الأسهم

إن حساب علاوة إصدار الأسهم غير قابل للتوزيع. في الجمعية العمومية السنوية للمساهمين المنعقدة في 29 يوليو 2010، تم الموافقة على إطفاء مبلغ 26,118,950 دينار كويتي من علاوة إصدار الأسهم مقابل الخسائر المتراكمة كما في 31 ديسمبر 2009 (إيضاح 17).

الاحتياطي القانوني

وفقاً لقانون الشركات التجارية وعقد تأسيس الشركة الأم، يجب تحويل 10% من ربح السنة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وحصّة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة إلى حساب الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم أن تقرر وقف ذلك التحويل السنوي عندما يصل رصيد الاحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال المدفوع. خلال السنة الحالية لم يتم إجراء أي تحويل إلى الاحتياطي القانوني نظراً للخسائر المتكبدة سابقاً والتي لم يتم استردادها بالكامل (2010: لا شيء دينار كويتي).

في الجمعية العمومية السنوية للمساهمين المنعقدة في 29 يوليو 2010، تم الموافقة على إطفاء مبلغ 3,946,731 دينار كويتي من الاحتياطي القانوني مقابل الخسائر المتراكمة كما في 31 ديسمبر 2009 (إيضاح 17).

إن توزيع الاحتياطي القانوني محدد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح لا تزيد عن 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المرحلة بتأمين هذا الحد.

احتياطي أسهم الخزينة

إن الاحتياطيات التي تعادل تكلفة شراء أسهم الخزينة قد تم تحييدها كاحتياطيات غير قابلة للتوزيع لدى الشركة الأم.

19- احتياطي برنامج شراء أسهم للموظفين

قامت الشركة الأم خلال 2009 بإلغاء عدد 2,500,000 سهماً من أسهم الموظفين المؤهلين وفقاً لشروط برنامج شراء أسهم للموظفين. إن استحقاق هذه الخيارات والأسهم يعتمد عادة على الموظفين المؤهلين الذين استمروا في الخدمة لفترة اثني عشر شهراً من تاريخ المنح.

20 - أسهم الخزنة

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	
42,280,000	42,280,000	عدد أسهم الخزنة
6.2%	6.2%	نسبة الأسهم إلى رأس المال
5,496,400	5,496,400	القيمة السوقية بالدينار الكويتي *

قامت الشركة الأم ببيع أسهم بعدد لا شيء (2010: عدد 760,000) أسهم خزنة بخسارة لا شيء دينار كويتي (2010: 304,967 دينار كويتي). تم تحويل إجمالي الخسارة إلى "احتياطي أسهم الخزنة" ضمن حقوق المساهمين.

* في 01 أبريل 2010، تم وقف أسهم الشركة الأم عن التداول في سوق الكويت للأوراق المالية. وبالتالي، فقد تم تحديد القيمة السوقية لأسهم الخزنة باستخدام سعر آخر معاملة.

21- مزايا دائنة

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	
130,734,694	55,109,223	تستحق خلال سنة واحدة
495,571	500,653	تستحق بعد أكثر من سنة
131,230,265	55,609,876	

تمثل المزايا الدائنة قيمة الأصول المشتراة على أساس السداد المؤجل.

إن التسهيلات قصيرة الأجل تحمل ربحاً بمعدل يتراوح من 5% إلى 6.5% (2010: 1.20% إلى 9.5%). تحمل التسهيلات طويلة الأجل معدل ربح يتراوح من 6% إلى 7.5% (2010: 10.50% إلى 11.00% سنوياً).

إضافة إلى ذلك، إن بعض تسهيلات المزايا الدائنة بمبلغ 43,352,021 دينار كويتي (2010: 80,534,409 دينار كويتي) مضمونة مقابل أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والأصول المالية المتاحة للبيع بمبلغ 2,094,373 دينار كويتي ومبلغ 548,260 دينار كويتي على التوالي (2010: 52,024,619 دينار كويتي ومبلغ 7,498,024 دينار كويتي) (إيضاح 12 و إيضاح 13).

22- دائنون ومصروفات مستحقة

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	
8,502,796	8,672,454	دفعات مستلمة مقدماً من عملاء
7,922,863	7,130,505	دائنون بموجب اتفاقية بيع وشراء أجل
726,849	1,365,113	دائنون تجاريون وأوراق دفع
329,167	127,207	مبالغ مستحقة لموظفين
667,192	990,155	دائنون آخرون
5,034,212	3,758,388	مصروفات مستحقة
23,183,079	22,043,822	

23- مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقوم المجموعة باحتساب مخصص لمكافأة نهاية الخدمة لموظفيها وفقاً لقانون العمل الكويتي.

إن الحركة على المخصص المدرج في بيان المركز المالي المجموع هي كما يلي:

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	
1,860,343	1,689,167	في 1 يناير
198,075	141,812	محمل للسنة
(343,019)	(742,609)	مكافأة نهاية الخدمة مدفوعة للموظفين
(26,232)	-	متعلق ببيع شركات تابعة (إيضاح 7)
-	(14,393)	متعلق بفقدان السيطرة على شركة تابعة
<u>1,689,167</u>	<u>1,073,977</u>	في 31 ديسمبر

24- الضرائب

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	
-	1,152,177	ضريبة دعم العمالة الوطنية
-	517,832	الزكاة
<u>-</u>	<u>1,670,009</u>	

25- معاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل الأطراف ذات العلاقة المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة والموظفين التنفيذيين للشركة الأم وأفراد عائلاتهم وشركات يملكون حصصاً رئيسية بها أو يمارسون عليها تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم.

إن أرصدة ومعاملات الأطراف ذات العلاقة تتكون مما يلي:

أطراف أخرى ذات علاقة 2010 دينار كويتي	أطراف أخرى ذات علاقة 2011 دينار كويتي	
153,060	86,706	بيان الخلل المجموع:
612,387	241,453	توزيعات أرباح
61,583	59,235	أتعاب إدارة - صناديق مدارة
(245,687)	166,098	أتعاب إعادة هيكلة وترتيب
		مصرفات إيجار
908,824	113,258	بيان المركز المالي المجموع:
100,729	96,979	أتعاب إدارة مستحقة - صناديق مدارة
		توزيعات أرباح مستحقة - صناديق مدارة
1,010,319	719,637	مكافأة الإدارة العليا
147,992	75,627	رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل
7,826	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
<u>1,166,137</u>	<u>795,264</u>	مدفوعات بالأسهم

تتم إدارة أصول بمبلغ 4,131,630 دينار كويتي (2010: 8,463,519 دينار كويتي) نيابة عن أطراف ذات علاقة.

بيت الأوراق المالية بش.م.ك. (مقفلت) والشركات التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2011

26- التحليل القطاعي

تتعمل أنشطة المجموعة لأغراض الإدارة في ثلاث مجالات أساسية كما يلي:

إدارة الاستثمارات الخاصة بالشركة: استثمار أموال المجموعة في أوراق مالية وعقارات وتحويل الشركات والعملاء الأفراد وإدارة متطلبات السيولة لدى المجموعة.

إدارة الأصول والخدمات الاستثمارية: إدارة المحافظ الاستثمارية بنظام الإدارة المباشرة وغير المباشرة وإدارة صنایع استثمار المحلية والعالمية وتقديم الخدمات الاستثمارية وميكنة التمويل والخدمات الاستثمارية الأخرى ذات العلاقة.

بيع وتوزيع المنتجات المصنعة والمستوردة وتقديم الخدمات. الأنشطة التجارية:

	المجموع		المحليات الموقوفة		المجموع		الأنشطة التجارية		إدارة الأصول والخدمات		إدارة الاستثمارات الخاصة بالشركة	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011
إيرادات (خسائر) القطاع	(1,816,466)	57,710,107	1,042,992	-	(2,859,458)	57,710,107	7,741,822	9,515,817	3,060,144	16,621,826	(13,661,424)	31,572,464
نتائج القطاع	(16,446,104)	57,385,535	(3,737,180)	-	(12,708,924)	57,385,535	1,052,152	954,606	3,040,734	16,430,110	(16,801,810)	40,000,819
مصروفات غير موزعة	(1,725,809)	(134,491)	-	-	(1,725,809)	(134,491)	-	-	-	-	-	-
حصة في نتائج شركات	(1,738,719)	(757,303)	-	-	(1,738,719)	(757,303)	-	-	-	-	-	-
شقيقة	(11,068,394)	(5,717,224)	-	-	(11,068,394)	(5,717,224)	-	-	-	-	-	-
تكاليف مريحة دائمة	-	(1,670,009)	-	-	-	(1,670,009)	-	-	-	-	-	-
الضرائب	(30,979,026)	49,106,508	(3,737,180)	-	(27,241,846)	49,106,508	-	-	-	-	-	-
ربح (خسارة) السنة	126,585,186	31,597,560	-	-	126,585,186	31,597,560	7,924,041	6,854,601	320,266	320,376	118,340,879	24,422,583
الأصول:												
أصول القطاع	11,139,945	95,605,974	-	-	11,139,945	95,605,974	-	-	1,888,559	81,707,921	9,251,386	13,898,053
استثمارات في شركات	24,559,027	4,764,588	-	-	24,559,027	4,764,588	1,604,966	994,891	-	-	22,954,061	3,769,697
شقيقة	162,284,158	131,968,122	-	-	162,284,158	131,968,122	9,529,007	7,849,492	2,208,825	82,028,297	150,546,326	42,090,333

بيات الاوراق المالية ش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2011

26- التحليل القطاعي (تتمة)

	المجموع		العمليات الموقوفة		المجموع		الأنشطة التجارية		إدارة الأصول والخدمات الاستثمارية		إدارة الاستثمارات الخاصة بالشركة	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011
المطلوبات												
دائنون ومصرفيات												
مستحقة	23,183,079	22,043,822	-	-	23,183,079	22,043,822	1,521,095	1,957,558	-	-	21,661,984	20,086,264
مراجعات دائنة	131,230,265	55,609,876	-	-	131,230,265	55,609,876	1,325,310	-	500,653	-	129,904,955	55,109,223
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	1,689,167	1,073,977	-	-	1,689,167	1,073,977	301,623	346,757	-	-	1,387,544	727,220
	156,102,511	78,727,675	-	-	156,102,511	78,727,675	3,148,028	2,304,315	500,653	-	152,954,483	75,922,707
معلومات قطاعية أخرى												
إئناق رأسمالي	1,254,793	369,075	40,991	-	1,213,802	369,075	215,133	289,282	15,962	-	982,707	79,793
استهلاك (إيضاح 16)	1,121,268	910,321	34,821	-	1,086,447	910,321	587,699	478,631	98,048	78,666	400,700	353,024
خسارة انخفاض القيمة على استثمارات متاحة	757,640	1,103,703	-	-	757,640	1,103,703	-	-	-	-	757,640	1,103,703
للبيع (إيضاح 13)	-	4,765,994	-	-	-	4,765,994	-	-	-	-	-	4,765,994
خسارة انخفاض القيمة على استثمار في شركة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
شقيقة (إيضاح 14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
خسارة انخفاض القيمة على عقار والات ومعدات	5,919	-	-	-	5,919	-	-	-	-	-	5,919	-
(إيضاح 16)												

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.(مقفلة) والشركات التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2011

27- القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الأصول و المطلوبات المالية.

تتكون الأصول المالية من الأرصدة لدى البنوك والنقد واستثمارات قصيرة الأجل والأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والأصول المالية المتاحة للبيع وبعض الأرصدة المدينة. وتتكون المطلوبات المالية من المراجعات الدائنة وبعض الأرصدة الدائنة.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية باستثناء بعض الأصول المالية المتاحة للبيع و المدرجة بالتكلفة كما هو مذكور في إيضاح رقم 13 . بالنسبة للأصول و المطلوبات المالية السائلة أو ذات فترة استحقاق قصيرة الأجل (أقل من ثلاثة أشهر)، من المفترض أن القيمة الدفترية تعادل القيمة العادلة.

تستخدم المجموعة الجدول الهرمي التالي لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية والإفصاح عنها حسب أسلوب التقييم:

- المستوى 1: أسعار مدرجة (غير معدلة) في السوق النشط لأصول أو مطلوبات محددة.
المستوى 2: أساليب أخرى التي تكون جميع مدخلاتها لها تأثيراً ملموساً على القيمة العادلة المسجلة ملحوظة بشكل مباشر أو غير مباشر
المستوى 3: أساليب تقييم تستخدم مدخلات لها تأثيراً ملموساً على القيمة العادلة المسجلة والتي لا تستند إلى بيانات السوق الملحوظة.

تستند القيمة العادلة للأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل على التالي:

في 31 ديسمبر 2011			
المجموع دينار كويتي	مستوى: 1 دينار كويتي	مستوى: 2 دينار كويتي	مستوى: 3 دينار كويتي
أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل			
646,899	646,899	-	-
أوراق مالية مسعرة			
6,527,735	-	-	6,527,735
أوراق مالية غير مسعرة			
1,909,910	-	-	1,909,910
أصول مالية متاحة للبيع			
أوراق مالية غير مسعرة			
9,084,544	646,899	-	8,437,645

في 31 ديسمبر 2010			
المجموع دينار كويتي	مستوى: 1 دينار كويتي	مستوى: 2 دينار كويتي	مستوى: 3 دينار كويتي
أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل			
5,060,358	5,060,358	-	-
أوراق مالية مسعرة			
71,848,855	-	-	71,848,855
أوراق مالية غير مسعرة			
3,358,878	-	-	3,358,878
أصول مالية متاحة للبيع			
أوراق مالية غير مسعرة			
80,268,091	5,060,358	-	75,207,733

بيت الأوراق المالية ش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2011

27- القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

يبين الجدول التالي تسوية الرصيد الافتتاحي برصيد الإقفال للأدوات المالية من المستوى 3 والتي تم ادرجها بالقيمة العادلة.

في 31 ديسمبر 2011 دينار كويتي	صافي المشتريات والمبيعات والتسويات دينار كويتي	خسارة (ربح) مسجل في بيان الدخل المجمع دينار كويتي	في 1 يناير 2011 دينار كويتي	
8,993,209	(62,095,819)	(759,827)	71,848,855	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل: أوراق مالية غير مسعرة
(555,564)	(2,902,931)	(1,011,511)	3,358,878	أصول مالية متاحة للبيع أوراق مالية غير مسعرة
<u>8,437,645</u>	<u>(64,998,750)</u>	<u>(1,771,338)</u>	<u>75,207,733</u>	
في 31 ديسمبر 2010 دينار كويتي	صافي المشتريات والمبيعات والتسويات دينار كويتي	خسارة (ربح) مسجل في بيان الدخل المجمع دينار كويتي	في 1 يناير 2010 دينار كويتي	
71,848,855	(6,381,792)	(10,647,945)	88,878,592	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل: أوراق مالية غير مسعرة
3,358,878	3,358,878	-	-	أصول مالية متاحة للبيع أوراق مالية غير مسعرة
<u>75,207,733</u>	<u>(3,022,914)</u>	<u>(10,647,945)</u>	<u>88,878,592</u>	

لم يكن هناك تحويلات بين المستويات المختلفة للجدول الهرمي خلال السنة.

يتم تقييم المستوى 3 من الجدول الهرمي باستخدام أساليب تقييم تستخدم المخاطر غير الملحوظة للنماذج والافتراضات المتعلقة بالأداء المالي للشركة المستثمر فيها في المستقبل، وقائمة المخاطر الخاصة بها والافتراضات الاقتصادية المتعلقة بقطاع الأعمال أو المنطقة الجغرافية التي تعمل بها الشركة المستثمر فيها.

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية من المستوى 3 باستخدام أساليب تقييم تستند إلى المعاملات التجارية البحتة بالسوق ونموذج السعر إلى القيمة الدفترية أو الأرباح ومنهجية تجميع الأجزاء وصافي الأصول أو القيمة الدفترية بعد الخصم بسبب عدم توفر سوق نشط لها بنسبة 10 إلى 20٪.

بيت الأوراق المالية ش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2011

-27 القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

فيما يلي نماذج التقييم المستخدمة والقيمة العادلة المتعلقة بها والربح (الخسارة) غير المحقق:

نموذج التقييم	القيمة العادلة		(الخسارة) الربح غير المحقق	
	2011 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	2010 دينار كويتي
معاملات حديثة تمت في السوق الثانوية	-	2,160,455	-	665,323
منهجية تجميع الأجزاء	-	23,486,119	-	(3,718,775)
صافي الأصول أو القيمة الدفترية.	8,437,645	49,561,159	(1,771,338)	(6,768,942)
	<u>8,437,645</u>	<u>75,207,733</u>	<u>(1,771,338)</u>	<u>(9,822,394)</u>

-28 إدارة المخاطر

تكمن المخاطر ضمن أنشطة المجموعة ولكن يتم إدارة هذه المخاطر بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمجموعة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به / بها. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق. تتكون مخاطر السوق من مخاطر معدلات الربح ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم. كما تتعرض المجموعة للمخاطر التشغيلية. لا تشمل عملية مراقبة المخاطر المستقلة مخاطر الأعمال مثل التغيرات في بيئة التكنولوجيا والأعمال. حيث يتم مراقبة هذه التغيرات من خلال عملية التخطيط الإستراتيجي الخاصة بالمجموعة.

28.1 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر أن يعجز أحد أطراف أداة مالية من الوفاء بالتزامه مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية.

يتم مراقبة سياسة المجموعة الائتمانية وتعرضها لمخاطر الائتمان على أساس مستمر. تسعى المجموعة لتجنب تركيز المخاطر بالنسبة للعملاء الأفراد والمجموعات في أماكن أو أنشطة معينة من خلال تنويع أنشطة التمويل.

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان ومخاطر التركيز

بالنسبة لمخاطر الائتمان الناتجة من الأصول المالية للمجموعة، والتي تتكون من الأرصدة لدى البنوك والنقد واستثمارات المراقبة قصيرة الأجل ومدينو المراقبة وبعض الذمم المدينة، فإن تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ناجم عن عجز الطرف المقابل، يعادل الحد الأقصى للتعرض للمخاطر القيمة الدفترية للأدوات المالية التعاقدية. عند تسجيل الأدوات المالية بالقيمة العادلة، فإن ذلك يمثل الحد الأقصى الحالي للتعرض لمخاطر الائتمان وليس الحد الأقصى للمخاطر التي يمكن أن تنتج في المستقبل كنتيجة للتغيرات في القيمة.

إن أرصدة المجموعة لدى البنوك واستثمارات المراقبة قصيرة الأجل محتفظ بها لدى بنوك ومؤسسات مالية ذات جودة ائتمانية. إضافة إلى ذلك، يتم مراقبة مدينو المراقبة والأرصدة المدينة بصورة مستمرة ونتيجة لذلك، فإن تعرض المجموعة لمخاطر الديون المعدومة غير جوهري.

بيت الأوراق المالية ش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2011

28- إدارة المخاطر (تتمة)

28.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

تنشأ التركزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة متشابهة، أو في أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية، أو عندما يكون لديهم سمات اقتصادية متماثلة مما قد يجعل قدرتهم على مواجهة الالتزامات التعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. تشير التركزات إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة نحو التطورات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة.

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان ومخاطر التركيز على الأدوات المالية التعاقدية. إن الحد الأقصى للتعرض للمخاطر موضح بالإجمالي قبل تأثير التخفيف من خلال استخدام اتفاقيات المعاوضة والضمانات الأساسية أو التعزيزات الائتمانية.

الحد الأقصى لإجمالي التعرض 2010 دينار كويتي	الحد الأقصى لإجمالي التعرض 2011 دينار كويتي	
		أرصدة لدى البنوك واستثمارات مرابحة قصيرة الأجل:
		- بنوك ومؤسسات مالية محلية
21,672,384	3,672,533	- بنوك ومؤسسات مالية أجنبية
2,886,643	1,092,155	
24,559,027	4,764,688	
		مدينون تجاريون من قطاع عام محلي:
		- قطاع الصناعة
756,090	820,751	
		مدينون تجاريون من قطاع خاص محلي:
		- قطاع الصناعة
919,308	1,556,067	- قطاع العقار
71,374	371,174	- القطاع المالي
160,727	-	
1,151,409	1,927,241	
		مدينو مرابحة إلى قطاع خاص محلي:
		- قطاع النفط
1,653,418	-	
		مدينو مرابحة إلى قطاع خاص في الشرق الأوسط:
		- القطاع المالي
2,414,651	-	
		مدينون من بيع استثمارات
1,907,499	-	
32,442,094	7,512,570	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

ليس لدى المجموعة أي ضمانات أو تعزيزات ائتمانية أخرى مقابل أي من الأصول المالية في 31 ديسمبر 2011 و 31 ديسمبر 2010.

28- إدارة المخاطر (تتمة)

28.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

تحليل الأصول المالية المتأخرة والتي لا يوجد انخفاض في قيمتها

إن مبلغ الأصول المالية المتأخرة والتي لا يوجد انخفاض في قيمتها غير جوهري كما في 31 ديسمبر 2011 وكذلك في 31 ديسمبر 2010.

تحليل الأصول المالية التي يوجد انخفاض في قيمتها

يتم عمل تقدير المبلغ الممكن تحصيله من الأصول المالية عندما يعد تحصيل كافة المبالغ بالكامل أمراً غير ممكناً. وبالنسبة لكل مبلغ من المبالغ الجوهرية، يتم عمل هذا التقدير على أساس إفرادي. يتم بصورة مجمعة تقييم المبالغ غير الجوهرية والتي مر تاريخ استحقاقها دون تحصيلها ويتم تطبيق مخصص لها حسب طول فترة التأخير استناداً إلى معدلات الاسترداد التاريخية.

في 31 ديسمبر 2011 بلغ مخصص الديون التي يوجد انخفاض في قيمتها والمشكوك في تحصيلها 157,360 دينار كويتي (31 ديسمبر 2010: 162,666 دينار كويتي) (إيضاح 10). إن أي فرق بين المبالغ التي يتم تحصيلها بالفعل في الفترات المستقبلية والمبالغ المتوقعة سوف يتم إدراجها في بيان الدخل المجموع.

28.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر أن تواجه المجموعة صعوبات في توفير الأموال لتلبية التزاماتها المرتبطة بالأدوات المالية. ولإدارة هذه المخاطر تقوم المجموعة بصفة دورية بتقييم القدرة المالية للعملاء والاستثمار في المراجعات قصيرة الأجل أو الاستثمارات الأخرى التي يسهل تحققها. وتقوم الإدارة بمراقبة تواريخ الاستحقاق للتأكد من الاحتفاظ بالسيولة الكافية.

إن سياسة المجموعة هي أنه لا يجب استحقاق أكثر من 60% من التسهيلات الدائنة خلال فترة 12 شهراً القادمة. تنظر المجموعة حالياً في إعادة تمويل تسهيلات الدائنة قصيرة الأجل من خلال ترتيبات تمويلية متوسطة إلى طويلة الأجل. إن 91% من التسهيلات الدائنة للمجموعة سوف تستحق خلال فترة أقل من سنة واحدة في 31 ديسمبر 2011 (2010: 86%)، وذلك استناداً إلى القيمة الدفترية المدرجة لتلك التسهيلات في البيانات المالية المجمعة.

يوضح الجدول التالي ملخص قائمة استحقاق المطلوبات المالية للمجموعة استناداً إلى التزامات السداد التعاقدية غير المخصصة.

بيت الأوراق المالية ش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
في 31 ديسمبر 2011

28- إدارة المخاطر (تتمة)

28.2 مخاطر السيولة (تتمة)

إن قائمة السيولة للمطلوبات المالية تعكس التدفقات النقدية المقدره التي تتضمن مدفوعات الأرباح المستقبلية على مدى أعمار هذه المطلوبات المالية. إن قائمة السيولة للمطلوبات المالية كما في 31 ديسمبر هي كما يلي:

31 ديسمبر 2011	خلال شهر واحد دينار كويتي	1 إلى 3 أشهر دينار كويتي	3 إلى 12 شهر دينار كويتي	1 إلى 5 سنوات دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
مرابحات دائنة	55,109,223	-	-	500,653	55,609,876
أرباح مستقبلية دائنة	104,694	-	-	-	104,694
دائنون ومصروفات مستحقة	1,196,727	3,129,267	10,405,690	7,312,138	22,043,822
مجموع المطلوبات المالية	56,410,644	3,129,267	10,405,690	7,812,791	77,758,392
التزامات	-	-	-	-	-
31 ديسمبر 2010	خلال شهر واحد دينار كويتي	1 إلى 3 أشهر دينار كويتي	3 إلى 12 شهر دينار كويتي	1 إلى 5 سنوات دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
مرابحات دائنة	16,655,157	39,159,636	74,919,901	495,571	131,230,265
أرباح مستقبلية دائنة	55,995	594,301	1,912,098	-	2,562,394
دائنون ومصروفات مستحقة	379,286	4,026,542	3,196,259	7,078,196	14,680,283
مجموع المطلوبات المالية	17,090,438	43,780,479	80,028,258	7,573,767	148,472,942
التزامات	-	-	19,500	-	19,500

-28 إدارة المخاطر (تتمة)

28.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الأصول نتيجة للتغيرات في متغيرات السوق مثل معدلات الربح وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل خاصة باستثمار واحد أو الجهة المصدرة له أو عوامل تؤثر على جميع الاستثمارات المتداولة في السوق.

تدار مخاطر السوق على أساس توزيع الأصول بصورة محددة مسبقاً على فئات متعددة للأصول وتنويع الأصول وفقاً للتوزيع الجغرافي والتركز في قطاعات الأعمال كما هو موضح في إيضاح 26، والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته، وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

28.3.1 مخاطر معدلات الربح

تنتج مخاطر معدلات الربح من احتمال تأثير التغيرات في معدلات الربح على الأرباح المستقبلية أو على القيمة العادلة للأدوات المالية. لا تتعرض المجموعة لمخاطر معدلات الربح على أصولها ومطلوباتها التي تحمل أرباح (استثمارات المرابحة قصيرة الأجل ومدينو المرابحة والمرابحات الدائنة) الناتجة عن التغيرات الممكنة في معدلات الربح حيث أنه ليس لدى المجموعة أصول أو مطلوبات تحمل أرباح بمعدلات ربح متغيرة.

28.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة الأداة المالية نتيجة التغيرات في أسعار تحويل العملات الأجنبية.

يتم إدارة مخاطر العملات الأجنبية على أساس الحدود و التقييم المستمر لمراكز المجموعة المكشوفة والحركات الحالية والمتوقعة على أسعار الصرف. ترى الإدارة أن هناك مخاطر محدودة لتكبد خسائر جوهريّة من تقلب أسعار تحويل العملات الأجنبية وبالتالي لا تقوم المجموعة بالتحوط لمخاطر العملات الأجنبية.

إن التأثير على ربح السنة (بسبب التغير في القيمة العادلة للأصول والمطلوبات المالية) وعلى حقوق الملكية كنتيجة للتغير في أسعار صرف العملات الأجنبية، مع الاحتفاظ بثبات جميع المتغيرات الأخرى مبيّن فيما يلي.

التغير في سعر الصرف بنسبة 3%

31 ديسمبر 2010		31 ديسمبر 2011		العملة
التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على خسارة السنة دينار كويتي	التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على ربح السنة دينار كويتي	
184,194	1,391,201	68,892	142,695	دولار أمريكي
345,854	19,770	67,087	2,291,290	جنيه إسترليني
61,200	98,955	-	202	درهم إماراتي
27,314	44,782	-	44,938	يورو

28- إدارة المخاطر (تتمة)

28.3 مخاطر السوق (تتمة)

28.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم. تنتج مخاطر أسعار الأسهم من المحفظة الاستثمارية للمجموعة. تدير المجموعة هذا النوع من المخاطر من خلال توزيع الاستثمارات بالنسبة للقطاعات الجغرافية وتركز أنشطة قطاعات الأعمال. إن معظم استثمارات المجموعة المسعرة هي مدرجة في سوق الكويت الأوراق المالية.

إن التأثير على ربح السنة (نتيجة التغير في القيمة العادلة للأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل) وعلى حقوق الملكية (نتيجة التغير في القيمة العادلة للأصول المالية المتاحة للبيع) نتيجة التغير المحتمل في مؤشرات السوق وفي ظل ثبات كافة المتغيرات الأخرى، هي كما يلي:

التغير في مؤشر سوق الأسهم بنسبة 5%

التأثير على	التأثير على	مؤشر السوق
ربح السنة	ربح السنة	
2011	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	
32,345	216,475	الكويت

إن أي تغير في القيمة العادلة للاستثمارات غير المدرجة التي يستند تقييمها إلى معدلات السعر إلى الربح سيؤدي إلى تغيير مقابل في حقوق الملكية والربح قبل الاستقطاعات.

إن الاستثمارات في فئة الأصول المالية المتاحة للبيع هي استثمارات في شركات غير مدرجة وبالتالي لا تتعرض المجموعة لمخاطر جوهرية في أسعار الأسهم بسبب التغيرات المعقولة والممكنة في مؤشرات السوق النشطة.

تملك المجموعة أيضاً أسهم غير مدرجة مسجلة بالتكلفة في فئة المتاحة للبيع حيث أن تأثير التغيرات في أسعار الأسهم سوف تظهر فقط عند بيع الاستثمار أو تحديد انخفاض في قيمته وعندها يتأثر بيان الدخل المجمع.

28.3.4 مخاطر السداد مقدماً

إن مخاطر السداد مقدماً هي مخاطر أن تتكبد المجموعة خسارة مالية بسبب قيام عملائها والأطراف المقابلة بالسداد أو طلب السداد قبل أو بعد التاريخ المتوقع. لا تتعرض المجموعة لمخاطر السداد مقدماً بصورة جوهرية.

28.4 التركزات

تنشأ التركزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة متشابهة أو في أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية أو عندما يكون لهم سمات اقتصادية متماثلة مما قد يجعل عندهم الاستعداد لمواجهة التزامات تعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. تشير التركزات إلى الحساسية النسبية لآداء المجموعة نحو التطورات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة.

بيت الأوراق المالية ش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2011

28- إدارة المخاطر (تتمة)

28.4 التركزات (تتمة)

إن توزيع الأصول حسب القطاع الجغرافي هو كما يلي:

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	القطاع الجغرافي
87,068,663	44,504,296	- الكويت
45,102,072	3,581,525	- البحرين
13,208,989	79,281,498	- المملكة المتحدة
5,338,505	6,722	- الإمارات العربية المتحدة
5,767,666	2,358,346	- الولايات المتحدة الأمريكية
2,228,492	1,545	- المملكة العربية السعودية
2,416,737	1,437,485	- فرنسا
1,153,034	796,705	- أخرى
<u>162,284,158</u>	<u>131,968,122</u>	

إن توزيع الاستثمارات المالية والعقارات الاستثمارية حسب قطاع الأعمال هو كما يلي:

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	قطاع الأعمال
64,701,064	98,286,572	- البنوك والمؤسسات المالية والاستثمارية
31,907,885	4,335,294	- العقار
4,235,923	1,348,195	- الخدمات
2,773,400	280,900	- النفط والغاز
1,651,390	550,770	- الصناعة
201,069	-	- الأغذية والزراعة
574,400	274,860	- تقنية المعلومات
1,829,201	268,942	- أخرى
<u>107,874,332</u>	<u>105,345,533</u>	

29- تحليل استحقاق الأصول و المطلوبات

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق أصول ومطلوبات المجموعة. لقد تم تحديد الاستحقاق للأصول والمطلوبات على أساس تاريخ توقع استردادها أو تسويتها. إن قائمة استحقاق الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان

الخل والأصول المالية المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية تستند إلى تقييم الإدارة بالنسبة لتسييل هذه الاستثمارات.

بيت الأوراق المالية ش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2011

29 - تحليل استحقاق الأصول والمطلوبات (تتمة)

فيما يلي قائمة الاستحقاق للأصول والمطلوبات كما في 31 ديسمبر :

			31 ديسمبر 2011
المجموع دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	أقل من سنة دينار كويتي	
			الأصول
3,272,433	-	3,272,433	النقد والنقد المعادل
1,492,155	-	1,492,155	استثمارات مرابحة قصيرة الأجل
3,153,744	-	3,153,744	مدينون ومدفوعات مقمماً
1,931,882	-	1,931,882	بضاعة
7,174,634	6,477,601	697,033	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
4,500,694	4,200,694	300,000	أصول مالية متاحة للبيع
95,605,974	95,605,974	-	استثمار في شركات شقيقة
531,090	531,090	-	عقارات استثمارية
14,305,516	14,305,516	-	عقار وآلات ومعدات
131,968,122	121,120,875	10,847,247	إجمالي الأصول
			المطلوبات
55,609,876	500,653	55,109,223	مرابحات دائنة
22,043,822	6,469,730	15,574,092	دائنون آخرون ومصرفات مستحقة
1,073,977	1,073,977	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
78,727,675	8,044,360	70,683,315	إجمالي المطلوبات
			31 ديسمبر 2010
			الأصول
21,698,448	-	21,698,448	النقد والنقد المعادل
2,860,579	-	2,860,579	استثمارات مرابحة قصيرة الأجل
8,869,031	-	8,869,031	مدينون ومدفوعات مقمماً
1,586,243	-	1,586,243	بضاعة
76,909,213	26,397,524	50,511,689	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
4,068,069	-	4,068,069	مدينو مرابحة
19,290,179	13,252,463	6,037,716	أصول مالية متاحة للبيع
11,139,945	1,888,559	9,251,386	استثمارات في شركات شقيقة
534,995	534,995	-	عقارات استثمارية
15,327,456	15,327,456	-	عقار وآلات ومعدات
162,284,158	57,400,997	104,883,161	إجمالي الأصول
			المطلوبات:
131,230,265	495,571	130,734,694	مرابحات دائنة
23,183,079	7,078,196	16,104,883	دائنون ومصرفات مستحقة
1,689,167	1,689,167	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
156,102,511	9,262,934	146,839,577	إجمالي المطلوبات

بيت الأوراق المالية ش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2011

30- التزامات ومطلوبات محتملة

في 31 ديسمبر 2011، أعطت بنوك المجموعة كفالات بنكية بمبلغ 289,953 دينار كويتي (2010: 289,953 دينار كويتي). في 31 ديسمبر 2011 بلغت الالتزامات الرأسمالية على المجموعة مبلغ لا شيء يتعلق بشراء استثمارات وأصول (2010: 19,500 دينار كويتي).

31- محافظ وصناديق مدارة

إن الشركة الأم، بصفتها مدير محافظ وصناديق لحساب أطراف أخرى، تحتفظ باستثمارات وحسابات بنكية بمبلغ 39,689,347 دينار كويتي (2010: 90,724,438 دينار كويتي) باسمها كأمين نيابة عن الأطراف الأخرى. إن هذه الأصول لا تظهر في بيان المركز المالي المجموع للمجموعة. إن الإيراد من المحافظ والصناديق المدارة بلغ 1,216,298 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 (2010: 952,679 دينار كويتي).

32- زكاة

تحتسب الزكاة للمساهمين وفقاً لقواعد الشريعة المعتمدة من هيئة الفتوى والرقابة الشرعية للشركة الأم. إن مبلغ الزكاة المحتسب كما في 31 ديسمبر 2011 هو 2.9 فلس (2010: 0.7 فلس) للسهم.

بموجب القانون رقم 46 لسنة 2006 وبسبب الربح للسنة، قامت المجموعة باستقطاع مخصص بنسبة 1% من صافي الربح الخاضع للزكاة عن العام المنتهي في 31 ديسمبر 2011 (2010: لم تقم المجموعة بخم المخصص بنسبة 1% من صافي الربح، نتيجة للخسارة المتكبدة للسنة).

تقع مسؤولية سداد الزكاة التي لم يتم تسويتها والبالغة 2.2 فلس (2010: 0.7 فلس) للسهم على عاتق المساهمين وليس الشركة الأم.

33- الحصص غير المسيطرة

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 تم تخفيض رأس المال المدفوع لشركة تابعة (شركة بيت الأوراق العقارية) من مبلغ 48,000,000 دينار كويتي (بما يعادل 480,000,000 سهماً بقيمة 100 فلس للسهم) إلى مبلغ 10,200,000 دينار كويتي (بما يعادل 102,000,000 سهماً بقيمة 100 فلس للسهم) ونتيجة لذلك، تمت المحاسبة عن حصة الحصص غير المسيطرة في تخفيض رأس مال الشركة التابعة (شركة بيت الأوراق العقارية) بمبلغ 5,519,510 دينار كويتي في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع.

34- إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة للمساهم. تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء تغيرات الظروف الاقتصادية.

للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، يمكن للمجموعة القيام بتخفيض حجم المديونيات أو تعديل مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة. لم يتم إجراء أي تغيرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2011 و31 ديسمبر 2010.

بيت الأوراق المالية ش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2011

34- إدارة رأس المال (تتمة)

تراقب المجموعة رأس المال باستخدام معدل التمويل وهو صافي الدين مقسوم على رأس المال زائداً صافي الدين. تدرج المجموعة ضمن صافي الدين المراتبات الدائنة والدائنين والمصروفات المستحقة ومكافأة نهاية الخدمة للموظفين ناقصاً النقد والنقد المعادل. يتضمن رأس المال حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم.

2010	2011	
دينار الكويتي	دينار الكويتي	
131,230,265	55,609,876	مرابحات دائنة
23,183,079	22,043,822	دائنين ومصروفات مستحقة
1,689,167	1,073,977	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(24,559,027)	(4,764,588)	ناقصاً: النقد والنقد المعادل
131,543,484	73,963,087	صافي الدين
730,097	52,742,498	رأس المال - حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
132,273,581	126,705,585	رأس المال وصافي الدين
99.4%	58.4%	معدل التمويل