

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

**البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2012**

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 (بإشارة إليها معاً بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2012 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.

باعتقادنا 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

الرأي

في رأينا أن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2012 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت.

التأكيد على أمر

أ. بدون التحفظ في رأينا، نلفت الانتباه إلى الإيضاح 2 حول البيانات المالية المجمعة والذي يبين أن المطلوبات المتداولة للمجموعة قد تجاوزت موجوداتها المتداولة بمبلغ 48,260,628 دينار كويتي (2011: 59,836,068 دينار كويتي)، وهو ما يشير إلى وجود عدم تأكد مادي حول قدرة المجموعة على الاستمرار في أعمالها وفقاً لمبدأ الاستمرارية. تعتمد قدرة المجموعة في متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية على توفر الدعم المستمر من المقرضين (أي إعادة هيكلة المرابحة الدائنة التي تحمل فائدة من قصيرة الأجل إلى متوسطة / طويلة الأجل) ومن المساهمين وعلى قدرة المجموعة على تحسين الأرباح وتدفقاتها النقدية.

ب. نلفت الانتباه إلى الإيضاح 27 (ب) حول البيانات المالية المجمعة، الذي يبين ان أحد مقرضي المرابحة قام برفع دعوى قضائية ضد الشركة الأم لاستعادة المبالغ المستحقة له. هناك حالة عدم تأكد حول نتائج هذه الدعوى القضائية وتأثيرها على المركز المالي للمجموعة. إن رأينا غير متحفظ حول هذه المسألة.

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 ، وأننا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق ، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة له والنظام الأساسي وعقد التأسيس للشركة الأم وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية . حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 مخالفات لقانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة له أو النظام الأساسي وعقد التأسيس 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 2012.

علي عبدالرحمن الحساوي
مراقب حسابات مرخص فئة (ا) 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

25 يونيو 2013

الكويت

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

بيان الدخل المجمع

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012

2011 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	إيضاحات	
			الإيرادات
			من أنشطة الاستثمار
(9,378,019)	67,656		ربح (خسارة) محققة من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
48,670	12,562		ربح محقق من بيع أصول مالية متاحة للبيع
260,067	24,671		توزيعات أرباح وعائد على مديني مراهجة
(757,303)	(432,279)	13	حصة في نتائج شركات شقيقة
9,371,254	-	(د)13	ربح محقق من بيع استثمار في شركة تابعة سابقاً
2,384,893	-	(د)13	الربح المخفف الناتج عن فقدان السيطرة على شركة تابعة
-	243,754	(ب)13	ربح محقق من بيع استثمار في شركة شقيقة
13,341,944	-	(د)13	ربح محقق من بيع حقوق أولوية استثمار في شركة تابعة سابقاً
(1,318,778)	-		دفعة مقبلة مشطوبة
1,216,298	1,778,958		إيرادات أتعاب إدارة
2,063,584	66,259	5	إيرادات خدمات استثمارية
17,232,610	1,761,581		إجمالي الإيرادات من أنشطة الاستثمار
			من الأنشطة التجارية
9,333,269	10,634,575		بيع بضائع وخدمات
(6,013,366)	(6,683,038)		تكلفة المبيعات
3,319,903	3,951,537		إجمالي الربح من الأنشطة التجارية
295,323	867,520	6	إيرادات أخرى
20,847,836	6,580,638		مجموع الإيرادات
			المصروفات
3,135,076	1,541,047		تكاليف موظفين
991,895	951,422		مصروفات بيع وتوزيع
3,050,529	2,364,678		مصروفات عمومية وإدارية
7,177,500	4,857,147		إجمالي المصروفات
13,670,336	1,723,491		الربح قبل خسائر الانخفاض في القيمة وتعديلات القيمة العادلة وأعباء مراهجات دائنة والضرائب
(1,697,580)	(341,961)	11	خسارة غير محققة على أصول مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(1,103,703)	(562,619)	12	خسارة انخفاض قيمة أصول مالية متاحة للبيع
53,005,981	-	(د)13	أرباح غير محققة من التغيير في القيمة العادل للاستثمار المتبقي في شركة تابعة سابقاً
(4,765,994)	-	(د)13	خسارة انخفاض قيمة استثمار في شركة شقيقة
(2,611,394)	-	(د)13	إعادة إدراج احتياطي ترجمة عملات أجنبية من بيع شركة تابعة سابقاً
-	(163,656)	(و)13	إطفاء موجودات غير ملموسة
(3,905)	5,132	14	ربح (خسارة) غير محققة من عقارات استثمارية
(5,717,224)	(797,654)		أعباء مراهجات دائنة
(1,670,009)	-	21	ضرائب
49,106,508	(137,267)		(خسارة) ربح السنة
			الخاص بـ:
49,622,690	(392,521)		مساهمي الشركة الأم
(516,182)	255,254		الحصص غير المسيطرة
49,106,508	(137,267)		(خسارة) ربح السنة
77.8 فلس	(0.6) فلس	7	(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 30 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الدخل الشامل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012

2011 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	إيضاحات	
49,106,508	(137,267)		(خسارة) ربح السنة
			إيرادات (خسائر) شاملة أخرى:
(2,260,213)	26,531		تعديلات ترجمة عملات أجنبية
399,404	3,640,287	13	حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى لشركات شقيقة
(437,217)	-	12	التغيرات المترجمة في القيمة العادلة من موجودات مالية متاحة للبيع
(2,298,026)	3,666,818		إيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة
46,808,482	3,529,551		إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
			الخاصة بـ:
49,392,482	3,270,117		مساهمي الشركة الأم
(2,584,000)	259,434		الحصص غير المسيطرة
46,808,482	3,529,551		

2011	2012	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الأصول
3,272,433	6,653,809	8	أرصدة لدى البنوك ونقد
1,492,155	1,243,077	8	استثمارات مرابحة قصيرة الأجل
3,153,744	3,146,932	9	مدينون ومدفوعات مقدماً
1,931,882	2,226,221	10	بضاعة
7,174,634	5,961,944	11	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
4,500,694	4,219,910	12	أصول مالية متاحة للبيع
95,605,974	90,504,323	13	استثمارات في شركات شقيقة
531,090	536,222	14	عقارات استثمارية
14,305,516	15,599,164	15	عقار وآلات ومعدات
131,968,122	130,091,602		إجمالي الأصول
			حقوق الملكية
68,000,000	68,000,000	16	رأس المال
(13,907)	8,444		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
545,456	545,456	16	احتياطي برنامج خيارات الأسهم للموظفين
-	(255,897)	4	احتياطيات أخرى
11,376,864	11,376,864	16	احتياطي أسهم الخزينة
(19,867,108)	(19,867,108)	17	أسهم الخزينة
577,846	4,218,133		التغيرات المتراكمة في حقوق ملكية الشركات الشقيقة
(7,876,653)	(8,269,174)		خسائر متراكمة
52,742,498	55,756,718		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
497,949	5,957,513		الحصص غير المسيطرة
53,240,447	61,714,231		إجمالي حقوق الملكية
			المطلوبات
55,609,876	52,471,494	18	مرابحات دائنة
22,043,822	15,134,173	19	دائنون ومصرفات مستحقة
1,073,977	771,704	20	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
78,727,675	68,377,371		إجمالي المطلوبات
131,968,122	130,091,602		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

أيمن عبد الله بوذي

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

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

بيان التدفقات النقدية المجمع

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012

2011 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	إيضاحات	أنشطة العمليات
49,106,508	(137,267)		(خسارة) ربح السنة تعديلات لـ:
9,378,019	(67,656)		(ربح) خسارة محققة من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(48,670)	(12,562)		ربح محقق من بيع أصول مالية متاحة للبيع
(260,067)	(24,671)		توزيعات أرباح وعائد من مدينو مرابحة
757,303	432,279	13	حصة في نتائج شركات شقيقة
(9,371,254)	-	(-)13	ربح محقق من بيع استثمار في شركة تابعة سابقا
(2,384,893)	-	(-)13	الربح المخفف الناتج عن فقدان السيطرة على شركة تابعة
-	(243,754)	(!)13	ربح محقق من بيع استثمار في شركات شقيقة
1,318,778	-	9	دفعة مقبلة مشطوبة
(13,341,944)	-	(-)13	ربح محقق من بيع حقوق أولوية استثمار في شركة تابعة سابقا
1,697,580	341,961	11	خسارة غير محققة من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
1,103,703	562,619	12	خسارة انخفاض قيمة أصول مالية متاحة للبيع
(53,005,981)	-	(-)13	ربح غير محقق من القيمة العادلة للاستثمار المتبقي في شركة تابعة سابقا
2,611,394	-	(-)13	إعادة إخراج احتياطي تعديل ترجمة عملات أجنبية من بيع استثمار في شركة تابعة سابقا
4,765,994	-	(-)13	خسارة انخفاض قيمة استثمار في شركة شقيقة
-	163,656	(-) 13	إطفاء موجودات غير ملموسة
3,905	(5,132)	14	(ربح) خسارة غير محققة من عقارات استثمارية
5,517,511	797,654		أعباء مرابحات دائنة
130,941	-		اتعاب إدارة مشطوبة
910,321	577,157	15	استهلاك
11,896	-		مصروف برنامج شراء أسهم للموظفين
141,812	101,100	20	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(957,144)	2,485,384		
2,160,335	6,812		التغيرات في رأس المال العامل:
(345,654)	(294,339)		مدينون ومدفوعات مقبلة
58,658,980	938,385		بضاعة
1,057,313	-		أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
3,275,230	304,129		مدينو مرابحة
			دائنون ومصروفات مستحقة
63,849,060	3,440,371		النقد الناتج من العمليات
(742,609)	(403,373)	20	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين المدفوعة
63,106,451	3,036,998		صافي النقد الناتج من أنشطة العمليات
(7,941,302)	(631,278)		أنشطة الاستثمار
13,694,957	362,005		شراء أصول مالية متاحة للبيع
(9,771,668)	(2,704,032)	(!)13	المحصل من بيع أصول مالية متاحة للبيع
-	10,275,148	(-)13	شراء استثمار في شركات شقيقة
13,846,034	500,000		المحصل من بيع استثمارات في شركات شقيقة
(49,461,762)	-	(-)13	المحصل من بيع استثمار في شركة تابعة
-	269,239	13	صافي التدفقات النقدية المستخدمة نتيجة فقدان السيطرة على شركة تابعة
260,067	24,671		إيرادات توزيعات أرباح مستلمة من شركات شقيقة
-	6,200		توزيعات أرباح وعائد من مرابحات مبنية مستلمة
13,341,944	-		بيع عقار والآلات ومعدات
-	1,296,000	22	المحصل من بيع حقوق أولوية استثمار في شركة تابعة سابقا
(369,075)	(1,877,005)	15	المحصل من بيع حقوق أولوية استثمار في شركة تابعة
(26,400,805)	7,520,948		شراء عقار والآلات ومعدات
			صافي النقد الناتج من (المستخدم في) أنشطة الاستثمار
(29,237)	-		أنشطة التمويل
24,991,326	3,709,169		توزيعات أرباح مدفوعة
(5,519,510)	-		حصة الحصص غير المسيطرة في صافي زيادة رأسمال شركات تابعة
(77,000)	(53,900)		حصة الحصص غير المسيطرة في صافي تخفيض رأسمال شركات تابعة
(65,017,217)	(10,175,000)		توزيعات أرباح مدفوعة إلى الحصص غير المسيطرة
-	924,269		سداد مرابحات دائنة
(775,000)	(1,252,129)		مرابحات دائنة مستلمة
(8,300,799)	(604,588)		صافي المسد من اتفاقيات بيع وشراء بالأجل
(54,727,437)	(7,452,179)		أعباء مرابحات دائنة مدفوعة
			صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل
(18,021,791)	3,105,767		الزيادة (النقص) في النقد والنقد المعادل
(1,772,648)	26,531		تعديل ترجمة عملات أجنبية
24,559,027	4,764,588		النقد والنقد المعادل في 1 يناير
4,764,588	7,896,886		النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 30 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التعبيرات في حقوق الملكية المجموع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012

حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم		التعبيرات										
		حقوق ملكية في الشركات هندية	حقوق ملكية في شركات هندية	حقوق ملكية في شركات هندية	حقوق ملكية في شركات هندية	حقوق ملكية في شركات هندية	حقوق ملكية في شركات هندية	حقوق ملكية في شركات هندية	حقوق ملكية في شركات هندية	حقوق ملكية في شركات هندية	حقوق ملكية في شركات هندية	حقوق ملكية في شركات هندية
مجموع حقوق الملكية	غير المسيطر	المساهمين الفرديين	مشاركة	مشاركة	مشاركة	مشاركة	مشاركة	مشاركة	مشاركة	مشاركة	مشاركة	مشاركة
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	-	-
(137,267)	255,254	(392,521)	(392,521)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3,666,818	4,180	3,662,638	-	3,640,287	-	-	-	-	22,351	-	-	-
3,529,551	259,434	3,270,117	(392,521)	3,640,287	-	-	-	-	22,351	-	-	-
5,254,030	5,254,030	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(53,900)	(53,900)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(255,897)	-	(255,897)	-	-	-	-	-	(255,897)	-	-	-	-
<u>61,714,231</u>	<u>5,957,513</u>	<u>55,756,718</u>	<u>(8,269,174)</u>	<u>4,218,133</u>	<u>(19,867,108)</u>	<u>11,376,864</u>	<u>(255,897)</u>	<u>545,456</u>	<u>8,444</u>	<u>68,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

كما في 31 ديسمبر 2012

إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة
حصصة الحصص غير المسيطرة في زيادة رأسمال شركة
تأجيل (البياح) (4)
توزيعات أرباح مدفوعة إلى الحصص غير المسيطرة
خسارة بيع جزء من شركة تابعة (البياح) (4)

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 30 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيانات الأوراق المالية بش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع (تتمة)
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012

مجموع حقوق الملكية	الحصص غير المسيطرة	الإجمالي	خسائر متراكمة	التغيرات			رأس المال
				حقوق ملكية	حقوق ملكية	حقوق ملكية	
6,181,647	5,451,550	730,097	(57,499,343)	146,326	(19,867,108)	11,376,864	68,000,000
49,106,508	(316,182)	49,622,690	49,622,690	-	-	-	-
(2,298,026)	(2,067,818)	(230,208)	-	399,404	-	(38,386)	234,325
46,808,482	(2,584,000)	49,392,482	49,622,690	399,404	-	(38,386)	234,325
11,896	3,371	8,525	-	-	-	8,525	-
24,991,326	24,991,326	-	-	-	-	-	-
(5,519,510)	(5,519,510)	-	-	-	-	-	-
(77,000)	(77,000)	-	-	-	-	-	-
(19,156,394)	(21,767,788)	2,611,394	-	32,116	-	(32,116)	2,611,394
53,240,447	497,949	52,742,498	(7,876,653)	577,846	(19,867,108)	11,376,864	68,000,000

كما في 31 ديسمبر 2011

إجمالي (الخسائر) الإيرادات المشاملة للسنة
مصرف برنامج شراء الموظفين للاسهم (متعلق بشركة
تابعة)
حصة الحصص غير المسيطرة في زيادة رأسمال شركة
تابعة (إبضاح 13)
حصة الحصص غير المسيطرة في تخفيض رأسمال
شركة تابعة
توزيعات ارباح مدفوعة إلى الحصص غير المسيطرة
فقدان السيطرة على شركة تابعة (إبضاح 13)

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 30 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

1 معلومات التأسيس والأنشطة

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 2012 وفقاً لقرار مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 25 يونيو 2013. إن مساهمي الشركة الأم لهم الحق في تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في الجمعية العمومية السنوية.

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. تخضع الشركة الأم لرقابة بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال كشركة استثمار.

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.

تم إصدار قانون الشركات في 26 نوفمبر 2012 بموجب المرسوم بقانون رقم 25 لسنة 2012 ("قانون الشركات") الذي تم نشره في الجريدة الرسمية بتاريخ 29 نوفمبر 2012 والذي بموجبه تم إلغاء قانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960. تم لاحقاً تعديل قانون الشركات بتاريخ 27 مارس 2013 بموجب المرسوم بقانون رقم 97 لسنة 2013 (المرسوم).

وفقاً للمادة رقم (2) و (3) من المرسوم، فإن اللوائح التنفيذية التي سوف يتم إصدارها من قبل وزارة التجارة والصناعة بحلول 26 سبتمبر 2013 سوف تحدد الأساس والقواعد التي يجب ان تطبقها الشركة الأم من أجل توفيق أوضاعها مع قانون الشركات والتعديلات اللاحقة له.

2 المفهوم المحاسبي الأساسي

تتجاوز المطلوبات المتداولة للمجموعة أصولها المتداولة بمبلغ 48,260,628 دينار كويتي (2011: 59,836,068 دينار كويتي). تعتمد قدرة المجموعة في متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية على مدى توفر الدعم المستمر من المقرضين (أي إعادة جولة المراهجات الدافئة التي تحمل أرباح من قصيرة الأجل إلى متوسطة / طويلة الأجل) ومن المساهمين، وعلى قدرة المجموعة على تحسين الأرباح وتدفقاتها النقدية.

إن البيانات المالية المجمعة 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 2012.

- المعيار الدولي للتقارير المالية 3: مخرج الأعمال (تعديل) (يسري في 1 يوليو 2011)
- المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية: الإفصاحات - متطلبات الإفصاحات المؤيدة للاستبعاد (يسري في 1 يوليو 2011)

المعيار الدولي للتقارير المالية 3: مخرج الأعمال (تعديل) (يسري في 1 يوليو 2011)

لقد تم تعديل خيارات القياس المتوفرة للحصص غير المسيطرة. إن بنود الحصص غير المسيطرة التي تمثل حصة الملكية الحالية التي تعطي مالكيها الحق في حصة نسبية في صافي الموجودات عند التصفية هي فقط التي يتم قياسها إما بقيمتها العادلة أو بالحصة النسبية في أدوات الملكية الحالية لصافي الموجودات المحددة للشركة المشتراة. ويتم قياس كافة البنود الأخرى بقيمتها العادلة في تاريخ الحيازة. إن هذا التعديل ليس له تأثير على المركز أو الأداء المالي أو الإفصاحات للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية: الإفصاحات - متطلبات الإفصاحات المؤيدة للاستبعاد (يسري في 1 يوليو 2011)

يتطلب المعيار المعدل إفصاحات إضافية حول الموجودات المالية التي تم تحويلها ولكن لم يتم استبعادها لكي يتمكن مستخدمو البيانات المالية للمجموعة من إدراك العلاقة بين تلك الموجودات التي لم يتم استبعادها والمطلوبات المرتبطة بها. إضافة إلى ذلك، يتطلب التعديل إفصاحات حول استمرار الاستبعاد حتى يتمكن مستخدمو البيانات المالية من تقييم طبيعة استمرار المنشأة في السيطرة على تلك الموجودات المستبعدة والمخاطر المرتبطة بها. يسري التعديل على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2011.

لم يكن لتطبيق التعديلات أعلاه أي تأثير مادي على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

3.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير والتفسيرات الصادرة ولكنها لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار المجموعة للبيانات المالية المجمعة. تنوي المجموعة تطبيق هذه المعايير عند سريانها.

المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الإفصاحات - مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية (تعديل) (يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013)

تتطلب هذه التعديلات من المنشأة أن تقوم بالإفصاح عن معلومات تتعلق بحقوق المقاصة والترتيبات ذات الصلة (مثل اتفاقيات الضمان). إن هذه الإفصاحات تقدم للمستخدمين معلومات قد تكون مفيدة في تقييم تأثير ترتيبات المقاصة على المركز المالي للمنشأة. إن الإفصاحات الجديدة مطلوبة لكافة الأدوات المالية المحققة والتي تم مقاصتها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32 الأدوات المالية: العرض. تسري الإفصاحات أيضاً على الأدوات المالية المحققة والتي تخضع لترتيب مقاصة أساس ملزم أو ترتيب مماثل بغض النظر عن إجراء المقاصة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32. إن هذه التعديلات لن يكون لها تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

3.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية: التصنيف والقياس (يسري في 1 يناير 2015)

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 الموجودات والمطلوبات المالية كما هو محدد في معيار المحاسبة الدولي رقم 39. كان المعيار يسري مبدئياً على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013، ولكن التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 بخصوص تاريخ السريان الإلزامي للمعيار والإفصاحات الانتقالية والتي صرت في ديسمبر 2011 غيرت تاريخ السريان الإلزامي إلى 1 يناير 2015. يقوم مجلس معايير المحاسبة الدولية في المراحل اللاحقة بمعالجة محاسبة التغطية وانخفاض قيمة الموجودات المالية. إن تطبيق المرحلة الأولى من المعيار الدولي للتقارير المالية 9 سوف يكون له تأثير على تصنيف وقياس الموجودات المالية للمجموعة ولن يكون له تأثير على تصنيف وقياس المطلوبات المالية.

المعيار الدولي للتقارير المالية 10 البيانات المالية المجمعة (يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013)

يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 10 محل جزء من معيار المحاسبة الدولي 27 البيانات المالية المجمعة والمستقلة الذي يعالج المحاسبة عن البيانات المالية المجمعة. ويتضمن أيضاً الأمور التي تم إثارتها في لجنة التفسيرات الدائمة - 12 التجميع - المنشآت ذات الأغراض الخاصة.

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 10 نموذج رقابة ينطبق على كافة الشركات بما في ذلك الشركات ذات الأغراض الخاصة. سوف تتطلب التغييرات المقدمة من قبل المعيار الدولي للتقارير المالية 10 من الإدارة أن تقوم بممارسة أحكاماً هامة لتحديد الشركات التي تسيطر عليها، ولذا، يتطلب 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 (يسري في 1 يناير 2013)

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 الهيكليّة. ويوجد أيضاً عدد من الإفصاحات الجيدة المطلوبة، ولكن لن يكون لها تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 13 قياس القيمة العادلة (يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013)

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 13 مصدراً واحداً للإرشادات 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، ولكن استناداً إلى التحليلات المبنيّة، لا يُتوقع أن يكون هنالك تأثير مادي.

معيار المحاسبة الدولي 1 عرض البيانات المالية - عرض بنود الإيرادات الشاملة الأخرى (تعديل) (يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2012)

تغير التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 تجميع البنود المعروضة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. يتم عرض البنود التي يمكن إعادة تصنيفها (أو "إعادة إدراجها") كأرباح أو خسائر في فترة مستقبلية (على سبيل المثال، الأرباح والخسائر الاكتوارية من خطط فوائد محددة وإعادة تقييم الأرض والمباني) بصورة منفصلة عن البنود التي لا يمكن إعادة تصنيفها (على سبيل المثال، صافي الربح من تغطية صافي الاستثمارات أو فروق تحويل عملات أجنبية عند ترجمة معاملات أجنبية، أو صافي الحركة في تغطية التدفقات النقدية وصافي الخسارة أو الربح من موجودات مالية متاحة للبيع). يؤثر التعديل على العرض فقط وليس له تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

معيار المحاسبة الدولي 28: الاستثمارات في شركات زميلة وشركات محاصة (تعديل) (يسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013)

نتيجة لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 11 الترتيبات المشتركة والمعيار الدولي للتقارير المالية 12 الإفصاح عن الحصة في الشركات الأخرى الجديدين تم إعادة تسمية معيار المحاسبة الدولي 28 الاستثمارات في شركات زميلة ليصبح معيار المحاسبة الدولي 28 الاستثمارات في شركات زميلة وشركات محاصة والذي يبين تطبيق طريقة حقوق الملكية على الاستثمارات في شركات المحاصة بالإضافة إلى الشركات الزميلة. تعمي المجموعة حالياً على تقييم تأثير المعيار على المركز والأداء المالي، ولكن استناداً إلى التحليلات الأولية، لا يُتوقع وجود أي تأثير مادي.

3.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

معييار المحاسبة الدولي 32 مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية (تعديل) (يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014)

توضح هذه التعديلات المقصود بـ "لديها حق قانوني حالي ملزم بالمقاصة". توضح التعديلات أيضا تطبيق معيار المحاسبة الدولي 32 معايير المقاصة حول أنظمة التسوية (مثل أنظمة بيوت المقاصة المركزية) التي تطبق آليات التسوية الإجمالية غير المتزامنة. ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

التحسينات السنوية مايو 2012

لن يكون لهذه التحسينات أي تأثير على المجموعة، ولكنها تتضمن:

معييار المحاسبة الدولي 1: عرض البيانات المالية

يوضح التحسين الفرق بين معلومات المقارنة الإضافية الاختيارية وبين الحد الأدنى من معلومات المقارنة المطلوبة. عموماً، يكون الحد الأدنى لمعلومات المقارنة المطلوبة هو للفترة السابقة.

معييار المحاسبة الدولي 16 العقار والآلات والمعدات

يوضح التعديل أن قطع الغيار الرئيسية ومعدات الخمة التي تستوفي تعريف العقار والآلات والمعدات لا تعتبر ضمن البضاعة.

معييار المحاسبة الدولي 32 الأنوات المالية، العرض

يوضح التحسين أن ضرائب الدخل التي تنشأ عن توزيعات إلى المساهمين، إنما يتم المحاسبة عنها وفقاً لمعييار المحاسبة الدولي 12 ضرائب الدخل.

سوف يتم عمل إفصاحات إضافية في البيانات المالية المجمعة عندما تصبح هذه المعايير سارية المفعول.

تسري هذه التحسينات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013.

4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة للسنة المنتهية كما في 31 ديسمبر 2012.

يتم تجميع الشركات التابعة بالكامل من تاريخ الحيازة، وهو تاريخ حصول المجموعة على السيطرة، ويستمر التجميع حتى تاريخ توقف هذه السيطرة. عند الضرورة، يتم إجراء التعديلات على البيانات المالية للشركات التابعة لتتماشى السياسات المحاسبية مع تلك المستخدمة من قبل الأعضاء الآخرين في المجموعة. يتم إعداد البيانات المالية للشركات التابعة على أساس كل بند على حدة من خلال إضافة البنود المماثلة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. يتم عند التجميع استبعاد كافة الأرصدة والمعاملات والأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات فيما بين شركات المجموعة وتوزيعات الأرباح.

يتعلق إجمالي الإيرادات الشاملة في الشركة التابعة بالحصص غير المسيطرة حتى لو أدى إلى ظهور عجز.

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية لشركة تابعة، مع عدم فقدان السيطرة، كعمالة 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 المجمع.
- 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.

4. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

إن البيانات المالية المجمعة تتضمن البيانات المالية للشركة الأم والشركات التابعة التالية:

نسبة الملكية %		اسم الشركة	بلد التأسيس
2011	2012		
92%	92%	شركة بيت الأوراق العقارية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت
99%	58%	شركة بيت الأوراق العالمية للاستشارات الاقتصادية والمالية ش.م.ك. (مقفلة) *	الكويت
95%	95%	شركة التكنولوجيا الحديثة لتعبئة مياه الشرب ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت
99%	99%	شركة كويت بوكس لصناعة الكرتون ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت
99%	99%	شركة بيت الأوراق للاستشارات الصناعية ذ.م.م.	الكويت
90%	90%	شركة سجي العقارية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت
99%	99%	شركة صناعات الكيبلات الحديثة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت

نسبة الملكية %		اسم الشركة	بلد التأسيس
2011	2012		
80%	80%	محتفظ بها من خلال شركة بيت الأوراق العقارية: شركة الإمارات و الكويت العقارية ذ.م.م.	الإمارات
-	100%	محتفظ بها من خلال شركة بيت الأوراق العالمية: مؤسسة الداو القابضة	جزر الكايمان
100%	100%	شركة بيت الأوراق العالمية - الولايات المتحدة الأمريكية ذ.م.م.	الولايات المتحدة الأمريكية
100%	100%	شركة بيت الأوراق العالمية - فرنسا إس إيه إس	فرنسا
		محتفظ بها من خلال شركة التكنولوجيا الحديثة لتعبئة مياه الشرب:	
%99	%99	شركة البروج الوطنية للتجارة والتسويق ذ.م.م.	الكويت
%90	%90	الشركة الوطنية لتكنولوجيا المياه ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت

* خلال السنة، قامت المجموعة ببيع نسبة 10% من حصتها في شركة تابعة، شركة بيت الأوراق العالمية للاستشارات الاقتصادية والمالية ش.م.ك. (مقفلة)، إلى طرف ذي علاقة، لقاء مقابل بمبلغ 500,000 دينار كويتي، وحققت خسارة بمبلغ 255,897 دينار كويتي. تم تسجيل التعديلات التي تعكس التغيرات في القيمة الدفترية للحصص المسيطرة وغير المسيطرة للمجموعة ضمن حقوق الملكية في "احتياطي آخر" وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 27: البيانات المالية المجمعة والمستقلة.

بالإضافة إلى أنه تم زيادة رأس مال شركة بيت الأوراق العالمية للاستشارات الاقتصادية والمالية خلال السنة، حيث قامت الشركة الأم ببيع جزء من حقوق الأولوية للمساهمة في زيادة رأس مال إحدى شركاتها الشقيقة، بنك غيت هاوس، (إيضاح 13ج). نتيجة لعملية البيع هذه، تقلصت حصص ملكية الشركة الأم من 90% إلى 58%. نتيجة لما تقدم، حصل زيادة في الحصص غير المسيطرة بمبلغ 5,254,030 دينار كويتي.

تم تسجيل بعض نسب الملكية في الشركات التابعة أعلاه باسم بعض الأطراف ذات علاقة وغير ذات علاقة، كأمناء نيابة عن الشركة الأم. أكد هؤلاء الأمناء كتابةً بأن الشركة الأم هي المالك المستفيد من هذه الشركات التابعة.

دمج الأعمال والشهرة

يتم المحاسبة عن مدمج 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 مدمج أعمال، نختار المجموعة قياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الأصول المحددة للشركة المشتراة. تدرج التكاليف المتعلقة بالحيابة المتكبدة في المصروفات الإدارية.

4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

دمج الأعمال والشهرة (تتمة)

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

عند تحقيق دمج الأعمال على مراحل، فإن حقوق الملكية المحتفظ بها سابقاً يتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة كما في تاريخ الحيازة، ويتم تسجيل أي أرباح أو خسائر في الأرباح أو الخسائر. إن أي مقابل محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سوف يتم إدراجه بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة. إن المقابل المحتمل المصنف كأصل أو التزام، ويعتبر أداة عالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39: الأدوات المالية - التحقق والقياس، يتم قياسه بالقيمة العادلة، مع تسجيل التغيرات في القيمة العادلة ضمن الأرباح أو الخسائر أو كتغيير في الإيرادات الشاملة الأخرى. عندما لا يقع المقابل المحتمل ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39، فإنه يتم قياسه وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية المناسب. بالنسبة للمقابل المحتمل المصنف كحقوق ملكية، فإنه لا يتم إعادة قياسه، ويتم المحاسبة عن التسوية اللاحقة ضمن حقوق الملكية.

تقاس الشهرة مبنياً بالتكلفة، وهي 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 المجموع.

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

عندما يتم توزيع الشهرة على 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

تتحقق الإيرادات إلى الحد الذي يكون عنده تدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة أمراً محتملاً ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق منها بصرف النظر عن تاريخ السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق، مع الأخذ بالحسبان لشروط السداد المتعاقد عليها، وباستثناء الضرائب أو الرسوم. يجب أن تتحقق المعايير التالية قبل تحقق الإيرادات.

1. تتحقق الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع الاستثمارات والعقارات الاستثمارية 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 تقييم 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 المجموع، يتضمن النقد والنقد المعادل الأرصدة لدى البنوك والنقد واستثمارات المراهقة قصيرة الأجل التي يسهل تحويلها إلى مبالغ نقدية معروفة ذات تواريخ استحقاق أصلية تصل إلى ثلاثة أشهر من تاريخ الحيازة والتي لا تتعرض لمخاطر كبيرة من التغيير في القيمة.

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 ومواد تعبئة
- تكلفة الشراء على أساس المتوسط الموزون
- بضاعة جاهزة
- التكلفة المباشرة للمواد والعمالة زاندا المصروفات غير المباشرة استناداً إلى المستوى الطبيعي للنشاط

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

4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

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 التعااقبية 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 المدرجة 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 تكديدها.

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 المضافة 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 أداؤها على أساس قياس القيمة العادلة بصورة موثوق منها وفقاً لإستراتيجية الاستثمار 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.

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 المبدئي، 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 المتراكمة المسجلة سابقاً ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى في بيان الدخل المجمع. إن الأصول المالية التي يتعدى قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق منها، يتم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت.

4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأصول والمطلوبات المالية (تتمة)

الأصول المالية (تتمة)

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 المخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود 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 بالنكلمة المبنيّة ناقصاً انخفاض القيمة.

إن تحليل القيمة العادلة للأدوات المالية والتفاصيل الإضافية حول كيفية قياسها مبينة في إيضاح 24.

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 تتم 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 تتم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل أو لم تتم بتحويل السيطرة على الأصل، يتم تسجيل الأصل بمقدار استمرار المجموعة في السيطرة على الأصل، ويتحقق الأصل الجديد 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 سداه 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 الفائدة الفعلية.

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".

عدم 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 التحميل كإنهاء تحقق للالتزام الأصلي وتحقيق 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 المجمع بالتكلفة زائداً للتغيرات 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 تغيير مباشر في بيان الدخل الشامل المجمع للشركة شقيقة، تقوم المجموعة بإدراج حصتها في أي تغييرات، 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 والخصص 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 المبني، 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:

10 إلى 30 سنة	* مباني
3 إلى 15 سنة	* مكائن وآلات ومعدات
3 إلى 10 سنوات	* أثاث وتركيبات ومعدات مكتبية
3 إلى 10 سنوات	* سيارات

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك بشكل دوري للتأكد من أن الطريقة وفترة الاستهلاك يتفقان 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 تغييرات في الظروف تشير إلى أن القيمة الدفترية لأي من الأصول قد تكون غير قابلة للاسترداد. وفي حالة زيادة القيمة الدفترية على المبلغ المقدر الممكن استرداده، فإنه يتم تخفيض الأصول إلى قيمتها الممكن استردادها.

4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

أصول غير ملموسة

يتم قياس الأصول غير الملموسة بصورة منفصلة بالتكلفة عند التحقق المبني. تمثل تكلفة الأصول غير الملموسة التي تم حيازتها في نمج الأعمال القيمة العادلة كما في تاريخ الحيازة. بعد التحقق المبني، يتم إدراج الأصول غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء متراكم وأي خسائر متراكمة من انخفاض القيمة، إن وجد. إن الأصول غير الملموسة المنتجة داخلياً باستثناء تكاليف التطوير الرأسمالية لا يتم رسملتها حيث تنعكس النفقات في بيان الدخل المجمع في السنة التي يتم فيها تكبد تلك النفقات.

يتم تقييم الأعمار الإنتاجية للأصول غير الملموسة إما محددة أو غير محددة. فيما يلي الأعمار الإنتاجية المقررة للأصول غير الملموسة:

اتفاقيات إدارة الأصول	سنة واحدة
علامات تجارية	غير محددة
تراخيص	غير محددة

تطفاً الأصول غير الملموسة التي لها أعمار محددة على مدى أعمارها الإنتاجية الاقتصادية ويتم تقديرها وتعديلها لغرض تحديد الانخفاض في القيمة في حالة وجود ما يشير إلى انخفاض قيمة الأصل غير الملموس. يتم مراجعة فترة وأسلوب الإطفاء للأصول غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة في نهاية كل تقارير مالية على الأقل. إن التغييرات في الأعمار الإنتاجية المتوقعة أو النمط المتوقع لاستهلاك المنافع الاقتصادية المستقبلية من الموجودات يتم المحاسبة عنها من خلال تغيير فترة وأسلوب الإطفاء، متى كان ذلك مناسباً، حيث يتم معالجتها كتغيرات في التقديرات المحاسبية. يتم إدراج مصروف الإطفاء للأصول غير الملموسة التي لها أعمار محددة في بيان الدخل المجمع تحت بند المصروفات وفقاً لوظيفة الأصول غير الملموسة.

يتم اختبار الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة لغرض تحديد انخفاض القيمة سنوياً إما على أساس فردي أو على مستوى وحدة إنتاج النقد. لا يتم إطفاء هذه الأصول غير الملموسة. يتم مراجعة العمر الإنتاجي للأصول غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة سنوياً للتأكد عما إذا كان تقييم الأعمار الاقتصادية كغير المحددة مازال مؤيداً وإن لم يكن ذلك فإن التغيير في تقييم العمر الإنتاجي من غير محدد إلى محدد يتم على أساس مستقبلي.

تقاس الأرباح أو الخسائر من استبعاد الأصل غير الملموس بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل وتدرج في بيان الدخل المجمع عند بيع الأصل.

انخفاض قيمة الأصول غير المالية

تجري المجموعة تقييم بتاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد انخفضت 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 وبخفض إلى قيمته الممكن استرداده. عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقررة 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 تعديل الاستهلاك المحمل في السنوات المستقبلية لتحديد القيمة الدفترية المعدلة للأصل، ناقصاً أي قيمة متبقية، بشكل منتظم على مدى عمره الإنتاجي المتبقي.

4- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

معاملات المدفوعات بالأسهم

تقوم المجموعة بتطبيق برنامج خيار شراء الموظفين للأسهم على أساس النسوية 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. وتدرج المعاملات بالعملات الأجنبية مبنياً 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 المجموع.

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 الشاملة الأخرى، فإن فروق أسعار الصرف الأجنبي تتحقق مباشرة في الأرباح الشاملة الأخرى، وبالنسبة للأصول غير النقدية التي يتم إدراج التغير 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 والمحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة نيابة عن مالكي محافظ وصناديق مدارة لا تعامل 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 أحكام 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.

4- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأحكام المحاسبية (تتمة)

تصنف المجموعة العقار للمتاجرة إذا تم خيارته بصفة أساسية لغرض البيع في السياق العادي للأعمال. وتقوم الشركة بتصنيف العقار كعقار استثماري إذا تم خيارته 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.

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 المجموع.

مخصص انخفاض قيمة المدنيين ومينو المرابحة

يتم عمل تقدير للمبالغ الممكن تحصيلها من الأرصدة المدنية ومينو المرابحة 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 موعده 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 المقرة للعقار والآلات والمعدات لغرض احتساب الاستهلاك. يتحدد هذا التقدير بعد احتساب الاستخدام المتوقع للأصل أو التآكل والتلف المادي. تقوم الإدارة بمراجعة القيمة التخريبية والأعمار الإنتاجية سنوياً ويتم تعديل مخصص الاستهلاك المستقبلي عندما ترى الإدارة أن الأعمار الإنتاجية تختلف عن التقديرات السابقة.

4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

عدم التأكد من التقديرات (تتمة)

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 الدليل، يتم تقدير القيمة المستردة للأصل وتقيد خسارة الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل قيمته المستردة.

انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة

تحدد المجموعة ما إذا كانت الموجودات غير الملموسة قد تعرضت لانخفاض في قيمتها مرة واحدة سنوياً على الأقل. هذا يتطلب تقدير القيمة أثناء الاستخدام لكل وحدة إنتاج نقد الذي يتم توزيع الموجودات غير الملموسة عليها. يتطلب تقدير القيمة أثناء الاستخدام من المجموعة أن تقوم بتقييم التدفقات النقدية المتوقعة من وحدة إنتاج النقد كما تختار أيضاً معدل خصم مناسب لكي تحتسب القيمة الحالية لهذه التدفقات النقدية.

-5 إيرادات خدمات استثمارية

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,936,677	-	أتعاب إعادة هيكلة و ترتيب
55,699	-	أتعاب استشارات
71,208	66,259	أتعاب اكتتاب
<u>2,063,584</u>	<u>66,259</u>	

-6 إيرادات أخرى

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
43,509	92,239	إيرادات مرابحة وحسابات توفير
26,653	(41,407)	(خسارة) ربح تحويل عملات أجنبية
225,161	816,688	إيرادات متنوعة
<u>295,323</u>	<u>867,520</u>	

خلال عام 2006، قام مستشار استثماري سابق برفع دعوى قضائية ضد الشركة الأم مقابل أتعاب الحوافز المتأخرة وغير المدفوعة من بيع عقار استثماري. خلال السنة الحالية، صدر القرار النهائي في القضية لصالح الشركة الأم، وتم استلام مبلغ 562,023 دينار كويتي كمصروفات عرضية، وتم إدراجها ضمن "إيرادات متنوعة".

-7 (خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

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

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
49,622,690	(392,521)	(الخسارة) الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم
<u>أسهم</u>	<u>أسهم</u>	
637,720,000	637,720,000	المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة (بالصافي بعد أسهم الخزينة)
<u>77.8 فلس</u>	<u>(0.6) فلس</u>	(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

لا يوجد أسهم عادية مخففة محتملة.

8- 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:

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,272,433	6,653,809	أرصدة لدى البنوك ونقد
1,492,155	1,243,077	استثمارات مربحة قصيرة الأجل ذات فترات استحقاق أصلية حتى ثلاثة أشهر
<u>4,764,588</u>	<u>7,896,886</u>	

تحمل استثمارات المربحة قصيرة الأجل ربح فعلي بمعدل 2.0٪ (2011: 0.4٪) سنوياً.

9- مدينون ومدفوعات مقدماً

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,747,982	2,480,025	مدينون تجاريون
(157,360)	(161,894)	مخصص ديون معنومة ونعم مدينة مشكوك في تحصيلها
2,590,622	2,318,131	
181,297	125,123	مدفوعات مقدماً
154,923	163,409	إيرادات مستحقة
226,902	540,269	مدينون آخرون
<u>3,153,744</u>	<u>3,146,932</u>	

10- بضاعة

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,237,549	2,588,639	مواد خام ومواد تعبئة
117,156	181,430	بضاعة تامة الصنع
2,354,705	2,770,069	
(422,823)	(543,848)	مخصص بضاعة متقادمة وبطيئة الحركة
<u>1,931,882</u>	<u>2,226,221</u>	

11- أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

2011 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	
1,584,652 (937,753)	530,162 44,991	استثمارات حقوق ملكية محلية مدرجة: القيمة الدفترية قبل تعديل القيمة العادلة تعديل القيمة العادلة خلال السنة
646,899	575,153	
2,097,931 (142,897)	1,660,682 187,211	استثمارات حقوق ملكية محلية غير مدرجة: القيمة الدفترية قبل تعديل القيمة العادلة تعديل القيمة العادلة خلال السنة
1,955,034	1,847,893	
3,372,972 (616,726)	2,677,386 112,686	استثمارات حقوق ملكية غير مدرجة في الشرق الأوسط: القيمة الدفترية قبل تعديل القيمة العادلة تعديل القيمة العادلة خلال السنة
2,756,246	2,790,072	
1,816,659 (204)	1,435,675 (686,849)	استثمارات حقوق ملكية أجنبية غير مدرجة: القيمة الدفترية قبل تعديل القيمة العادلة تعديل القيمة العادلة خلال السنة
1,816,455	748,826	
7,174,634	5,961,944	

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 نماذج تقييم أخرى.

إن الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل بمبلغ 1,909,473 دينار كويتي (2011: 2,094,373 دينار كويتي) مرهونة كضمان مقابل تسهيلات مرابحة دائنة بمبلغ 43,352,021 دينار كويتي (2011: 43,352,021 دينار كويتي) (إيضاح 18).

12- أصول مالية متاحة للبيع

2011 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	
300,000	300,000	استثمارات حقوق ملكية محلية غير مدرجة:
-	(176,571)	القيمة الدفترية قبل تعديل القيمة العادلة
300,000	123,429	انخفاض القيمة خلال السنة
1,077,000 (252,420)	824,580 -	استثمارات حقوق ملكية غير مدرجة في الشرق الأوسط:
824,580	824,580	القيمة الدفترية قبل تعديل القيمة العادلة
4,664,614 (437,217)	3,657,949 -	انخفاض القيمة خلال السنة
824,580	824,580	استثمارات حقوق ملكية أجنبية غير مدرجة:
4,664,614 (437,217)	3,657,949 -	القيمة الدفترية قبل تعديل القيمة العادلة
824,580	824,580	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
4,500,694	4,219,910	انخفاض القيمة خلال السنة

إن استثمارات حقوق ملكية غير مدرجة بمبلغ 4,219,910 دينار كويتي (2011: 4,500,694 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 موثوق منها لتحديد القيمة العادلة لهذه الأصول.

قامت المجموعة خلال السنة بإجراء اختبار انخفاض القيمة على أصولها المالية المتاحة للبيع وقد نتج عن ذلك تحقق خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 562,619 دينار كويتي (2011: 1,103,703 دينار كويتي) في بيان الدخل المجموع وذلك للمحاسبة عن ظروف سلبية و المؤثرة على بعض الأصول وبذلك يتم تخفيض قيمة هذه الأصول إلى مبالغها الممكن استردادها. 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 911,689 دينار كويتي (2011: 548,260 دينار كويتي) مرهونة كضمان مقابل تسهيلات مرابحة دائنة بمبلغ 43,352,021 دينار كويتي (2011: 43,352,021 دينار كويتي) (إيضاح 18).

13- استثمارات في شركات شقيقة

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

نسبة الملكية %	2011	2012	اسم الشركة	بلد التأسيس
46%	46%		شركة الأمان للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) ("الأمان")	الكويت
49%	43%		بنك جيتهافوس بي ال سي ("جيتهافوس" أو "البنك")	المملكة المتحدة
50%	50%		شركة مجموعة نقانس للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م.	الكويت
25%	65%		شركة ويفر بويونت ذ.م.م. ("ويفر بويونت")	الولايات المتحدة الأمريكية
44%	44%		جرين فالي المحدودة للاستثمار	جزر الكايمان

13- استثمارات في شركات شقيقة (تتمة)

فيما يلي الحركة في القيمة الدفترية للشركات الشقيقة:

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	في 1 يناير
11,139,945	95,605,974	الحيازات (أ)
9,771,668	2,704,032	المستبعدات (ب)
-	(10,031,394)	حصة في النتائج
(757,303)	(432,279)	حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى
399,404	3,640,287	توزيعات أرباح مستلمة
-	(269,239)	استبعاد معاملة فرعية (ج)
-	(549,402)	إطفاء موجودات غير ملموسة (د)
-	(163,656)	انخفاض القيمة (هـ)
(4,765,994)	-	إعادة تصنيف عند فقدان السيطرة (د)
79,818,254	-	
<u>95,605,974</u>	<u>90,504,323</u>	

(أ) قامت المجموعة خلال السنة الحالية بحيازة حصة ملكية إضافية بنسبة 40% في شركة ويفر بويونت بإجمالي مقابل قدره 2,704,032 دينار كويتي من طرف غير ذي علاقة ونتيجة لذلك رابت حصة الملكية في شركة ويفر بويونت من 25% إلى 65%. قامت المجموعة بالمحاسبة عن الاستثمار في شركة ويفر بويونت وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 28: الاستثمارات في شركات شقيقة حيث أن المجموعة ليس لديها تمثيل بالأغلبية في مجلس إدارتها وبالتالي لا تمارس سيطرة على شركة ويفر بويونت.

(ب) خلال السنة، قامت الشركة الأم ببيع عدد 984,529,948 سهم (ما يعادل 6% من إجمالي رأس مال المصدر) من أسهم بنك جيتهاوس إلى دائنيه مقابل تسوية بعض دائني المرابحة القائمة بمبلغ 9,675,000 دينار كويتي و أرباح مرابحة مستحقة بمبلغ 600,148 دينار كويتي مقابل 10,275,148 دينار كويتي. وبالتالي، قامت المجموعة بتسجيل ربح محقق من البيع بمبلغ 243,886 دينار كويتي في بيان الدخل المجموع.

(ج) خلال السنة، قامت الشركة الأم ببيع جزء من حصتها في حق أولوية المشاركة في زيادة رأس مال إحدى شركاتها التابعة وبالتحديد شركة بيت الأوراق العالمية للاستشارات الاقتصادية والمالية ش.م.ك. إلى بنك جيتهاوس (شركة شقيقة) مقابل مبلغ 1,299,690 دينار كويتي. قامت الشركة الأم باستبعاد مبلغ 549,402 دينار كويتي في حدود حصة ملكيتها في الشركة الشقيقة (إيضاح 22).

(د) خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 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 إلى مستثمر استراتيجي وذلك للاكتتاب في زيادة رأس مال البنك. وقد 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 المجموع. قامت المجموعة بالاكتتاب في زيادة رأس مال البنك بحصتها المتبقية والبالغة عدد 4,408,000,000 سهم بمبلغ 19,688,674 دينار كويتي. ونتيجة لذلك، انخفضت حصة ملكية المجموعة في البنك من 80% إلى 57.3% وحققت ربح مخفف بمبلغ 2,384,893 دينار كويتي في بيان الدخل المجموع. تمت المحاسبة عن حصة الحصص غير المسطرة في زيادة رأس مال البنك بمبلغ 24,991,326 دينار كويتي في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع.

بالإضافة إلى ذلك خلال سنة 2011، قامت المجموعة ببيع عدد 1,316,600,000 سهم من أسهم البنك إلى دائنيه مقابل تسوية بعض دائني المرابحة القائمة بمبلغ 13,846,034 دينار كويتي. 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 المجموع خلال 2011.

13- استثمارات في شركات شقيقة (تتمة)

2011 (تتمة)

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 المجمع والذي يمثل زيادة القيمة العادلة للحصة المتبقية عن قيمتها الدفترية. ونتيجة للمعلومات المذكورة أعلاه، تم إعادة إدراج مبلغ 2,611,394 دينار كويتي الذي يمثل احتياطي تحويل عملات أجنبية المتعلق بشركة تابعة سابقاً إلى بيان الدخل 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 خلال السنة السابقة.

2012

قامت الشركة الأم خلال السنة باستكمال عملية توزيع سعر الشراء لبنك جيتهاوس، ونتيجة لذلك، تم تحديد قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة بمبلغ 45,544,214 دينار كويتي و3,302,655 دينار كويتي على التوالي. إن الأعمار الإنتاجية المقرة للموجودات غير الملموسة ذات العمر المحدد وهي اتفاقيات إدارة الأصول هي سنة واحدة. ونتيجة لذلك، تم تسجيل مصروف إطفاء بمبلغ 163,656 دينار كويتي مقابل الموجودات غير الملموسة وتم الإفصاح عنها في بيان الدخل المجمع. تم اختبار الشهرة المتعلقة ببنك جيتهاوس من قبل الإدارة كما في 31 ديسمبر 2012 لتحديد تعرضها للانخفاض في القيمة. تم تحديد المبلغ الممكن استرداده للاستثمار في بنك جيتهاوس استناداً إلى حساب القيمة أثناء الاستخدام، باستخدام التدفقات النقدية المتوقعة استناداً إلى المواردات المالية المعتمدة من قبل مجلس إدارة بنك جيتهاوس التي تغطي فترة 5 سنوات (2013 إلى 2017). تستخدم الشركة الأم المعدلات التالية:

معدل الخصم	10.4%
معدل نمو الإيرادات المتوقع	41.0%
معدل نمو صافي الربح المتوقع	47.0%
معدل النمو المستمر	2.5%

إن حساب القيمة أثناء الاستخدام لبنك جيتهاوس حساس بصورة أكبر لمعدل النمو السنوي المتوقع للإيرادات ومعدل خصم بنك جيتهاوس.

معدل الخصم

يعكس معدل الخصم التقييم السوقي الحالي للمخاطر المتعلقة ببنك جيتهاوس، وهو بنك استثماري يقع بالمملكة المتحدة متخصص في الاستشارات العقارية وإدارة الثروات والاستثمارات وفقاً لمبادئ الشريعة الإسلامية. تم تقدير معدل الخصم استناداً إلى متوسط نسبة رأس المال الموزون بالتكلفة لقطاع البنوك الاستثمارية، المحدد على أساس قبل الضرائب. تم تعديل هذا المعدل مرة أخرى لكي يعكس التقييم السوقي لأي مخاطر تتعلق ببنك جيتهاوس وتم تعديل تقديرات تدفقاتها النقدية المستقبلية بعد أخذ خصم مناسب مقابل عدم كون البنك مدرجاً في أسواق المال الثانوية.

معدل نمو الإيرادات المتوقع

إن الخطة الاستراتيجية لأعمال بنك جيتهاوس هي أن يكون البنك نشطاً في الخدمات التالية:

- الاستشارات العقارية
- إدارة الثروات
- التمويل الاستثماري
- الاستثمار في المشروعات العقارية

وافق مجلس إدارة بنك جيتهاوس على خطة الأعمال والتوقعات للفترة من 2013 إلى 2017.

13- استثمارات في شركات شقيقة (تتمة)

الحساسية للتغيرات في الافتراضات

ترى الإدارة أنه إذا لم يتم تحقيق معدل نمو الإيرادات المتوقع فإن القيمة الدفترية للاستثمار في بنك جيتهاوس قد تتجاوز قيمتها الممكن استردادها.

(ه) بلغت القيمة الدفترية والقيمة السوقية لشركة الأمان للاستثمار كما في 31 ديسمبر 2012، مبلغ 12,174,585 دينار كويتي (2011: 13,898,053 دينار كويتي) ومبلغ 4,842,791 دينار كويتي (2011: 6,217,411 دينار كويتي) على التوالي. إن الشركات الشقيقة الأخرى غير مدرجة في أي أسواق مالية.

(و) خلال السنة، قامت المجموعة بإجراء اختبار انخفاض القيمة على حصتها المتبقية في الاستثمار في الشركات الشقيقة وقد نتج عن ذلك تسجيل خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ لا شيء (2011: 4,765,994 دينار كويتي) تتعلق بشركة الأمان للاستثمار، وترى الإدارة أنه لا يوجد دليل موضوعي أو ظروف تشير إلى أي انخفاض إضافي في قيمة استثماراتها في شركات شقيقة.

يوضح الجدول التالي ملخص المعلومات المالية للاستثمارات في الشركات الشقيقة:

2011 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	
		حصة في أصول ومطلوبات الشركات الشقيقة:
32,282,441	55,487,586	أصول متداولة
25,567,282	9,472,487	أصول غير متداولة
(11,114,846)	(28,788,036)	مطلوبات متداولة
(11,856,240)	(1,158,616)	مطلوبات غير متداولة
34,878,637	35,013,421	صافي الأصول
65,493,331	56,203,960	شهرة
-	(549,402)	استبعاد معاملة فرعية
(4,765,994)	-	خسارة انخفاض قيمة
-	(163,656)	الإطفاء
<u>95,605,974</u>	<u>90,504,323</u>	
		حصة في إيرادات ونتائج الشركات الشقيقة:
1,600,719	2,859,054	الإيرادات
(757,303)	(432,279)	خسارة السنة
(4,765,994)	-	انخفاض القيمة

14- عقارات استثمارية

2011 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	
534,995	531,090	كما في 1 يناير
(3,905)	5,132	ربح (خسارة) غير محقق
<u>531,090</u>	<u>536,222</u>	في 31 ديسمبر

تقع العقارات الاستثمارية في سلطنة عمان وهي مدرجة بالقيمة العادلة والتي تم تحييدها استنادا إلى طريقة مقارنة المبيعات التي تم إجراؤها كما في 31 ديسمبر 2012 من قبل مقيمين معتمدين مستقلين متخصصين في تقييم هذه الأنواع من العقارات الاستثمارية.

لأغراض التقييم، اختارت المجموعة التقييم الأقل من هذين التقييمين (2011: الأقل من بين التقييمين)

15- عقار وآلات ومعدات

المجموع دينار كويتي	سيارات دينار كويتي	اثاث وتركيبات ومعدات مكتبية دينار كويتي	مكائن وآلات ومعدات دينار كويتي	مباني دينار كويتي	إنشاءات قيد التنفيذ دينار كويتي	
18,768,805	854,467	1,486,082	4,311,858	1,351,247	10,765,151	التكلفة: كما في 1 يناير 2012
1,877,005	159,087	115,262	1,584,720	-	17,936	الإضافات
(35,449)	(22,687)	(9,062)	(3,700)	-	-	الاستبعادات
20,610,361	990,867	1,592,282	5,892,878	1,351,247	10,783,087	كما في 31 ديسمبر 2012
4,463,289	543,685	1,123,102	2,301,134	495,368	-	الاستهلاك: كما في 1 يناير 2012
577,157	123,184	97,862	296,847	59,264	-	المحمل للسنة
(29,249)	(22,687)	(2,862)	(3,700)	-	-	متعلق بالاستبعادات
5,011,197	644,182	1,218,102	2,594,281	554,632	-	كما في 31 ديسمبر 2012
15,599,164	346,685	374,180	3,298,597	796,615	10,783,087	صافي القيمة الدفترية كما في 31 ديسمبر 2012

المجموع دينار كويتي	سيارات دينار كويتي	اثاث وتركيبات ومعدات مكتبية دينار كويتي	مكائن وآلات ومعدات دينار كويتي	مباني دينار كويتي	إنشاءات قيد التنفيذ دينار كويتي	
19,456,891	699,187	2,476,298	4,178,509	1,351,247	10,751,650	التكلفة: 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 13)
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: كما في 1 يناير 2011
910,321	105,008	109,940	620,661	74,712	-	المحمل للسنة
(576,467)	-	(576,467)	-	-	-	متعلق بفقدان السيطرة على شركة تابعة (إيضاح 13)
4,463,289	543,685	1,123,102	2,301,134	495,368	-	كما في 31 ديسمبر 2011
14,305,516	310,782	362,980	2,010,724	855,879	10,765,151	صافي القيمة الدفترية كما في 31 ديسمبر 2011

تم توزيع مصروف الاستهلاك المحمل للسنة كما يلي:

2011 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	
357,994	344,966	تكلفة المبيعات من الأنشطة التجارية
552,327	232,191	المصروفات العمومية والإدارية
910,321	577,157	

15- عقار وآلات ومعدات (تتمة)

وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 16: العقار والمعدات والآلات، فقد قامت إدارة المجموعة بمراجعة الأعمار الإنتاجية للعقار والمعدات والآلات أخذاً في الاعتبار الطريقة المتوقعة لاستهلاك المنافع الاقتصادية المستقبلية المتضمنة في الأصول. يتم احتساب التخفيض في الأعمار الإنتاجية، إن وجد، كتغيير في التقديرات المحاسبية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 8 - السياسات المحاسبية، التغييرات في السياسات المحاسبية والأخطاء. تم تغيير الأعمار الإنتاجية للمباني علي الأراضي المستأجرة من 10 - 20 إلى 10-30 سنة وبالنسبة للآلات والمكانن فقد تغيرت من 3-10 سنوات إلى 3-15 سنة. تم تخفيض التأثير علي الاستهلاك كنتيجة لهذا التغيير إلي الاستهلاك المحمل للسنة بقيمة 92,894 دينار كويتي وبانخفاض في خسارة السنة بنفس القيمة.

16- رأس المال والاحتياطيات

(أ) رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصر والمدفوع من 680,000,000 سهم (2011: 680,000,000 سهم) بقيمة 100 فلس للسهم (2011: 100 فلس للسهم) مدفوعة تقديراً.

(ب) 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 الأسهم يعتمد عادة على الموظفين المؤهلين الذين استمروا في الخدمة لفترة اثني عشر شهراً من تاريخ المنح.

لا توجد أي خيارات قائمة كما في 31 ديسمبر 2012 و31 ديسمبر 2011.

(ج) احتياطي قانوني

وفقاً لقانون الشركات التجارية وعقد تأسيس الشركة الأم، ينبغي تحويل 10% من ربح السنة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وحصة 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 خلال السنة.

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.

(د) احتياطي أسهم الخزينة

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

17 - أسهم الخزينة

2011 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	
42,280,000	42,280,000	عدد أسهم الخزينة
6.2%	6.2%	نسبة الأسهم إلى رأس المال
5,496,400	2,092,860	القيمة السوقية بالدينار الكويتي

-18- مرابحات دائنة

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
55,109,223	46,396,494	تستحق خلال سنة واحدة
500,653	6,075,000	تستحق بعد أكثر من سنة
<u>55,609,876</u>	<u>52,471,494</u>	

تمثل المرابحات الدائنة قيمة الأصول المشتراة على أساس السداد المؤجل.

إن التسهيلات قصيرة الأجل تحمل ربحاً بمعدل يتراوح من 5% إلى 6% (2011: 5% إلى 6.5%). تحمل التسهيلات طويلة الأجل معدل ربح يبلغ 5.9% (2011: 6% إلى 7.5%) سنوياً.

إضافة إلى ذلك، إن بعض تسهيلات المرابحة الدائنة بمبلغ 43,352,021 دينار كويتي (2011: 43,352,021 دينار كويتي) مضمونة مقابل أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والأصول المالية المتاحة للبيع بمبلغ 1,909,473 دينار كويتي ومبلغ 911,689 دينار كويتي على التوالي (2011: 2,094,373 دينار كويتي ومبلغ 548,260 دينار كويتي) (إيضاح 11 و إيضاح 12).

خلال السنة الحالية، تم استحقاق مرابحة دائنة بمبلغ 43,352,021 دينار كويتي وأصبحت متأخرة الدفع. وقد قام دائني المرابحة برفع دعوى قضائية على الشركة الأم لاسترداد المرابحة الدائنة المتأخرة (إيضاح 27 (ب)).

-19- دائنون ومصرفات مستحقة

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
8,672,454	9,732,312	دفعات مستلمة مقدماً من عملاء
7,130,505	-	دائنون بموجب اتفاقية بيع وشراء أجل
1,365,113	1,171,245	دائنون وأوراق دفع
127,207	110,664	مبالغ مستحقة لموظفين
990,155	769,441	دائنون آخرون
3,758,388	3,350,511	مصرفات مستحقة
<u>22,043,822</u>	<u>15,134,173</u>	

-20- مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

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

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,689,167	1,073,977	كما صفي 1 يناير
141,812	101,100	محمل للسنة
(742,609)	(403,373)	مدفوع خلال السنة
(14,393)	-	متعلق بفقدان السيطرة على شركة تابعة
<u>1,073,977</u>	<u>771,704</u>	كما في 31 ديسمبر

21 الضرائب

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,152,177	-	ضريبة دعم العمالة الوطنية
517,832	-	الركاة
<u>1,670,009</u>	<u>-</u>	

22- 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:

اطراف اخرى	المجموع			
ذات علاقة	2012			
2011	دينار كويتي			
دينار كويتي				
				بيان الدخل المجموع:
86,706	22,608	22,608	-	توزيعات أرباح
59,235	66,259	66,259	-	إيرادات خدمات استثمار
				بيان المركز المالي المجموع:
210,237	-	-	-	مدينون ومدفوعات مقبلاً
-	6,075,000	-	6,075,000	مراجعة دائنة
				بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع:
-	(255,897)	(255,897)	-	خسارة من بيع أسهم في شركة تابعة
				المعاملات:
-	500,000	500,000	-	بيع حصة ملكية في شركة تابعة
-	1,299,690	-	1,299,690	بيع حقوق أولوية في شركة تابعة (إيضاح 13)
				مكافأة الإدارة العليا
719,637	622,929			رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل
75,627	90,926			مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
<u>795,264</u>	<u>713,855</u>			

خلال السنة، قامت الشركة الأم ببيع عدد 5,000,000 من حقوق أولوية للاكتتاب في زيادة رأس مال شركة تابعة هي بيت الأوراق العالمية للاستشارات الاقتصادية والمالية ش.م.ك.م إلى طرف ذي علاقة دون أي مقابل (إيضاح 4).

تتم إدارة أصول بمبلغ 2,021,140 دينار كويتي (2011: 4,131,630 دينار كويتي) من قبل الشركة الأم نيابة عن أطراف ذات علاقة.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2012

23- التحليل القطاعي

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

استثمار أموال المجموعة في أوراق مالية وعقارات وتمويل الشركات والعملاء، الأفراد وإدارة ممتلكات السيولة لدى المجموعة.

إدارة المحافظ الاستثمارية بنظام الإدارة المباشرة وغير المباشرة وإدارة صنایع الاستثمار المحلية والعالمية وتقييم الخدمات الاستثمارية وهيكلية التمويل والخدمات الاستثمارية الأخرى ذات العلاقة.

بيع وتوزيع المنتجات المصنعة والمستوردة وتقييم الخدمات. الأنشطة التجارية:

	المجموع		الأنشطة التجارية		إدارة الأصول والخدمات الاستثمارية		إدارة الاستثمارات الخاصة بالشركة	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
إيرادات القطاع	57,710,107	12,515,884	9,333,269	10,634,575	16,621,826	1,845,217	31,755,012	36,092
نتائج القطاع	57,385,535	1,540,253	954,606	1,543,572	16,430,110	783,325	40,000,819	(786,644)
مصرفات غير موزعة	(134,491)	(447,587)						
حصة في نتائج شركات شقيقة	(757,303)	(432,279)						
تكاليف مراجعة دائرة الضرائب	(5,717,224)	(797,654)						
(حساب) ربح السنة	(1,670,009)	-						
الأصول:	49,106,508	(137,267)						
أصول القطاع	31,597,560	31,154,171	6,854,601	9,545,830	320,376	-	24,422,583	21,608,341
استثمارات في شركات شقيقة	95,605,974	90,504,323	-	-	81,707,921	77,348,896	13,898,053	13,155,427
أخرى	4,764,588	8,433,108	994,891	-	-	-	3,769,697	8,433,108
	131,968,122	130,091,602	7,849,492	9,545,830	82,028,297	77,348,896	42,090,333	43,196,876

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2012

23- التحليل القطاعي (تكملة)

المطلوبات	إدارة الاستثمارات الخاصة بالشركة		إدارة الأصول والخدمات الاستثمارية		الأنشطة التجارية		المجموع	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
دائون ومصرفيات مستحقة	20,086,264	13,080,576	-	-	1,957,558	2,053,597	15,134,173	22,043,822
مرايجات دائنة	55,109,223	51,547,225	500,653	-	-	924,269	52,471,494	55,609,876
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	727,220	9,438	-	-	346,757	440,911	771,704	1,073,977
	75,922,707	64,637,239	500,653	321,355	2,304,315	3,418,777	68,377,371	78,727,675
معلومات قطاعية أخرى								
إلتاق رأسمالي	79,793	-	-	-	289,282	1,877,005	1,877,005	369,075
استهلاك (إيضاح 15)	353,024	-	78,666	37,400	478,631	539,757	577,157	910,321
خسارة انخفاض القيمة على استثمارات متاحة للبيع (الإيضاح 12)	1,103,703	562,619	-	-	-	-	562,619	1,103,703
خسارة انخفاض القيمة على استثمار في شركة شقيقة (الإيضاح 13)	4,765,994	-	-	-	-	-	-	4,765,994

24- القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الأصول و المطلوبات المالية كما هو مبين في إيضاح 4.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية باستثناء بعض الأصول المالية المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة كما هو منكور في إيضاح رقم 12 . 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 معملة) في السوق النشط لأصول أو مطلوبات محددة.
المستوى 2: أساليب أخرى التي تكون جميع مخلائها لها تأثيراً ملموساً على القيمة العادلة المسجلة ملحوظة بشكل مباشر أو غير مباشر
المستوى 3: أساليب تقييم تستخدم مخلائها 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:

المجموع دينار كويتي	مستوى: 3 دينار كويتي	مستوى: 1 دينار كويتي	في 31 ديسمبر 2012
			أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
575,153	-	575,153	أوراق مالية مسعرة
5,386,791	5,386,791	-	أوراق مالية غير مسعرة
<u>5,961,944</u>	<u>5,386,791</u>	<u>575,153</u>	

المجموع دينار كويتي	مستوى: 3 دينار كويتي	مستوى: 1 دينار كويتي	في 31 ديسمبر 2011
			أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
646,899	-	646,899	أوراق مالية مسعرة
6,527,735	6,527,735	-	أوراق مالية غير مسعرة
<u>7,174,634</u>	<u>6,527,735</u>	<u>646,899</u>	

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

في 31 ديسمبر 2012 دينار كويتي	صافي المشتريات والمبيعات والتسويات دينار كويتي	خسارة مسجلة في بيان الدخل المجمع دينار كويتي	في 1 يناير 2012 دينار كويتي	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل: أوراق مالية غير مسعرة
<u>5,386,791</u>	<u>(753,992)</u>	<u>(386,952)</u>	<u>6,527,735</u>	

24- القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

في 31 ديسمبر 2011 دينار كويتي	صافي المشتريات والمبيعات والتسويات دينار كويتي	خسارة مسجلة في بيان الدخل المجمع دينار كويتي	في 1 يناير 2011 دينار كويتي	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل: أوراق مالية غير مسعرة
6,527,735	(64,561,293)	(759,827)	71,848,855	

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

يتم تقييم المستوى 3 من الجدول الهرمي باستخدام أساليب تقييم تستخدم المخلات 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٪.

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

الخسارة غير المحققة		القيمة العادلة		نموذج التقييم
2011 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	
(759,827)	(386,952)	6,527,735	5,386,791	صافي الأصول أو القيمة الدفترية.

25- 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 بالمسئوليات 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.

25.1 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.

25- إدارة المخاطر (تتمة)

25.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان ومخاطر التركيز (تتمة)

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

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 2011 دينار كويتي	الحد الأقصى لإجمالي التعرض 2012 دينار كويتي	
3,672,433	6,749,663	أرصدة لدى البنوك واستثمارات مرابحة قصيرة الأجل:
1,092,155	1,147,223	- بنوك ومؤسسات مالية محلية
4,764,588	7,896,886	- بنوك ومؤسسات مالية أجنبية
820,741	643,069	مدينون تجاريون من قطاع عام محلي:
		- قطاع الصناعة
1,556,067	1,660,391	مدينون تجاريون من قطاع خاص محلي:
371,174	176,565	- قطاع الصناعة
1,927,241	1,836,956	- قطاع العقار
7,512,570	10,376,911	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 2012 و 31 ديسمبر 2011.

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.

25- إدارة المخاطر (تتمة)

25.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

تحليل الأصول المالية التي يوجد انخفاض في قيمتها (تتمة)

في 31 ديسمبر 2012 بلغ مخصص الديون التي يوجد انخفاض في قيمتها والمشكوك في تحصيلها 161,894 دينار كويتي (31 ديسمبر 2011: 157,360 دينار كويتي) (إيضاح 9). إن أي فرق بين المبالغ التي يتم تحصيلها بالفعل في الفترات المستقبلية والمبالغ المتوقعة سوف يتم إدراجها في بيان الدخل المجموع.

25.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر أن تواجه المجموعة صعوبات في توفير الأموال لتلبية التزاماتها المرتبطة بالأدوات المالية. وإدارة 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 88% من التسهيلات الدائنة للمجموعة سوف تستحق خلال فترة أقل من سنة واحدة في 31 ديسمبر 2012 (2011: 91%)، وذلك استناداً إلى القيمة الدفترية المرجحة لتلك التسهيلات في البيانات المالية المجمعة.

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

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 2012	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
مراجعات دائنة	46,396,494	-	-	6,075,000	52,471,494
أرباح مستقبلية دائنة	151,377	-	-	-	151,377
دائنون ومصروفات مستحقة	-	5,286,670	9,847,503	-	15,134,173
مجموع المطلوبات المالية	46,547,871	5,286,670	9,847,503	6,075,000	67,757,044
التزامات (إيضاح 27)	-	-	289,953	-	289,953
31 ديسمبر 2011	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
مراجعات 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 (إيضاح 27)	-	-	289,953	-	289,953

25- إدارة المخاطر (تتمة)

25.3 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 23، والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته، وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

25.3.1 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.

25.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة الاداة 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 2011		31 ديسمبر 2012		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	
68,892	142,695	-	276,323	دولار أمريكي
67,087	2,291,290	1,108,282	-	جنيه إسترليني
-	202	-	-	درهم إماراتي
-	44,938	-	63,273	يورو

25- إدارة المخاطر (تتمة)

25.4 التركزات (تتمة)

إن توزيع الأصول حسب القطاع الجغرافي هو كما يلي:

2011 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	القطاع الجغرافي
44,504,296	50,131,179	- الكويت
3,581,525	3,614,652	- البحرين
79,281,498	74,578,184	- المملكة المتحدة
6,722	-	- الإمارات العربية المتحدة
2,358,346	745,361	- الولايات المتحدة الأمريكية
1,545	-	- المملكة العربية السعودية
1,437,485	748,826	- فرنسا
796,705	273,400	- أخرى
<u>131,968,122</u>	<u>130,091,602</u>	

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

2011 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	قطاع الأعمال
98,286,572	93,755,483	- البنوك والمؤسسات المالية والاستثمارية
4,335,294	2,533,021	- العقار
1,348,195	1,630,311	- الخدمات
280,900	1,593,508	- النفط والغاز
550,770	280,900	- الصناعة
-	317,991	- الأغذية والزراعة
274,860	336,720	- تقنية المعلومات
268,942	777,295	- أخرى
<u>105,345,533</u>	<u>101,225,229</u>	

26 - تحليل استحقاق الأصول و المتطلبات

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق أصول و متطلبات المجموعة. لقد تم تحديد الاستحقاق للأصول و المتطلبات على أساس تاريخ توقع استردادها أو تسويتها. إن قائمة استحقاق الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل و الأصول المالية المتاحة للبيع و العقارات الاستثمارية تستند إلى تقييم الإدارة بالنسبة لتسييل هذه الاستثمارات.

26 - تحليل استحقاق الأصول و المطلوبات (تتمة)

فيما يلي قائمة الاستحقاق للأصول والمطلوبات كما في 31 ديسمبر :

المجموع دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	أقل من سنة دينار كويتي	31 ديسمبر 2012
			الأصول
6,653,809	-	6,653,809	أرصدة لدى البنوك ونقد
1,243,077	-	1,243,077	استثمارات مرابحة قصيرة الأجل
3,146,932	-	3,146,932	مدينون ومدفوعات مقدماً
2,226,221	-	2,226,221	بضاعة
5,961,944	5,961,944	-	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
4,219,910	4,219,910	-	أصول مالية متاحة للبيع
90,504,323	90,504,323	-	استثمار في شركات شقيقة
536,222	536,222	-	عقارات استثمارية
15,599,164	15,599,164	-	عقار وآلات ومعدات
130,091,602	116,821,563	13,270,039	إجمالي الأصول
			المطلوبات
52,471,494	6,075,000	46,396,494	مرابحات دائنة
15,134,173	-	15,134,173	دائنون ومصروفات مستحقة
771,704	771,704	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
68,377,371	6,846,704	61,530,667	إجمالي المطلوبات
61,714,231	109,974,859	(48,260,628)	صافي (فجوة) فائض السيولة
			31 ديسمبر 2011
			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 مقدماً
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	-	استثمارات 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 ومصروفات مستحقة
1,073,977	1,073,977	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
78,727,675	8,044,360	70,683,315	إجمالي المطلوبات
53,240,447	113,076,515	(59,836,068)	صافي (فجوة) فائض السيولة

27 التزامات ومطلوبات محتملة

(أ) في 31 ديسمبر 2012، أعطت بنوك المجموعة كفالات بنكية بمبلغ 289,953 دينار كويتي (2011: 289,953 دينار كويتي).

خلال عام 2012، قام أحد البنوك (المدعي) صاحب أكبر مديونية على الشركة الأم (المدعى عليه) برفع أربع دعاوى قضائية ضد الشركة الأم مطالباً بسداد عقود مرابحات مستحقة بمبلغ إجمالي وقدره 43,352,021 دينار كويتي. لاتزال تلك الدعاوى منظورة أمام القضاء حتى تاريخ اعتماد البيانات المالية المجمعة كما هو منكور أدناه:

- تم إحالة دعوتين المتعلقةتين بعقدي المرابحة المستحقة بقيمة 3,775,889 دينار كويتي و مبلغ 4,239,342 دينار كويتي بتاريخ 10 يناير 2013 و 19 فبراير 2013، على التوالي، إلى إدارة الخبراء بوزارة العدل،
- تم تأجيل الدعوى المتعلقة بعقد المرابحة المستحقة بقيمة 99,360 دينار كويتي من تاريخ 27 مارس 2013 لجلسة بتاريخ 19 يونيو 2013 مع تقديم طلب من الشركة الأم لتحويلها أيضاً إلى إدارة الخبراء بوزارة العدل،
- أما بالنسبة للدعوى الرابعة المتعلقة بعقد مرابحة بقيمة 35,237,430 دينار كويتي فقد صدر حكم أول درجة بتاريخ 13 ديسمبر 2012 بالزام الشركة الأم بسداد مبلغ تلك المرابحة بالإضافة إلى مبلغ 50 دينار كويتي أتعاب محاماة. تم إستئناف الحكم من قبل الشركة الأم بتاريخ 13 فبراير 2013 والذي تم فيه النطق بالحكم بتاريخ 24 ابريل 2013 مؤيداً للحكم الأول الذي جاء لصالح المدعي. تسعى الإدارة حالياً للطعن في حكم الاستئناف أمام محكمة التمييز.

وعليه ففي شأن النتائج المتوقعة الخاصة بتلك الدعاوى، فيرى المستشار القانوني للشركة الأم أن مجمل الدعاوى المرفوعة من المدعي تتجه إلى إحالتها إلى إدارة الخبراء بوزارة العدل لبحث أوجه مطاعن كثيرة تقدمت الشركة الأم بها أمام القضاء منها ما هو قانوني ومنها ما هو شرعي، وعلى الرغم من أنه لا يمكن ضمان النتائج النهائية في ذلك النزاع على وجه يمكن التعميل عليه حالياً ومن أن جميع النتائج محتملة الوقوع ولكن من المتوقع أن تنتهي التقارير المقدمة من إدارة الخبراء بوزارة العدل إلى نتائج تصب في صالح موقف الشركة الأم من النزاع ومن المتوقع كذلك أن يستمر التقاضي بين الطرفين لمدة طويلة نسبياً قد لا تقل عن ثلاث سنوات.

وبناء على ما ذكر أعلاه، وحيث أن قيم المرابحات المتعلقة بالدعاوى المرفوعة على الشركة الأم مثبتة أساساً بدفاتر الشركة في بند المرابحات الدائنة، فلم تقم الشركة بإحتساب أية مخصصات أو إثبات أية التزامات إضافية محتملة في البيانات المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2012 كنتيجة لهذه الدعاوى.

28- الأصول بصفة الأمانة

إن الشركة الأم، بصفتها مدير محافظ وصناديق لحساب أطراف أخرى، تدير استثمارات وحسابات بنكية بمبلغ 18,092,439 دينار كويتي (2011: 39,689,347 دينار كويتي) باسمها كأمين نيابة عن الأطراف الأخرى. إن هذه الأصول لا تظهر في بيان المركز المالي المجموع للمجموعة. بلغت الإيرادات من المحافظ والصناديق المدارة 253,489 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 (2011: 306,039 دينار كويتي).

29- الزكاة

تحتسب الزكاة للمساهمين وفقاً لقواعد الشريعة المعتمدة من هيئة الفتوى والرقابة الشرعية للشركة الأم. إن مبلغ الزكاة المحتسب كما في 31 ديسمبر 2012 هو 2.98 فلس (2011: 2.9 فلس) للسهم.

بموجب القانون رقم 46 لسنة 2006 وبسبب الخسارة للسنة، لم تقم المجموعة باستقطاع مخصص بنسبة 1٪ من صافي الربح الخاضع للزكاة عن العام المنتهي في 31 ديسمبر 2012 (2011: قامت المجموعة بخصم المخصص بنسبة 1٪ من صافي ربح السنة).

تقع مسئولية سداد الزكاة التي لم يتم تسويتها والبالغة 2.98 فلس (2011: 2.2 فلس) للسهم على عاتق المساهمين وليس الشركة الأم.

30- 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 تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2012 و31 ديسمبر 2011.

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. يتمثل رأس المال في حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم.

2011	2012	
دينار الكويتي	دينار الكويتي	
55,609,876	52,471,494	مراتبات دائنة
22,043,822	15,134,173	دائنون ومصروفات مستحقة
1,073,977	771,704	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(4,764,588)	(7,896,886)	ناقصاً: النقد والنقد المعادل
<u>73,963,087</u>	<u>60,480,485</u>	صافي الدين
<u>52,742,498</u>	<u>55,756,718</u>	إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
<u>126,705,585</u>	<u>116,237,203</u>	رأس المال وصافي الدين
<u>58%</u>	<u>52%</u>	معدل التمويل