

**بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع.  
وشركتها التابعة**

**البيانات المالية المجمعة**

**31 ديسمبر 2013**

## العيان والعصيمي وشركاهم

إرنست، ويونغ

محاسبون قانونيون  
مندوق: رقم ٧١ الصفاة  
الكويت الصفاة ١٣٠٠١  
ساحة الصفاة  
برج بيتك الطابق ١٨ - ٢١  
شارع أحمد الجابر

هاتف : 2245 2880 / 2295 5000  
فاكس 2245 6419  
kuwait@kw.ey.com  
www.ey.com/me

ص.ب: 22351 الصفاة 13084 الكويت  
الشرق - مجمع دسمان - بلوك 2 - الدور التاسع  
تلفون: 22414956 / 22426862-3 / 22464574-6 فاكس:  
البريد الإلكتروني: [info-kuwait@rodime.com](mailto:info-kuwait@rodime.com)  
[www.rodime.com](http://www.rodime.com)

### تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

إلى حضرات السادة مساهمي

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع

### تقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لبيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع ("الشركة الأم") والشركات التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2013 وبيانات الدخل والمخل والشامل 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 الأخطاء المادية.

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 التي أجرتها الإدارة، وكذلك تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.

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

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

*الرأي*

في رأينا أن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عابطة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2013 وعن أدائها المالي وتدفعاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة للاستخدام في دولة الكويت.

**التأكيد على أمر**

تلفت الانتباه إلى ما يلي:

- إيضاح 2 حول البيانات المالية المجمعة والذي يبين أن المطلوبات المتداولة للمجموعة قد تجاوزت موجوداتها المتداولة بمبلغ 36,294,973 دينار كويتي (2012: 49,475,628 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 الدائنين (أي إعادة هيكلة المرابحة الدائنة التي تحمل أرباح من قصيرة الأجل إلى متوسطة / طويلة الأجل) ومن المساهمين.
- إيضاح 18 حول البيانات المالية المجمعة، الذي يبين أن أحد دائني المرابحة قام برفع دعاوى قضائية ضد الشركة الأم لاستعادة المبالغ المستحقة له. هنالك حالة عدم تأكد حول نتائج هذه الدعاوى القضائية وتأثيرها على المركز المالي للمجمع للمجموعة.

إن رأينا غير متحفظ حول هذا الأمر.

**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، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وأنه قد أُجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 مخالفات لقانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة له أو لعقد التأسيس وللنظام الأساسي للشركة الأم على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط المجموعة أو مركزها المالي المجمع.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط المجموعة أو مركزها المالي المجمع.



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



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

27 مارس 2014  
الكويت

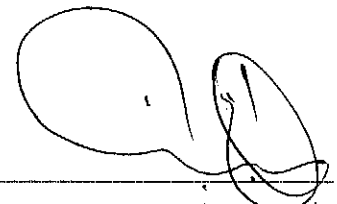
بيان الدخل المجموع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013

2012	2013	ايضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			<b>الإيرادات</b>
			<b>من الأنشطة الاستثمارية</b>
67,656	125,303		أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
12,562	445,884		أرباح محققة من بيع موجودات متاحة للبيع
24,671	249,086		إيرادات توزيعات أرباح
191,711	150,305	13	أرباح محققة من بيع استثمار في شركة زميلة
253,489	82,545	29	إيرادات أتعاب إدارة
1,887,526	1,540,618	5	إيرادات أتعاب خدمات استثمارية
<b>2,437,615</b>	<b>2,593,741</b>		<b>إجمالي الإيرادات من الأنشطة الاستثمارية</b>
			<b>من الأنشطة الاستثمارية</b>
10,634,575	13,361,779		بيع بضائع وتقييم خدمات
(6,683,038)	(9,239,475)		تكلفة المبيعات
<b>3,951,537</b>	<b>4,122,304</b>		<b>إجمالي الأرباح من الأنشطة التجارية</b>
909,886	693,978	6	إيرادات أخرى
<b>7,299,038</b>	<b>7,410,023</b>		<b>إجمالي الإيرادات</b>
			<b>المصروفات</b>
1,541,047	1,959,597		تكاليف موظفين
951,422	1,229,953		مصروفات بيع وتوزيع
2,312,635	1,966,135		مصروفات عمومية وإدارية
<b>4,805,104</b>	<b>5,155,685</b>		<b>إجمالي المصروفات</b>
			<b>الربح قبل تعديلات القيمة العادلة وخسائر انخفاض القيمة وحصة في نتائج وتكاليف مرابحات دائنة</b>
2,493,934	2,254,338		
(341,961)	(890,466)	11	خسائر غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(562,619)	(792,552)	12	خسائر غير محققة من موجودات مالية متاحة للبيع
(770,443)	1,482,034	13	حصة في نتائج شركات زميلة
-	(5,797,450)	13	خسائر انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة
(163,656)	(131,742)	13	إطفاء موجودات غير ملموسة
5,132	162,752	14	أرباح غير محققة من عقارات استثمارية
(797,654)	(321,888)		تكاليف مرابحات دائنة
<b>(137,267)</b>	<b>(4,034,974)</b>		<b>خسارة السنة</b>
			<b>الخاص بـ:</b>
(392,521)	(4,598,726)		مساهمي الشركة الأم
255,254	563,752		الحصص غير المسيطرة
<b>(137,267)</b>	<b>(4,034,974)</b>		<b>خسارة السنة</b>
(0.6) فلس	(7.2) فلس	7	خسارة السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 31 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

2012	2013	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(137,267)	(4,034,974)	خسارة السنة
		أرباح شاملة أخرى:
		أرباح (خسائر) شاملة أخرى ليتم إعادة تصنيفها في بيان الدخل المجمع في مراحل لاحقة
26,531	(108,908)	تعديل تحويل عملات أجنبية
3,640,287	672,042	حصة في الأرباح الشاملة الأخرى الخاصة بالشركات الزميلة
		13
3,666,818	563,134	أرباح شاملة أخرى للسنة
3,529,551	(3,471,840)	إجمالي (الخسائر) الأرباح الشاملة الأخرى الشاملة
		الخاص بـ:
3,270,117	(3,890,616)	مساهمي الشركة الأم
259,434	418,776	الحصص غير المسيطرة
3,529,551	(3,471,840)	

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	إيضاحات	
			<b>الموجودات</b>
6,653,809	4,521,612	8	أرصدة لدى البنوك ونقد
1,243,077	799,571	8	استثمارات مرابحة قصيرة الأجل
3,146,932	3,889,812	9	مدينون ومدفوعات مقبلاً
2,226,221	2,450,019	10	بضاعة
5,961,944	4,945,836	11	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
4,219,910	4,803,891	12	موجودات مالية متاحة للبيع
90,504,323	85,708,799	13	استثمارات في شركات زميلة
536,222	698,974	14	عقارات استثمارية
15,599,164	5,175,846	15	عقار وآلات ومعدات
<b>130,091,602</b>	<b>112,994,360</b>		<b>إجمالي الموجودات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
68,000,000	68,000,000	16	رأس المال
8,444	44,512		احتياطي تحويل عملات أجنبية
545,456	545,456	16	احتياطي شراء خيارات الأسهم موظفين
(255,897)	(255,897)	4	احتياطي آخر
11,376,864	11,376,864	16	احتياطي اسهم خزينة
(19,867,108)	(19,867,108)	17	أسهم خزينة
4,218,133	4,890,175		التغيرات المترجمة في أسهم شركات زميلة
(8,269,174)	(12,867,900)		خسائر مترجمة
55,756,718	51,866,102		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
5,957,513	6,078,804		الحصص غير المسيطرة
<b>61,714,231</b>	<b>57,944,906</b>		<b>إجمالي حقوق الملكية</b>
			<b>المطلوبات</b>
53,506,387	49,215,181	18	دائنو مرابحة
14,099,280	4,867,749	19	دائنون ومصرفات مستحقة
771,704	966,524	20	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
<b>68,377,371</b>	<b>55,049,454</b>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
<b>130,091,602</b>	<b>112,994,360</b>		<b>مجموع حقوق الملكية والمطلوبات</b>



أيمن عبد الله بودي  
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. والشركات التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	إيضاح	أنشطة التشغيل
(137,267)	(4,034,974)		خسارة السنة تعديلات لـ:
(67,656)	(125,303)		أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(12,562)	(445,884)		أرباح محققة من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
(24,671)	(249,086)		إيرادات توزيعات أرباح
770,443	(1,482,034)	13	حصة في نتائج شركات زميلة
(191,711)	(150,305)	13	أرباح محققة من بيع استثمار في شركة زميلة
341,961	890,466	11	خسائر غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
562,619	792,552	12	خسائر انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
-	5,797,450	13	خسائر انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة
163,656	131,742	13	اطفاء موجودات غير ملموسة
(5,132)	(162,752)	14	أرباح غير محققة من عقارات استثمارية
-	(156,384)	6	أرباح محققة من بيع عقار والآلات ومعدات
577,157	742,672	15	استهلاك
101,100	238,318	20	مخصص انخفاض قيمة مدينين
797,654	321,888		تكاليف مرابحات دائنة
2,875,591	2,108,366		
(242,049)	(861,007)		التعديلات في رأس المال العامل:
(294,339)	(223,798)		مدينون ومدفوعات مقما
938,385	250,945		بضاعة
304,129	254,884		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
3,581,717	1,529,390		دائنون ومصروفات مستحقة
(403,373)	(43,498)	20	النقد الناتج من العمليات
3,178,344	1,485,892		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
			صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل
(631,278)	(1,767,132)		أنشطة الاستثمار
362,005	836,483		شراء موجودات مالية متاحة للبيع
(2,704,032)	-	13	المحصل من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
9,884,941	716,440	13	شراء استثمار في شركات زميلة
500,000	-	4	المحصل من بيع استثمار في شركات زميلة
24,671	249,086		المحصل من بيع استثمار في شركة تابعة
269,239	475,404	13	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
1,296,000	-	21	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة
(1,877,005)	(681,781)	15	المحصل من بيع حقوق أولوية استثمار في شركة تابعة
6,200	1,194,444		شراء عقار وآلات ومعدات
7,130,741	1,022,944		المحصل من بيع عقار وآلات ومعدات
			صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار
3,958,030	180,000		أنشطة التمويل
(53,900)	(477,485)		حصة الحصص غير المسيطرة في صافي زيادة رأس مال شركات تابعة
924,269	-		توزيعات أرباح مدفوعة للحصص غير المسيطرة
(11,427,129)	(4,291,206)		استلام مرابحات دائنة
(604,588)	(514,478)		سداد مرابحات دائنة
(7,203,318)	(5,103,169)		تكاليف مرابحات دائنة مدفوعة
3,105,767	(2,594,333)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
26,531	18,630		(النقص) الزيادة في النقد والنقد المعادل
4,764,588	7,896,886		تعديل تحويل عملات أجنبية
7,896,886	5,321,183	8	النقد والنقد المعادل في 1 يناير
			النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 31 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.





بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. والشركات التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع (تتمة)  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013

	الخاصة بمساهمي الشركة الأم											
	إجمالي حقوق الملكية دينار كويتي	الحصص غير المسيطرة دينار كويتي	الإجمالي الفرعي دينار كويتي	خسائر مشاركة دينار كويتي	اسهم الشركات الرسمية دينار كويتي	اسهم خيرية دينار كويتي	احتياطي سهم خيرية دينار كويتي	احتياطي آخر دينار كويتي	احتياطي خيار شراء الاسهم للموظفين دينار كويتي	احتياطي تحويلات عملات أجنبية دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي	
كما في 1 يناير 2012 (خسارة) ربح السنة أرباح (خسائر) شاملة أخرى	53,240,447 (137,267)	497,949 255,254	52,742,498 (392,521)	(7,876,653) (392,521)	577,846 -	(19,867,108) -	11,376,864 -	- -	545,456 -	(13,907) -	68,000,000 -	
إجمالي الأرباح (الخسائر) الشاملة الأخرى للسنة حصصة الحصص غير المسيطرة في زيادة رأس مال شركة تابعة (إيضاح 4)	3,529,551	259,434	3,270,117	(392,521)	3,640,287	-	-	-	-	22,351	-	
توزيعات أرباح مدفوعة للحصص غير المسيطرة خسارة من استبعاد جزئي لشركة تابعة (إيضاح 4)	5,254,030	5,254,030	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	(53,900)	(53,900)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	(255,897)	-	(255,897)	-	-	-	(255,897)	-	-	-	-	
كما في 31 ديسمبر 2012	61,714,231	5,957,513	55,756,718	(8,269,174)	4,218,133	(19,867,108)	11,376,864	(255,897)	545,456	8,444	68,000,000	

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 31 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

## 1- معلومات حول الشركة والأنشطة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لبيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركتها التابعة (يشار إليهما معاً بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 وفقاً لقرار اعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 27 مارس 2014. لمساهمي الشركة الأم صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في الجمعية العمومية السنوية.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية مغلقة تم تأسيسها وتسجيلها في الكويت بتاريخ 28 مارس 1982 وتضطلع بأعمال الاستثمار في والمتاجرة في الأوراق المالية والاستثمار العقاري والأنشطة التمويلية والاستثمار في المحافظ المالية وإدارة الأموال نيابة عن الآخرين. تخضع الشركة الأم لبنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال كشركة استثمار.

اعتمدت الجمعية العمومية السنوية غير العادية لمساهمي الشركة الأم المنعقدة في 30 ابريل 2003 تحويل أنشطة الشركة الأم لتتوافق مع احكام الشريعة الاسلامية وتسري من 1 يناير 2003.

تم الإفصاح عن الشركات التابعة في ايضاح 4.

إن مقر أعمال الشركة الأم الرئيسي وعنوانها المسجل هو الطابق رقم 18، برج الداو، شارع خالد بن الوليد، شرق، ص.ب. 26972 الصفاة 13130، الكويت.

تم إصدار قانون الشركات الجديد في 26 نوفمبر 2012 بموجب المرسوم بقانون رقم 25 لسنة 2012 ("قانون الشركات") 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). تم إصدار اللوائح التنفيذية للقانون المعدل الجديد بتاريخ 29 سبتمبر 2013 وتم نشرها في الجريدة الرسمية بتاريخ 6 أكتوبر 2013. وفقاً للمادة رقم (3) من اللوائح التنفيذية فإنه على الشركات الالتزام بالقانون المعدل الجديد في غضون عام من تاريخ نشر اللوائح التنفيذية.

## 2- المفهوم المحاسبي الأساسي

تخطت المطلوبات المتداولة للمجموعة موجوداتها المتداولة بقيمة 36,294,973 دينار كويتي (2012): 49,475,628 دينار كويتي). تعتمد قدرة المجموعة على الاستمرار في أعمالها وفقاً لمبدأ الاستمرارية على توفر الدعم من 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.

إن البيانات المالية المجمعة لا تتضمن أي تعديلات تتعلق باسترداد وتصنيف مبالغ الموجودات المسجلة وتصنيف المطلوبات التي قد تكون ضرورية إذا لم تتمكن المجموعة من متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.

## 3.1 - أساس الإعداد

### أساس القياس

أعدت البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدلة لتتضمن قياس الموجودات المالية المرجحة بالقيمة العادلة من خلال بيان المخل والموجودات المالية المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية وفقاً للقيمة العادلة.

### العملة الرئيسية وعملة العرض

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل أيضاً 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 الدولية 39 حول مخصص انخفاض القيمة المجمع حيث يتم بدلاً منها التقيد بمتطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام كما هو مبين ضمن السياسات المحاسبية لخسائر انخفاض قيمة الموجودات المالية.

### 3.3 - التغييرات في السياسة المحاسبية

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 فيما عدا تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية خلال الفترة. إن تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية نتج عنه تعديلات على السياسات حول "أساس التجميع" خلال السنة.

*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. ليس لتطبيق المعيار أي تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

*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 إرشادات التجميع الواردة في معيار المحاسبة الدولي 27 "البيانات المالية المجمعة والمستقلة" كما يتناول الأمور التي تم إثارتها في لجنة التفسيرات الدائمة - 12 التجميع - الكيانات ذات الأغراض الخاصة.

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 10 نموذج رقابة واحدًا ينطبق على كافة الكيانات بما في ذلك الكيانات ذات الأغراض الخاصة. سوف تتطلب التغييرات المقترحة من قبل المعيار الدولي للتقارير المالية 10 من الإدارة أن تقوم بإصدار أحكام جوهرية لتحديد الشركات التي تسيطر عليها، ولذا، يتطلب الأمر تجميعها من قبل المجموعة بالمقارنة بالمتطلبات التي كانت واردة في معيار المحاسبة الدولي 27. وبصرف النظر عن طبيعة مشاركة المجموعة في المنشأة، تعمل المجموعة على تحديد ما إذا كانت تمثل شركة أم عن طريق تقييم سيطرتها على المنشأة من عمها. تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها عندما يكون لها تعرض أو حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها؛ ولديها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. ما أن تتحقق السيطرة، يتطلب المعيار من المجموعة أن تبدأ في تجميع الشركة المستثمر فيها من تاريخ حصول المستثمر على السيطرة على الشركة المستثمر فيها وإيقاف التجميع عند فقد المستثمر للسيطرة على الشركة المستثمر فيها. نتج عن تطبيق هذا المعيار تغييرات في السياسات المحاسبية لبند "أساس التجميع" كما هو مبين أدناه.

*المعيار الدولي للتقارير المالية 11: الترتيبات المشتركة (يسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013)*

يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 11 محل معيار المحاسبة الدولي 31: حصص في شركات محاصة وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة 13 - الكيانات الخاضعة لسيطرة مشتركة - المساهمات غير النقية من أطراف شركات المحاصة. يستبعد المعيار الدولي للتقارير المالية 11 خيار المحاسبة عن الكيانات الخاضعة لسيطرة مشتركة باستخدام التجميع النسبي. وبدلاً من ذلك، فإن الشركات الخاضعة لسيطرة مشتركة التي تستوفي تعريف شركة المحاصة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 11 ينبغي المحاسبة عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية المحاسبية.

### 3.3 - التغييرات في السياسة المحاسبية (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 12 الإفصاح عن الحصص في الشركات الأخرى (يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013)

يوضح المعيار الدولي للتقارير المالية 12 متطلبات الإفصاحات المتعلقة بحصص الشركة في الشركات التابعة والترتيبات المشتركة والشركات الزميلة والكيانات المهيكلة، وتتميز المتطلبات في المعيار الدولي للتقارير المالية 12 بأنها أكثر شمولية من متطلبات الإفصاحات الموجودة سابقاً فيما يخص الشركات التابعة على سبيل المثال؛ حيث يتم السيطرة على الشركة التابعة بواسطة نسبة من الحصص تقل عن أغلبية حقوق التصويت. لدى المجموعة شركات تابعة ذات حصص غير مسيطرة مادية ليس هناك منشآت مهيكلة غير مجمعة. تم إيضاح إفصاحات المعيار الدولي للتقارير المالية 12 في الأيضاحات 4، 13 و 22.

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

لا يغير المعيار الدولي للتقارير المالية 13 توقيت ضرورة استخدام المنشأة للقيمة العادلة، ولكن يقدم المعيار إرشادات حول كيفية قياس القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية وغير المالية عند الحاجة أو السماح بها وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية. وهناك أيضاً متطلبات إفصاحات إضافية. ليس لتطبيق المعيار أي تأثير مادي على المركز أو الأداء المالي أو إفصاحات المجموعة.

معيار المحاسبة الدولي 1 عرض البيانات المالية - عرض بنود الأرباح الشاملة الأخرى (تعديل)  
تغير التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 طريقة تجميع البنود المعروضة ضمن الأرباح الشاملة الأخرى. يتم عرض البنود التي يمكن إعادة تصنيفها (أو "إعادة إخراجها") كأرباح أو خسائر في فترة مستقبلية (على سبيل المثال، عند الاستبعاد أو التسوية) بصورة منفصلة عن البنود التي لا يمكن إعادة تصنيفها. ليس لتطبيق المعيار أي تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة ولم ينتج عنه سوى تغييرات في عرض بيان الدخل الشامل المجمع.

معيار المحاسبة الدولي 28 الاستثمارات في شركات زميلة وشركات محاصة (كما تم تنقيحه في 2011)  
نتيجة لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 11 والمعيار الدولي للتقارير المالية 12 الجيبين تم إعادة تسمية معيار المحاسبة الدولي 28 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. ليس لتطبيق هذا المعيار أي تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

### 3.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير والتفسيرات الصادرة ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية للمجموعة. تعترم المجموعة تطبيق هذه المعايير، متى كان ذلك مناسباً، عند سريانها.

المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية

يعكس المعيار الدولي للتقارير المالية 9 عند إصداره المرحلة الأولى من عمل 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. سيقوم مجلس معايير المحاسبة الدولية في المراحل اللاحقة بمعالجة محاسبة التغطية وانخفاض قيمة الموجودات المالية. كان المعيار يسري مبدئياً على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2015 ولكن مجلس معايير المحاسبة الدولية في اجتماعه المنعقد في يوليو 2013 قرر مبدئياً تأجيل تاريخ السريان الإلزامي للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 حتى تحديد تاريخ إصدار النسخة المكتملة من المعيار الدولي للتقارير المالية 9. إن تطبيق المرحلة الأولى من المعيار الدولي للتقارير المالية 9 سيكون له تأثير على تصنيف وقياس الموجودات المالية للمجموعة، ولكن ليس من المتوقع أن يكون له تأثير على تصنيف وقياس المطلوبات المالية للمجموعة. ستقوم المجموعة بتقييم تأثير المراحل الأخرى عند إصدار المعيار النهائي متضمناً كافة المراحل.

### 3.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

الشركات الاستثمارية (تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 10 والمعيار الدولي للتقارير المالية 12 ومعيير المحاسبة الدولي 27)

تسري هذه التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014، وتقدم التعديلات استثناء لم يتطلب التجميع للشركات التي تستوفي تعريف الشركة الاستثمارية وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 10. يتطلب الاستثناء للتجميع من الشركات الاستثمارية المحاسبة عن الشركات التابعة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. ليس من المتوقع أن يكون لهذا التعديل أي تأثير على المجموعة نظراً لأنه ليس من بين الشركات في المجموعة شركة مؤهلة لأن تكون شركة استثمارية بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 10.

معيار المحاسبة الدولي 32 الأدوات المالية: العرض - مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 32

توضح هذه التعديلات المقصود بـ "لديها حق قانوني حالي ملزم بالمقاصة". توضح التعديلات أيضاً تطبيق معايير تأهل آليات التسوية غير المتزامنة لبيوت المقاصة للمقاصة. تسري هذه التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014. ليس من المتوقع أن تكون هذه التعديلات ذات صلة للمجموعة.

### 4 - ملخص السياسات المحاسبية الهامة

#### أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركتها التابعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013. تنشأ السيطرة عندما تتعرض المجموعة لمخاطر أو يكون لها حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لديها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. وبصورة محددة، تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها فقط عندما يكون لدى المجموعة:

- سيطرة على الشركة المستثمر فيها (أي الحقوق الحالية التي تمنحها القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات الصلة الخاصة بالشركة المستثمر فيها)
- تعرض لمخاطر أو حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها
- القدرة على استخدام سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في التأثير على عائداتها.

عندما تحتفظ المجموعة بأقل من أغلبية حقوق التصويت أو حقوق مماثلة للشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة في اعتبارها كافة المعلومات والظروف ذات الصلة عند تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها بما في ذلك:

- الترتيب التعاقدى القائم مع حاملي الأصوات الآخرين في الشركة المستثمر فيها
- الحقوق الناتجة من الترتيبات التعاقدية الأخرى
- حقوق التصويت لدى المجموعة وحقوق التصويت المحتملة

تعيد المجموعة في كل تاريخ تقارير مالية تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها إذا كانت المعلومات والظروف تشير إلى وجود تغيرات في عامل واحد أو أكثر من العوامل الثلاثة للسيطرة. يبدأ تجميع الشركة التابعة عندما تسيطر المجموعة على الشركة التابعة ويتوقف التجميع عندما تفقد المجموعة سيطرتها على الشركة التابعة. ويتم إدراج الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات المتعلقة بالشركة التابعة التي تم حيازتها أو بيعها خلال السنة في بيان الدخل الشامل اعتباراً من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على الشركة التابعة.

يتم إعداد البيانات المالية للشركة التابعة لنفس فترة التقارير المالية للشركة الأم، باستخدام سياسات محاسبية موحدة، تتعلق الأرباح أو الخسائر وكل بند من بنود الأرباح الشاملة الأخرى بمساهمي الشركة الأم للمجموعة والحصص غير المسيطرة حتى إن أدى ذلك إلى رصيد عجز في الحصص غير المسيطرة. ويتم إجراء تعديلات عند الضرورة على البيانات المالية للشركات التابعة لكي تتماشى السياسات المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة.

## 4 - ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## أساس التجميع (تتمة)

يتم استبعاد كافة الموجودات والمطلوبات فيما بين شركات المجموعة وحقوق الملكية والإيرادات والمصروفات والتدفقات النقدية المتعلقة بالمعاملات فيما بين أعضاء المجموعة بالكامل عند التجميع.

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

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

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة التالية:

الملكية القانونية %		اسم الشركة	بلد التأسيس
2012	2013		
58%	58%	شركة غيטהوس كابيتال - الاستشارات الاقتصادية والمالية ش.م.ك. (مقفلة) [شركة بيت الأوراق العالمية للاستشارات الاقتصادية والمالية ش.م.ك. (مقفلة) سابقاً] "غيטהوس كابيتال" *	الكويت
95%	92%	شركة التكنولوجيا الحديثة لتعبئة مياه الشرب ش.م.ك. (مقفلة) **	الكويت
99%	99%	شركة كويت بوكس لصناعة الكرتون ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت
90%	90%	شركة سجي العقارية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت
92%	92%	شركة بيت الأوراق للخدمات العقارية ش.م.ك. (مقفلة) [شركة بيت الأوراق العقارية ش.م.ك. (مقفلة) سابقاً]	الكويت
99%	99%	شركة بيت الأوراق للاستشارات الصناعية ذ.م.م.	الكويت
99%	-	شركة صناعات الكيبلات الحديثة ش.م.ك. (مقفلة) ***	الكويت
		<b>محتفظ بها من خلال غيטהوس كابيتال:</b>	
100%	100%	شركة الداو القابضة	جزر كايمان
100%	100%	شركة بيت الأوراق العالمية - الولايات المتحدة الأمريكية ذ.م.م.	الولايات الأمريكية المتحدة
100%	100%	شركة بيت الأوراق العالمية - فرنسا إس إيه إس	فرنسا
		<b>محتفظ بها من خلال شركة التكنولوجيا الحديثة لتعبئة مياه الشرب:</b>	
99%	99%	شركة البروج الوطنية للتجارة والتسويق ذ.م.م.	الكويت
90%	90%	الشركة الوطنية لتكنولوجيا المياه ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت
		<b>محتفظ بها من خلال شركة بيت الأوراق للخدمات العقارية:</b>	
80%	80%	شركة الإمارات و الكويت العقارية ذ.م.م.	الإمارات العربية المتحدة

## 4 - ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## أساس التجميع (تتمة)

\* خلال السنة السابقة، باعت الشركة 10% من حقوق ملكيتها في شركة تابعة "غيتهاوس كابيتال" إلى طرف ذي علاقة مقابل 500,000 دينار كويتي وخسارة محققة بقيمة 255,897 دينار كويتي (إيضاح 21). تم ادراج التعديلات لتعكس التغيرات في القيمة الدفترية للحصص المسيطرة وغير المسيطرة في المجموعة ضمن حقوق الملكية ضمن بند "احتياطي آخر" وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 27: *البيانات المالية المجمعة والمستقلة*.

إضافة إلى ذلك، زاد رأس مال شركة غيتهاوس كابيتال خلال السنة السابقة والتي باعت فيها المجموعة حقوق الأولوية للمشاركة في زيادة رأس مال شركاتها الزميلة، وهي بنك غيتهاوس [إيضاح 13 (ج)]. كنتيجة لذلك، انخفضت حصة الشركة الأم من 90% إلى 58%. ونتيجة لما سبق، كانت هناك زيادة في الحصص غير المسيطرة بقيمة 5,254,030 دينار كويتي.

\*\* خلال السنة تم زيادة رأس مال شركة التكنولوجيا الحديثة لتعبئة مياه الشرب ش.م.ك. (مقفلة) بموجب برنامج خيار الأسهم للموظفين وبالتالي انخفضت مساهمة المجموعة في الشركة من 95% إلى 92%.

\*\*\* خلال السنة تم تصفية شركة صناعات الكيبلات الحديثة ش.م.ك. (مقفلة) والغاء رخصتها التجارية والسجل التجاري لدى وزارة التجارة والصناعة اعتباراً من تاريخ 28 مارس 2013.

تتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الحيابة. تقاس تكلفة الحيابة وفقاً لمجموع المقابل المحول، ويقاس بالقيمة العادلة في تاريخ الحيابة وقيمة أي حصص غير مسيطرة في الشركة المشتراة. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، تختار المجموعة قياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الموجودات المحددة للشركة المشتراة. تدرج التكاليف المتعلقة بالحيابة كمصروفات في المصروفات العمومية والإدارية عند تكبدها.

عندما تشتري المجموعة شركة، تقوم بتقييم الموجودات والمطلوبات المالية المتعلقة بغرض التصنيف والتحديد المناسبين وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والظروف ذات الصلة كما في تاريخ الحيابة. يتضمن ذلك فصل المشتقات المتضمنة في العقود الرئيسية من قبل الشركة المشتراة.

عندما يتم دمج الأعمال على مراحل، تتم إعادة قياس حصة الملكية المحتفظ بها سابقاً بالقيمة العادلة في تاريخ الحيابة ويتم إدراج أي أرباح أو خسائر ناتجة في الأرباح أو الخسائر. يتم إدراج أي مقابل محتمل سيتم تحويله من قبل المشتري بالقيمة العادلة في تاريخ الحيابة. يتم قياس المقابل المحتمل المصنف كأصل أو التزام يمثل أداة مالية وضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39 *الأدوات المالية: التحقق والقياس بالقيمة العادلة* مع تسجيل التغيرات في القيمة العادلة إما في الأرباح أو الخسائر أو كتغير في الأرباح الشاملة الأخرى. إذا لم يكن المقابل المحتمل مدرجاً ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39، يتم قياسه وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية المناسب. لا تتم إعادة قياس المقابل المحتمل المصنف كحقوق ملكية وتتم المحاسبة عن النسوية اللاحقة ضمن حقوق الملكية.

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة التي تمثل زيادة إجمالي المقابل المحول. والمبلغ المسجل للحصص غير المسيطرة عن صافي الموجودات المحددة التي تمت حيازتها والمطلوبات المقررة. إذا كان إجمالي المقابل المحول أقل من القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تمت حيازتها، يدرج الربح في الأرباح أو الخسائر.

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

#### 4 - ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

عند تخصيص الشهرة إلى وحدة لإنتاج النقد واستبعاد جزء من العمليات بداخل هذه الوحدة، يتم إدراج الشهرة المرتبطة بالعمليات المستبعدة في القيمة الدفترية للعمليات عند تحديد الربح أو الخسارة عند الاستبعاد. يتم قياس الشهرة المستبعدة في هذه الحالة على أساس القيم 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 موعد السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق، مع أخذ شريك السداد المحددة بموجب عقد في الاعتبار واستبعاد الضرائب والرسوم. يجب تحقق معايير التحقق التالية قبل تحقق الإيرادات:

- 1) تتحقق الأرباح أو الخسائر الناتجة من بيع استثمارات وعقارات استثمارية عند نقل المخاطر والمزايا إلى المشتري.
- 2) تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في استلام المدفوعات.
- 3) تتحقق إيرادات أنعاب الإدارة عند تقييم الخدمات.
- 4) تتحقق إيرادات الخدمات الاستثمارية عند تقييم الخدمات.
- 5) تتحقق إيرادات مبيعات البضائع عند انتقال المخاطر والمزايا الهامة لملكية البضاعة إلى المشتري وامكانية تقدير مبلغ الإيرادات بصورة موثوق منها.

##### النقد والنقد المعادل

لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمع، يتكون النقد والنقد المعادل من الأرصدة لدى البنوك والنقد واستثمارات المربحة قصيرة الأجل التي يمكن تحويلها بسهولة لمبالغ معروفة من النقد ذات فترات استحقاق أصلية حتى 3 أشهر من تاريخ الحيازة وتخضع لمخاطر تغير في القيمة غير جوهرية.

##### البضاعة

ترج البضاعة بسعر التكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. إن التكاليف هي تلك المصروفات المتكبدة حتى يصل كل منتج إلى مكانه وحالته الحالية ويتم المحاسبة عنها كالتالي:

- مواد خام ومواد تغليف
- تكلفة المواد المباشرة والعمالة المباشرة زائداً نسبة ملائمة من المصروفات غير المباشرة استناداً إلى مستوى النشاط العادي.
- تكلفة الشراء على أساس المعدل المرجح
- تكلفة المواد المباشرة والعمالة المباشرة زائداً نسبة ملائمة من المصروفات غير المباشرة استناداً إلى مستوى النشاط العادي.

تستند صافي القيمة الممكن تحقيقها إلى سعر البيع المقدر في مسار الأعمال الطبيعي ناقصاً التكاليف المتوقعة للإتمام والتكاليف المتوقعة الضرورية لإتمام البيع.

##### الموجودات والمطلوبات المالية

تصنف المجموعة موجوداتها ومطلوباتها المالية إلى "استثمارات مربحة قصيرة الأجل" أو "مدينون ومدفوعات مقما" وقروض ومدينين" أو "موجودات مالية مرجحة بالقيمة العادلة من خلال بيان الحخل" أو "موجودات مالية متاحة للبيع" أو "مطلوبات مالية".

تسجل المجموعة الموجودات المالية والمطلوبات المالية في التاريخ الذي تصبح فيه المجموعة طرفاً في الأحكام التعااقبية لتلك الأدوات. تتحقق عمليات الشراء بالطريقة الاعتيادية للموجودات المالية باستخدام تاريخ المتاجرة. لا تتحقق المطلوبات المالية ما لم يتم أحد الأطراف بتنفيذ التزاماته أو أن يكون العقد عقد مشتقات.



4 - ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

**الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)**

يتم قياس الموجودات المالية والمطلوبات المالية مبنياً بالقيمة العادلة (سعر المعاملة) زائداً تكاليف المعاملات المتعلقة بها مباشرة إذا كان الأصل أو الالتزام المالي غير مدرج بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. ويتم تسجيل تكاليف المعاملات على الموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل كمصروف على الفور، بينما يتم إطفاء هذه التكاليف على أدوات الدين الأخرى.

**الموجودات المالية**

**استثمارات مرابحة قصيرة الأجل**

تمثل استثمارات المرابحة قصيرة الأجل مبالغ مستحقة من مؤسسات مالية على أساس تسوية مؤجلة لموجودات تم بيعها بموجب عقود مرابحة. تدرج استثمارات المرابحة قصيرة الأجل بإجمالي مبلغ المدينين بالصافي بعد الأرباح المدينة المؤجلة. تدرج الأرباح المدينة كإيرادات على أساس نسبي مع اخذ معدل الأرباح المتعلقة والأرصدة القائمة في الاعتبار.

**مدينون**

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

**قروض ومدينون**

يشار إلى القروض والمدينين كمرابحة مدينة وموجودات مالية غير مشتقة ذات مدفوعات ثابتة أو ممكن تحبيدها غير مدرجة في اسواق نشطة، وتدرج بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الأرباح الفعالة ناقصاً أي مخصص انخفاض في القيمة.

**موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل**

تتضمن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في حالة إدارتها وتقييم أداؤها على أساس قيم عادلة موثوق فيها وفقاً لاستراتيجية الاستثمار الموثقة.

بعد التحقق المبني، يعاد قياس الموجودات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل وفقاً للقيمة العادلة مع إدراج كافة التغيرات في القيمة العادلة ضمن بيان الدخل المجموع.

**موجودات مالية متاحة للبيع**

تمثل الموجودات المالية المتاحة للبيع تلك الموجودات المالية غير المشتقة التي يتم تصنيفها كمتاحة للبيع أو تلك التي لا يتم تصنيفها كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو موجودات مالية محتفظ بها حتى الاستحقاق أو قروض ومدينون.

بعد التحقق المبني، يتم قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع لاحقاً بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح أو الخسائر كبنء منفصل في الأرباح الشاملة الأخرى حتى يتم استبعاد تلك الموجودات المالية أو عند تحديد انخفاض في قيمتها، حيث يتم في ذلك الوقت إدراج الربح أو الخسارة المتراكمة المسجلة سابقاً في الأرباح الشاملة الأخرى في بيان الدخل المجموع. إن الموجودات المالية التي يتعذر قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق فيها يتم إدراجها بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة، إن وجدت.

**القيمة العادلة**

تقوم المجموعة بقياس الموجودات المالية والموجودات غير المالية، مثل الموجودات المالية المتاحة للبيع والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والعقارات الاستثمارية، بالقيمة العادلة في تاريخ كل تقارير مالية.

#### 4 - ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

##### الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

##### القيمة العادلة (تتمة)

تعرف القيمة العادلة بأنها السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لتسوية التزام ما في معاملات منتظمة بين أطراف في السوق في تاريخ القياس.

يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض تنفيذ معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام في:

- السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- غياب السوق الرئيسي، ولكن في السوق الأكثر ملاءمة لبيع الأصل أو تسوية الالتزام.

يجب أن تتمكن المجموعة من الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر ملاءمة.

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات المحتملة ان يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض أن المشاركين في السوق سيعملون لمصلحتهم الخاصة. يراعي قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية قدرة المشاركين في السوق على تحقيق منافع اقتصادية من خلال الاستخدام الأمثل، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له.

تستخدم المجموعة أساليب تقييم ملائمة للظروف وبقدر ما يتوافر لها من بيانات ومعلومات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات الملحوظة ذات الصلة والحد من استخدام المدخلات غير الملحوظة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية المجمعة ضمن الجدول الهرمي للقيمة العادلة، والمبين لاحقاً، استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعجلة) في الأسواق النشطة للموجودات المماثلة أو المطلوبات المماثلة؛
- المستوى 2: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- المستوى 3: أساليب تقييم لا يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة ملحوظاً.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجة في البيانات المالية المجمعة على أساس متكرر، تحدد المجموعة ما إذا كانت التحويلات قد حدثت بين مستويات الجدول الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة تقارير مالية.

##### عدم التحقق

يستبعد الأصل المالي (أو ما ينطبق عليه ذلك أو جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية مماثلة) عندما:

- تنتهي الحقوق التعاقدية في التدفقات النقدية من هذا الأصل، أو
- تقوم المجموعة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من هذا الأصل ولكن تتحمل التزام دفع التدفقات بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع"، أو إما (أ) لم تقم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكن فقدت السيطرة على الأصل.

## 4 - ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## عدم التحقق (تتمة)

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية أو الخول في ترتيبات "القبض والدفع" ولم تتم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو لم تفقد السيطرة على الأصل، يتم تحقق الأصل بمقدار استمرار المجموعة في المشاركة في 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 المشاركة المستمرة التي تأخذ شكل ضمان على الأصل المحول بالقيمة الدفترية الأصلية لذلك الأصل أو الحد الأقصى للمقابل المستلم الذي قد ينبغي على المجموعة سداه أيهما أقل.

## انخفاض قيمة الموجودات المالية وعدم إمكانية تحصيلها

يتم بتاريخ كل تقارير مالية التقدير فيما إذا كان هناك دليل موضوعي بأن أصلًا ماليًا محددًا قد انخفضت قيمته. إذا توفر مثل ذلك الدليل تدرج أي خسارة انخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع. تتحدد خسارة الانخفاض في القيمة كالتالي:

- بالنسبة للموجودات المدرجة بالقيمة العادلة، فإن الانخفاض في القيمة هو الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة، ناقصاً أي خسائر انخفاض في القيمة مسجل سابقاً في بيان الدخل المجمع.
- بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة، فإن الانخفاض في القيمة هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بمعدل العائد الحالي في السوق لأصل مالي مماثل.
- بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة المطفأة، فإن الانخفاض في القيمة هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقررة مخصومة بمعدل الربح الفعلي الأصلي.

يتم تسجيل عكس خسائر انخفاض القيمة المسجلة في السنوات السابقة عندما يظهر مؤشر على عدم وجود خسائر الانخفاض في قيمة الأصل المالي أو انخفاضها. بالنسبة للأدوات في أسهم المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع، فإنه لا يتم تسجيل عكس خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع، ويتم ادراج أي زيادة في القيمة العادلة لاحقاً لتحقيق خسارة الانخفاض في القيمة مباشرة في الأرباح الشاملة الأخرى. إضافة إلى ذلك، ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم احتساب مخصص عام بحد أدنى على كافة التسهيلات الائتمانية (باستثناء فئات ضمانات معينة) التي لم يتم احتساب مخصصات محددة.

في مارس 2007 أصدر بنك الكويت المركزي تعميم بتعديل أساس احتساب المخصصات العامة من 2% إلى 1% للتسهيلات النقدية و 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 يتم الاحتفاظ به كمخصص عام حتى اصدار تعليمات أخرى من بنك الكويت المركزي في نوفمبر 2008 بالموافقة على نقل الاحتياطي الزائد في المخصص العام إلى بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008، مع نقل مبلغ مماثل من الربح القابلة للتوزيع لنفس السنة إلى الاحتياطي العام.

## المطلوبات المالية

يتم قياس المطلوبات المالية لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعالة.

## دائنو مرابحة

يمثل دائنو المرابحة المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل لموجودات تم شراؤها وفقاً لترتيبات مرابحة. تدرج المرابحة الدائنة بإجمالي المبلغ المستحق ناقصاً الربح المؤجل المستحق. يتم صرف الأرباح المستحقة على أساس توزيع نسبي زمني يأخذ في الاعتبار معدل الربح الخاص بها والرصيد القائم. يصنف دائنو المرابحة كـ "مطلوبات مالية".

4 - ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

**المطلوبات المالية (تتمة)**

**دائنون**

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

**عدم التحقق**

لا يتم 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 المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كعدم تحقق للالتزام الأصلي وتحقق لالتزام جديد، ويبرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجموع.

**المقاصة**

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية عندما يكون للمجموعة حق قانوني يلزم بمقاصة المبالغ المحققة وتذوي تسوية هذه المبالغ على أساس الصافي أو تحقيق الأصل وتسوية الالتزام في آن واحد.

**استثمار في شركات زميلة**

يتم المحاسبة عن استثمارات المجموعة في الشركات الزميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية. إن الشركة الزميلة هي شركة تمارس عليها المجموعة تأثيراً جوهرياً.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في الشركة الزميلة ضمن بيان المركز المالي المجموع بالتكلفة زائداً تغيرات ما بعد الحيازة في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة الزميلة ناقصاً أي خسارة انخفاض في القيمة. تدرج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفائها أو يتم اختbarها بصورة فردية لتحديد انخفاض القيمة.

يعكس بيان الدخل المجموع حصة المجموعة من نتائج عمليات الشركة الزميلة. عندما يكون هناك تغير مسجل مباشرة في بيان الدخل الشامل المجموع للشركة الزميلة تقوم المجموعة بتسجيل حصتها في أي تغيرات وتفصح عنها متى أمكن ذلك في الأرباح الشاملة الأخرى. يتم استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركة الزميلة بما يتناسب مع حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

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

يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة 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 تحقيق خسارة قيمة إضافية لاستثمارات المجموعة في شركاتها الزميلة. تحدد المجموعة بتاريخ كل تقرير مالي ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن الاستثمار في الشركة الزميلة قد انخفضت قيمته. فإذا ما وجد ذلك الدليل، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية؛ وتدرج المبلغ تحت بند "خسائر انخفاض القيمة في الشركة الزميلة" في بيان الدخل المجموع.

## 4 - ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## عقارات استثمارية

تقاس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما فيها تكاليف المعاملة، والتي تمثل القيمة العادلة للمقابل المستلم وتتضمن مصروفات حيازة مرتبطة بالعقار. لاحقاً للتسجيل المبدئي تدرج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة على أساس يعكس ظروف السوق في تاريخ التقارير المالية. تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجموع في الفترة التي تطرأ فيها. يتم تقييم القيمة العادلة سنوياً من قبل مقيم خارجي مستقل ومعتمد يطبق طريقة تقييم تتماشى مع طبيعة واستخدام العقارات الاستثمارية.

يتم عدم تحقق العقارات الاستثمارية عندما يتم بيعها أو عندما يتم سحب العقار الاستثماري بصفة دائمة من الاستخدام ولا يتوقع أي منافع اقتصادية مستقبلية من بيعه. يتم تسجيل الفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل في بيان الدخل المجموع في فترة عدم التحقق.

## عقار وآلات ومعدات

يسجل العقار والآلات والمعدات، باستثناء ما هو قيد الانشاء، بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة، إن وجد. لا يستهلك العقار والآلات والمعدات قيد الانشاء.

يسجل العقار والآلات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة.

يحتسب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت استناداً إلى الأعمار الإنتاجية المقدره للموجودات كما يلي:

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

يتم مراجعة الأعمار الإنتاجية وطرق الاستهلاك دورياً للتأكد من أن طريقة ومدة الاستهلاك متفقة مع النمط المتوقع للمنافع الاقتصادية الناتجة من بنود العقار والآلات والمعدات.

يتم مراجعة القيمة الدفترية للعقار والآلات والمعدات عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها، وفي حالة وجود مثل هذا المؤشر وفي حالة زيادة القيمة الدفترية عن المبلغ المقرر الممكن استردادها، فإنه يتم تخفيض الموجودات إلى قيمتها الممكن استردادها.

## موجودات غير ملموسة

يتم قياس الموجودات غير الملموسة عند التحقق المبدئي بالتكلفة. إن تكلفة الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها ضمن دمج الأعمال هي القيمة العادلة كما في تاريخ الحيازة. بعد التحقق المبدئي يتم قياس الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء متراكم وأي خسائر انخفاض في القيمة متراكمة. لا يتم رسملة الموجودات غير الملموسة المنتجة داخلياً، باستثناء تكاليف التطوير المرسملة، وتظهر المصروفات عند تكبدها.

يتم تقييم الأعمار الإنتاجية للموجودات غير الملموسة ما إذا كانت محددة أو غير محددة. إن الأعمار الإنتاجية المقدره للموجودات غير الملموسة كما يلي:

1 إلى 4 سنوات	اتفاقيات إدارة الموجودات
غير محدد	علامة تجارية
غير محدد	التراخيص

## 4 - ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## موجودات غير ملموسة (تتمة)

تطفاً الموجودات غير الملموسة التي لها أعمار محددة على مدى أعمارها الاقتصادية ويتم تقدير الانخفاض في قيمتها في حالة وجود ما يشير إلى انخفاض قيمة الأصل غير الملموس. يتم مراجعة فترة الإطفاء وطريقة إطفاء الأصل غير الملموس ذي العمر الإنتاجي المحدد في نهاية كل سنة مالية. يتم المحاسبة عن التغيرات في العمر الإنتاجي المتوقع أو نموذج الاستهلاك المتوقع للمزايا الاقتصادية المستقبلية المتمثلة في الأصل عن طريق تغيير فترة أو طريقة الإطفاء، حسب ما هو ملائم، ويتم التعامل معها كتغيرات في التقديرات المحاسبية. تتحقق مصروفات الإطفاء على الموجودات غير الملموسة في بيان الدخل الشامل المستقل ضمن فئة المصروفات بما يتسق مع وظيفة الأصل غير الملموس.

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. ولا يتم إطفاء مثل تلك الموجودات. يتم مراجعة العمر الإنتاجي للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة سنوياً للتأكد مما إذا كان تقييم الأعمار كغير محددة مازال مؤبداً وإن لم يكن كذلك فإن التغيير في تقييم العمر الإنتاجي من غير محدد إلى محدد يتم على أساس مستقبلي.

يتم قياس الأرباح أو الخسائر من استبعاد أصل غير ملموس بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل وتدرج في بيان الدخل المجمع عند استبعاد الأصل.

## انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تجري المجموعة تقييم بتاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد تنخفض قيمته. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو عند طلب اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل. إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً التكاليف حتى البيع أو القيمة أثناء الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحديدها لكل أصل على أساس فردي ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما (أو وحدة إنتاج النقد) عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل (أو وحدة إنتاج النقد) قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استردادها. عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقرة إلى القيمة الحالية باستخدام معدل الخصم قبل الضرائب يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل (أو وحدة إنتاج النقد). عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، تؤخذ معاملات السوق الحبيثة في الاعتبار، إن وجدت. في حالة عدم توفر تلك المعاملات 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 مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر، يمثل المبلغ الممكن استرداده المبلغ الممكن استرداده للأصل منذ إدراج آخر خسارة من انخفاض القيمة. في هذه الحالة يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل إلى قيمته الممكن استردادها. إن مبلغ الزيادة لا يمكن أن يتجاوز القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحديدها بالصافي بعد الاستهلاك فيما لو لم يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة للأصل في سنوات سابقة، ويسجل هذا العكس في بيان الدخل المجمع. بعد هذا العكس، يتم تعديل مصروف الاستهلاك في السنوات المستقبلية لتوزيع القيمة الدفترية المعدلة للأصل، ناقصاً أي قيمة تخريدية، على أساس 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 التسوية بالأسهم. يتم بموجب شروط هذا البرنامج منح خيارات أسهم للموظفين الدائمين. تقاس تلك الخيارات في فترة مستقبلية. تدرج القيمة العادلة للأسهم بتاريخ منحها كمصروف على مدى فترة الاستحقاق بتأثير مقابل لحقوق الملكية.

##### أسهم الخزينة

تتكون أسهم الخزينة من الأسهم الخاصة المصدرة للشركة الأم التي تم إعادة شرائها من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغائها بعد. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة حيث يتم إدراج المتوسط الموزون لتكلفة الأسهم المعاد شرائها في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند إعادة إصدار أسهم الخزينة يتم إدراج الأرباح الناتجة ضمن حساب منفصل 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 أولاً لمقاصة الخسائر المؤقتة 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 الأرباح 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 مدة خدمة الموظفين. إن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت يتم تسجيلها كمصروفات مستحقة على مدى فترة الخدمة.

##### تحويل العملات الأجنبية

تحدد كل منشأة بالمجموعة عملتها الرئيسية ويتم قياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل منشأة باستخدام هذه العملة الرئيسية. يتم تسجيل المعاملات بالعملات الأجنبية مبدئياً بأسعار العملات الرئيسية السائدة في تاريخ المعاملة. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بعملات أجنبية إلى الدينار الكويتي في تاريخ التقارير المالية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ. تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن تحويل العملات الأجنبية في بيان الدخل المجموع.

تحول الموجودات والمطلوبات غير النقدية بعملات أجنبية المدرجة بالقيمة العادلة إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار صرف العملات الأجنبية السائدة في تاريخ تحديد القيمة. في حالة الموجودات غير النقدية التي تم إدراج التغير في قيمتها العادلة مباشرة في الأرباح الشاملة الأخرى، يتم تسجيل فروق أسعار الصرف الأجنبي مباشرة في إيرادات شاملة أخرى، وبالنسبة للموجودات غير النقدية التي تم إدراج التغير في قيمتها العادلة مباشرة في بيان الدخل المجموع، تدرج كافة الفروق في بيان الدخل المجموع.

تدرج فروق أسعار الصرف الناتجة عن التحويل للبيانات المالية للشركات الأجنبية إلى الأرباح الشاملة الأخرى ضمن احتياطي تحويل العملات الأجنبية. عند بيع شركة أجنبية فإن المبلغ المتراكم المؤجل المسجل في الأرباح الشاملة الأخرى المتعلق بتلك الشركة الأجنبية المحددة يدرج في بيان الدخل المجموع.

##### حسابات بصفة الأمانة

لا تعامل الموجودات والمطلوبات ذات الصلة المحتفظ بها بصفة الأمانة أو الائتمان بالنيابة عن مالكي المحافظ والصناديق المدارة على أنها من موجودات أو مطلوبات المجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها في بيان المركز المالي المجموع.

4 - ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

**الأحكام**

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، قامت الإدارة باتخاذ الأحكام التالية بصرف النظر عن تلك التي تتضمن تقديرات والتي لها التأثير الأكثر جوهرية على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

**تصنيف الاستثمارات**

يستند تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية إلى نية الإدارة عند الحيابة ويتطلب إصدار أحكام جوهرية.

**تصنيف العقارات**

تتخذ الإدارة قراراً بشأن حيابة عقار ما لتحديد ما إذا كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو كعقار استثماري أو كعقار قيد التطوير.

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

بالنسبة لمشروعات التطوير التي ستضمن بشكل جوهرى عنصراً ما للمتاجرة والاستثمار، تصنف المجموعة كافة التكاليف ذات الصلة كعقار قيد التطوير حتى يكتمل المشروع.

**كيانات مهيكلة**

تستعين المجموعة بالأحكام في تحديد الكيانات التي تعتبر ككيانات مهيكلة. في حالة إذا لم تكن حقوق التصويت أو الحقوق المماثلة العامل المهيمن في تحديد الجهة التي تسيطر على الكيان وكانت حقوق التصويت تتعلق بالمهام الإدارية فقط بالإضافة إلى اعتماد الأنشطة ذات الصلة على أشكال من الترتيبات التعاقدية، تحدد المجموعة مثل هذه الكيانات ككيانات مهيكلة. وبعد تحديد ما إذا كان الكيان عبارة عن كيان مهيكلي، تحدد الشركة الأم ما إذا كانت تحتاج إلى تجميع هذا الكيان استناداً إلى مبادئ التجميع للمعيار الدولي للتقارير المالية 10. وحددت إدارة الشركة الأم أنه ليس لديها أي كيانات مهيكلة مجمعة كما في تاريخ التقارير المالية.

تعتبر المجموعة نفسها الراعي لبعض الشركات ذات المسؤولية المحدودة والتي تعتبر شركات ذات أغراض خاصة للأنشطة الاستشارية. تستخدم هذه الشركات ذات الأغراض الخاصة لتحصيل الأموال من عملاء المجموعة على أساس مذكرة طرح المنتجات بهدف نهائي يرمي إلى استثمارات في فئات موجودات محددة كما هو محدد في مستندات الطرح للشركات ذات الأغراض الخاصة. تدار هذه الشركات ذات الأغراض الخاصة على أساس الأمانة من قبل الفرق الاستشارية لدى المجموعة ونظراً لأن المجموعة لا تقوم بالسيطرة على هذه الشركات ذات الأغراض الخاصة كما في تاريخ التقارير المالية طبقاً لتعريف السيطرة الوارد في المعيار الدولي للتقارير المالية 10، لا يتم تجميع هذه الشركات ذات الأغراض الخاصة في البيانات المالية المجمعة للمجموعة. لم تقم المجموعة بتحويل أي موجودات إلى هذه الشركات خلال السنة.

تم إدراج حصة المجموعة المتمثلة في الوحدات المحتفظ بها في هذه الشركات ذات الأغراض الخاصة في الموجودات المالية المتاحة للبيع بمبلغ 2,523,626 دينار كويتي. تكتسب المجموعة أتعاب استشارية من هذه الشركات ذات الأغراض الخاصة وتدرج ضمن إيرادات أتعاب الخدمات الاستثمارية بمبلغ 1,458,036 دينار كويتي.



4 - ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

عدم التأكد من التقديرات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ التقارير المالية والتي لها تأثير جوهري يؤدي إلى التسبب في تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة:

تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المدرجة

يستند تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المدرجة عادةً إلى أحد العوامل التالية:

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

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات في أسهم غير مدرجة يتطلب تقديرًا جوهريًا.

انخفاض قيمة الاستثمارات

تقوم المجموعة بمعاملة الاستثمارات في الأسهم المتاحة للبيع كاستثمارات انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عندما يكون هناك دليل موضوعي آخر على وجود انخفاض في القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" تتطلب أحكامًا جوهريّة. إضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بتقييم عوامل أخرى بما في ذلك التقلبات العادية في أسعار الأسهم للأسهم المدرجة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم للأسهم غير المدرجة.

انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان من الضروري تسجيل خسارة إضافية لانخفاض قيمة استثمار المجموعة في الشركات الزميلة في تاريخ كل تقارير مالية استنادًا إلى وجود أي دليل موضوعي على انخفاض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. فإذا ما حدث ذلك، تحتسب المجموعة مبلغ انخفاض القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية وتسجل المبلغ في بيان الدخل المجموع.

مخصص انخفاض قيمة المدينين ومديني المرابحة

يتم تقدير المبلغ الممكن تحصيله من المدينين ومديني المرابحة عندما يعد تحصيل المبلغ بالكامل أمراً غير محتمل. وبالنسبة لكل مبلغ من المبالغ الجوهريّة، يتم هذا التقدير على أساس إفرادي. يتم بصورة مجمعة تقييم المبالغ غير الجوهريّة والتي مر تاريخ استحقاقها دون تحصيلها ويتم تطبيق مخصص لها حسب طول فترة التأخير استناداً إلى معدلات الاسترداد التاريخيّة.

الأعمار الإنتاجية للعقار والآلات والمعدات

تحدد إدارة الشركة الأعمار الإنتاجية المقررة للعقار والآلات والمعدات لغرض احتساب الاستهلاك. يتحدد هذا التقدير بعد احتساب الاستخدام المتوقع للأصل أو عوامل التآكل والتلف المادي من الاستعمال. تراجع الإدارة القيمة التخريبيّة والأعمار الإنتاجية سنوياً ويتم تعديل مصروفات الاستهلاك المستقبلية عندما ترى الإدارة أن الأعمار الإنتاجية تختلف عن التقديرات السابقة.

4 - ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

عدم التأكد من التقديرات (تتمة)

*انخفاض قيمة العقار والألات والمعدات*

تتم مراجعة القيم الدفترية لموجودات الشركة الأم بتاريخ كل تقارير مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر أو دليل موضوعي على أن أصلًا ما قد تنخفض قيمته أو عند ضرورة إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو الدليل، يتم تقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل وتدرج خسارة الانخفاض في القيمة في بيان الدخل حينما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل قيمته الممكن استردادها.

*انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة*

تحدد المجموعة ما إذا كانت الموجودات غير الملموسة قد تعرضت للانخفاض في قيمتها سنويًا على الأقل. ويتطلب هذا الأمر تقدير القيمة أثناء الاستخدام لوحدة إنتاج النقد التي تم توزيع الموجودات غير الملموسة عليها. يتطلب تقدير القيمة أثناء الاستخدام من المجموعة إجراء تقدير للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من وحدة إنتاج النقد وأيضًا اختيار معدل خصم مناسب لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

5 - إيرادات أتعاب خدمات استثمارية

2012	2013	
دينار كويتي	دينار كويتي	
970,549	749,272	أتعاب الهيكل والترتيب
554,920	708,764	أتعاب استشارات دورية
362,057	82,582	أتعاب تسويق
<u>1,887,526</u>	<u>1,540,618</u>	

6 - إيرادات أخرى

2012	2013	
دينار كويتي	دينار كويتي	
92,239	15,282	إيرادات مرابحة وحسابات ائجار
(41,407)	(18,087)	خسارة تحويل عملات أجنبية
92,917	172,893	إيرادات خدمات إضافية
-	140,400	إيرادات عمولات
-	156,384	ربح بيع عقار وألات ومعدات
552,853	-	تعميض مستلم (انظر أناه)
213,284	227,106	إيرادات متنوعة
<u>909,886</u>	<u>693,978</u>	

قام أحد مستشاري الاستثمارات السابقين خلال سنة 2006 برفع دعوى قضائية ضد الشركة الأم للمطالبة بأتعاب تشجيعية سابقة غير مدفوعة مرتبطة ببيع استثمار عقاري. وخلال السنة السابقة جاء القرار النهائي لصالح الشركة الأم وتم استلام مبلغ 552,853 دينار كويتي كمصروفات طارئة.

7 - خسارة السهم الأساسية والمخفضة

تحتسب خسارة السهم الأساسية والمخفضة عن طريق قسمة الخسارة الخاصة بمساهمي الشركة الام على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (بالصافي بعد أسهم الخزينة) خلال السنة كما يلي:

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
(392,521)	(4,598,726)	الخسارة الخاصة بمساهمي الشركة الام
أسهم	أسهم	
637,720,000	637,720,000	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة للسنة (بالصافي بعد أسهم الخزينة)
0.6 فلس	7.2 فلس	خسارة السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الام

ليس هناك أي أسهم عادية محتملة مخفضة.

8 - النقد والنقد المعادل

تمت مطابقة النقد والنقد المعادل كما هو مبين في بيان التدفقات النقدية المجمع مع البنود ذات الصلة في بيان المركز المالي المجمع كما يلي:

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
6,653,809	4,521,612	أرصدة لدى البنوك ونقد
1,243,077	799,571	استثمارات مرابحة قصيرة الأجل ذات فترات استحقاق أصلية تصل حتى ثلاثة أشهر
7,896,886	5,321,183	

تحمل استثمارات المرابحة قصيرة الأجل متوسط معدل ربح فعلي بنسبة 0.3% (2012: 2.0%) سنوياً.

9 - مدينون ومدفوعات مقدماً

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
2,480,025	3,201,936	مدينون تجاريون
(161,894)	(174,139)	مخصص أرصدة مدينة معدومة ومشكوك في تحصيلها
2,318,131	3,027,797	
163,409	165,958	إيرادات مستحقة
540,269	580,544	مدينون آخرون
125,123	115,513	مدفوعات مقدماً
3,146,932	3,889,812	

9 - مدينون ومدفوعات مقدماً (تتمة)

إن الحركة في مخصص الأرصدة التجارية المدينة المعدومة والمشكوك في تحصيلها كانت كما يلي:

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
157,360	161,894	كما في 1 يناير
14,220	13,202	المحمل للسنة
(9,686)	(957)	مبالغ مشطوبة
<u>161,894</u>	<u>174,139</u>	كما في 31 ديسمبر

10 - بضاعة

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
2,588,639	2,483,093	مواد خام ومواد تعبئة
181,430	177,988	بضاعة جاهزة
<u>2,770,069</u>	<u>2,661,081</u>	مخصص بضاعة متقادمة وبطيئة الحركة
(543,848)	(211,062)	
<u>2,226,221</u>	<u>2,450,019</u>	

إن الحركة في مخصص البضاعة المتقادمة وبطيئة الحركة كانت كما يلي:

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
480,488	543,848	كما في 1 يناير
63,360	79,678	المحمل للسنة
-	(412,464)	مبالغ مشطوبة
<u>543,848</u>	<u>211,062</u>	كما في 31 ديسمبر

11 - موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان النخل

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
575,153	564,453	محتفظ بها للمتاجرة
1,847,893	1,966,902	أسهم مدرجة
3,538,898	2,414,481	مصنفة عند التحقق المبني
		أسهم محلية غير مدرجة
		أسهم أجنبية غير مدرجة
<u>5,961,944</u>	<u>4,945,836</u>	

## 11 - موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (تتمة)

يتضمن تقييم الاستثمارات في أسهم غير مدرجة إصدار أحكام ويستند إلى المعلومات المتاحة عن معاملات السوق ذات الشروط التجارية البحتة أو القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير أو نماذج التقييم الأخرى.

خلال السنة، كان لدى المجموعة ربح غير محقق من استثمارات في أسهم مدرجة بمبلغ 165,139 دينار كويتي (2012: ربح بمبلغ 44,991 دينار كويتي) وخسارة غير محققة من استثمارات في أسهم غير مدرجة بمبلغ 1,055,605 دينار كويتي (2012: خسارة بمبلغ 386,952 دينار كويتي).

تم رهن موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل بمبلغ 1,685,726 دينار كويتي (2012: 1,909,473 دينار كويتي) كضمان مقابل أرصدة دائني مرابحة بمبلغ 42,917,494 دينار كويتي (2012: 43,352,021 دينار كويتي) (إيضاح 18).

## 12 - موجودات مالية متاحة للبيع

2012	2013	
دينار كويتي	دينار كويتي	
123,429	85,714	أسهم محلية غير مدرجة
4,096,481	4,718,177	أسهم أجنبية غير مدرجة
<u>4,219,910</u>	<u>4,803,891</u>	

تم إدراج الأسهم غير المدرجة بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة نظراً لعدم إمكانية قياس القيمة العادلة بصورة موثوق منها بسبب طبيعة تدفقاتها النقدية المستقبلية التي لا يمكن التنبؤ بها والافتقار إلى أساليب ملائمة أخرى للوصول إلى قيمة عادلة موثوق بها لهذه الموجودات.

قامت المجموعة خلال السنة بإجراء اختبار انخفاض القيمة للموجودات المالية المتاحة للبيع مما أدى إلى تسجيل خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 792,552 دينار كويتي (2012: 562,619 دينار كويتي) في بيان الدخل المجمع للمحاسبة عن الظروف العكسية التي أثرت على بعض الموجودات وبالتالي أدت إلى تخفيض قيمة هذه الموجودات إلى قيمتها الممكن استردادها. ترى الإدارة أنه ليس هناك دليل موضوعي أو ظروف تشير إلى أي انخفاض إضافي في قيمة هذه الموجودات وأنه لا ضرورة لتسجيل أي انخفاض إضافي في قيمتها.

تم رهن موجودات مالية متاحة للبيع بمبلغ 740,379 دينار كويتي (2012: 911,689 دينار كويتي) كضمان مقابل أرصدة دائني مرابحة بمبلغ 42,917,494 دينار كويتي (2012: 43,352,021 دينار كويتي) (إيضاح 18).

## 13 - استثمار في شركات زميلة

لدى المجموعة الحصة التالية في الشركات الزميلة التالية:

حصة الملكية %	2012	2013	اسم الشركة	بلد التأسيس	مدرجة
46%	46%		شركة الأمان للاستثمار ش.م.ك.ع. ("الأمان للاستثمار")	الكويت	غير مدرجة
43%	42%		بنك غينهاوس بي ال سي ("بنك غينهاوس")	المملكة المتحدة	مدرجة
44%	44%		جرين فالتي المحدودة للاستثمار	جزر الكايمان	مدرجة
50%	50%		شركة مجموعة نفائس للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م.	الكويت	مدرجة
65%	65%		شركة ويفر بوينت ذ.م.م. ("ويفر بوينت")	الولايات المتحدة الأمريكية	مدرجة

## 13 - استثمار في شركات زميلة (تتمة)

إن الحركة في القيمة الدفترية للشركات الزميلة هي كما يلي:

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
95,605,974	90,504,323	كما في 1 يناير
2,704,032	-	حيازات (أ)
(9,693,230)	(545,004)	استبعادات (ب)
(770,443)	1,482,034	حصة في نتائج
3,640,287	672,042	حصة في أرباح شاملة أخرى
(269,239)	(475,404)	توزيعات أرباح مستلمة
(549,402)	-	استبعاد ربح معاملة ذات اتجاه تنازلي (ج)
(163,656)	(131,742)	إطفاء موجودات غير ملموسة (د)
-	(5,797,450)	انخفاض قيمة (هـ)
90,504,323	85,708,799	كما في 31 ديسمبر

(أ) قامت المجموعة خلال السنة السابقة بحيازة حصة ملكية إضافية بنسبة 40٪ في شركة ويفر بويونت لقاء مقابل إجمالي بمبلغ 2,704,032 دينار كويتي من طرف غير ذي علاقة ونتيجة لذلك زادت حصة الملكية في شركة ويفر بويونت من 25٪ إلى 65٪. وقامت المجموعة بالمحاسبة عن الاستثمار في شركة ويفر بويونت كشركة زميلة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 28: استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة حيث ليس لدى المجموعة سيطرة على شركة ويفر بويونت وليس لديها القدرة على استخدام سيطرتها على شركة ويفر بويونت للتأثير على عائداتها وبالتالي ليس لديها سيطرة على شركة ويفر بويونت وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 10.

(ب) قامت الشركة الأم خلال السنة الحالية ببيع عدد 55,000,000 سهم (بما يعادل نسبة 0.5٪ من إجمالي رأس المال المصدر) من أسهم بنك غيتهاوس إلى دائنيها مقابل تسوية بعض أرصدة دائني المرابحة القائمة بمبلغ 655,097 دينار كويتي وربح مرابحة مستحق بمبلغ 65,106 دينار كويتي مقابل مبلغ 716,440 دينار كويتي صافياً من مصاريف ذات علاقة بالمعاملة بمبلغ 24,894 دينار كويتي. وبالتالي، سجلت المجموعة صافي ربح محقق من البيع بمبلغ 150,305 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع. قامت الشركة الأم خلال السنة السابقة ببيع عدد 984,529,948 سهم (بما يعادل نسبة 6٪ من إجمالي رأس المال المصدر) من أسهم بنك غيتهاوس إلى دائنيها مقابل تسوية بعض أرصدة دائني المرابحة القائمة بمبلغ 9,675,000 دينار كويتي وربح مرابحة مستحق بمبلغ 261,984 دينار كويتي مقابل مبلغ 9,884,941 دينار كويتي صافياً من مصاريف ذات علاقة بالمعاملة بمبلغ 52,043 دينار كويتي. وبالتالي، سجلت المجموعة صافي ربح محقق من البيع بمبلغ 191,711 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع.

(ج) قامت المجموعة خلال السنة السابقة ببيع حقوق الأولوية لديها بالمشاركة في زيادة رأس المال لإحدى الشركات التابعة، غيتهاوس كايبتال ، إلى بنك غيتهاوس (شركة زميلة) مقابل مبلغ 1,296,000 دينار كويتي. استبعدت الشركة الأم مبلغ 549,402 دينار كويتي بمقدار نسبة الملكية (إيضاح 21).

(د) قامت المجموعة خلال السنة الحالية بإنهاء ممارسة توزيع سعر الشراء لشركة ويفر بويونت ونتيجة لذلك، تم تحديد قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة بمبلغ 2,284,631 دينار كويتي و391,234 دينار كويتي على التوالي. إن الأعمار الإنتاجية المقطرة للموجودات غير الملموسة هي أربع سنوات لاتفاقيات إدارة الموجودات. ونتيجة لذلك تم تسجيل مصروفات الإطفاء للسنة الحالية بمبلغ 131,742 دينار كويتي مقابل موجودات غير ملموسة وتم الإفصاح عنها في بيان الدخل المجمع.

## 13 - استثمار في شركات زميلة (تتمة)

قامت المجموعة خلال السنة السابقة بإنهاء ممارسة توزيع سعر الشراء لبنك غيتهاوس 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 هي سنة واحدة لاتفاقيات إدارة الموجودات. ونتيجة لذلك تم تسجيل مصروفات الإطفاء بمبلغ 163,656 دينار كويتي مقابل موجودات غير ملموسة وتم الإفصاح عنها في بيان الدخل المجموع.

(٥) كما في 31 ديسمبر 2013، أجرت المجموعة اختبار لانخفاض القيمة لاستثمارها في شركات زميلة مما أدى إلى تحقق خسارة انخفاض القيمة بمبلغ 5,797,450 دينار كويتي (2012: لا شيء). ونرى الإدارة أنه ليس هناك دليل موضوعي حول ظروف تشير إلى أي انخفاض إضافي في قيمة استثمارها في شركات زميلة. وفيما يلي تفاصيل اختبار انخفاض القيمة.

## شركة الأمان للاستثمار

تم تحديد القيمة الممكن استردادها للاستثمار في شركة الأمان للاستثمار استناداً إلى عمليات احتساب القيمة أثناء الاستخدام باستخدام توقعات التدفقات النقدية المعتمدة على موازنات مالية معتمدة من قبل مجلس إدارة شركة الأمان للاستثمار وتغطي فترة 4 سنوات (2014 إلى 2017). وتم استخدام المعدلات التالية من قبل المجموعة:

معدل الخصم	12.8%
معدل النمو السنوي المركب والمتوقع للإيرادات	32.7%
معدل النمو السنوي المركب والمتوقع لصافي الربح	56.9%
معدل النمو المستمر	2.0%

يعتبر احتساب القيمة أثناء الاستخدام لشركة الأمان للاستثمار أكثر حساسية لمعدل النمو السنوي المركب المتوقع للإيرادات شركة الأمان للاستثمار ومعدل الخصم.

## معدل الخصم

يعكس معدل الخصم تقييم السوق الحالي للمخاطر المرتبطة بشركة الأمان للاستثمار وهي شركة استثمارية مدرجة في الكويت ومتخصصة في إدارة المحافظ والصناديق وفقاً لمبادئ الشريعة. تم تقدير معدل الخصم استناداً إلى متوسط نسبة التكلفة المرجحة لرأس المال في مجال الاستثمارات في الكويت وتم تعديله بشكل إضافي لكي يعكس تقييم السوق لأي مخاطر مرتبطة بشركة الأمان للاستثمار.

## معدل النمو السنوي المركب والمتوقع للإيرادات

تتمثل خطة الأعمال الاستراتيجية لشركة الأمان للاستثمار في أداء الشركة لطور نشط في أداء خدمات إدارة الصناديق والمحافظ.

إن القيمة الدفترية والقيمة السوقية لشركة الأمان للاستثمار كما في 31 ديسمبر 2013 هي 11,560,592 دينار كويتي (2012: 12,174,585 دينار كويتي) و7,084,824 دينار كويتي (2012: 4,842,791 دينار كويتي) على التوالي.

## بنك غيتهاوس

تم تحديد القيمة الممكن استردادها للاستثمار في بنك غيتهاوس استناداً إلى عمليات احتساب القيمة أثناء الاستخدام باستخدام توقعات التدفقات النقدية المعتمدة على موازنات مالية معتمدة من قبل مجلس إدارة بنك غيتهاوس وتغطي فترة 5 سنوات (2014 إلى 2018). وتم استخدام المعدلات التالية من قبل المجموعة:

معدل الخصم	11.2%
معدل النمو السنوي المركب والمتوقع للإيرادات	31.3%
معدل النمو السنوي المركب والمتوقع لصافي الربح	32.9%
معدل النمو المستمر	2.8%

13 - استثمار في شركات زميلة (تتمة)

بنك غيتهاوس (تتمة)

يعتبر احتساب القيمة أثناء الاستخدام لبنك غيتهاوس أكثر حساسية لمعدل النمو السنوي المركب المتوقع لإيرادات بنك غيتهاوس ومعدل الخصم.

معدل الخصم

يعكس معدل الخصم تقييم السوق الحالي للمخاطر المرتبطة ببنك غيتهاوس وهو بنك استثماري في المملكة المتحدة ومتخصص في تقييم استشارات هيكله العقارات وإدارة الثروات والاستثمارات وفقاً لمبادئ الشريعة. تم تقدير معدل الخصم استناداً إلى متوسط نسبة التكلفة المرجحة لرأس المال في مجال الاستثمارات البنكية المحدد على أساس ما قبل الضريبة. وتم تعديل معدل الخصم بشكل إضافي لكي يعكس تقييم السوق لأي مخاطر مرتبطة ببنك غيتهاوس والتي تم تعديل التقديرات المستقبلية للتدفقات النقدية له بعد تحديد معدل خصم ملائم نظراً لأن البنك غير مدرج في أي سوق رأسمال ثانوي.

معدل النمو السنوي المركب والمتوقع للإيرادات

تتمثل خطة الأعمال الاستراتيجية لبنك غيتهاوس في أداء البنك لدور نشط في أداء الخدمات التالية:

- استشارات هيكله العقارات
- إدارة الثروات
- التمويل العقاري
- الاستثمار في مشروعات عقارية

شركة ويفر بوينت

تم تحديد القيمة الممكن استردادها للاستثمار في شركة ويفر بوينت استناداً إلى عمليات احتساب القيمة أثناء الاستخدام باستخدام توقعات التدفقات النقدية المعتمدة على موازنات مالية معتمدة من قبل لجنة إدارة شركة ويفر بوينت وتغطي فترة 5 سنوات (2014 إلى 2018). وتم استخدام المعدلات التالية من قبل المجموعة:

15.7%	معدل الخصم
16.8%	معدل النمو السنوي المركب والمتوقع للإيرادات
17.6%	معدل النمو السنوي المركب والمتوقع لصافي الربح
2.0%	معدل النمو المستمر

يعتبر احتساب القيمة أثناء الاستخدام لشركة ويفر بوينت أكثر حساسية لمعدل النمو السنوي المركب المتوقع لإيرادات شركة ويفر بوينت ومعدل الخصم.

معدل النمو السنوي المركب والمتوقع للإيرادات

تتمثل خطة الأعمال الاستراتيجية لشركة ويفر بوينت في أداء الشركة لدور نشط في أداء الخدمات التالية:

- استشارات هيكله العقارات
- إدارة الموجودات العقارية



## 13 - استثمار في شركات زميلة (تتمة)

يوضح الجدول التالي معلومات مالية موجزة عن الاستثمار في شركات زميلة:

31 ديسمبر 2013		شركة			شركات زميلة
الأمان		بنك	شركة ويفر	أخرى غير	
للاستثمار		غيتهاوس	بوينت	جوهريّة	الإجمالي
دينار كويتي		دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
<b>حصة في موجودات ومطلوبات الشركات الزميلة:</b>					
<b>موجودات متداولة</b>					
11,146,319	38,634,703	699,324	1,439,583	51,919,929	
6,469,887	7,323,507	6,120	36,298	13,835,812	
(8,856,275)	(19,579,077)	(39,162)	(13,173)	(28,487,687)	
(196,144)	(1,118,880)	-	(30,004)	(1,345,028)	
<b>صافي الموجودات الشهرية والموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها</b>					
8,563,787	25,260,253	666,282	1,432,704	35,923,026	
3,000,000	43,625,783	3,704,716	-	50,330,499	
-	(544,726)	-	-	(544,726)	
11,563,787	68,341,310	4,370,998	1,432,704	85,708,799	
<b>حصة في إيرادات ونتائج وانخفاض قيمة الشركات الزميلة:</b>					
<b>الإيرادات</b>					
882,213	2,449,903	1,328,117	65,774	4,726,007	
184,941	754,719	598,990	(56,616)	1,482,034	
(1,000,000)	(4,797,450)	-	-	(5,797,450)	

13 - استثمار في شركات زميلة (تتمة)

الإجمالي	شركات زميلة		بنك غيتهاوس دينار كويتي	شركة الأمان للاستثمار دينار كويتي	31 ديسمبر 2012
	أخرى غير جوهريّة	شركة ويفر بوينت دينار كويتي			
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
حصة في موجودات ومطلوبات الشركات الزميلة:					
55,023,749	1,482,274	2,023,032	37,160,395	14,358,048	موجودات متداولة
9,531,895	-	7,742	4,479,958	5,044,195	موجودات غير متداولة
(28,847,444)	(69,547)	(1,475,841)	(15,910,405)	(11,391,651)	مطلوبات متداولة
(1,159,079)	-	-	(1,156,640)	(2,439)	مطلوبات غير متداولة
34,549,121	1,412,727	554,933	24,573,308	8,008,153	صافي الموجودات الشهرة والموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها
56,504,604	-	3,824,221	48,680,383	4,000,000	ربح مستبعد عن معاملة ذات اتجاه تنازلي
(549,402)	-	-	(549,402)	-	
<u>90,504,323</u>	<u>1,412,727</u>	<u>4,379,154</u>	<u>72,704,289</u>	<u>12,008,153</u>	
حصة في إيرادات ونتائج الشركات الزميلة:					
4,037,020	49,138	1,512,964	2,547,251	(72,333)	الإيرادات
(770,443)	(17,645)	513,770	457,063	(1,723,631)	(خسارة) ربح السنة
-	-	-	-	-	انخفاض القيمة

تم رهن استثمار في شركة زميلة بمبلغ 6,507,235 دينار كويتي (2012: 6,761,573 دينار كويتي) كضمان مقابل أرصدة دائني مرابحة بمبلغ 42,917,494 دينار كويتي (2012: 43,352,021 دينار كويتي) (إيضاح 18).

14 - عقارات استثمارية

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
531,090	536,222	كما في 1 يناير
5,132	162,752	ربح غير محقق
<u>536,222</u>	<u>698,974</u>	كما في 31 ديسمبر

تمثل العقارات الاستثمارية قطع أراضي و هي متواجدة في سلطنة عمان وهي مدرجة بالقيمة العادلة التي تم تحديدها استناداً إلى طريقة مقارنة المبيعات التي تم إجراؤها كما في 31 ديسمبر 2013 من قبل اثنين من المقيمين المستقلين المتخصصين في مجال تقييم هذه الأنواع من العقارات الاستثمارية.

لغرض التقييم، اختارت المجموعة أقل تقييم من التقييمين (2012: التقييم الأقل من بين التقييمين).

## 15 - عقار وآلات ومعدات

المجموع دينار كويتي	سيارات دينار كويتي	أثاث وتركيبات ومعدات مكتبية دينار كويتي	ماكينات وآلات ومعدات دينار كويتي	مباني دينار كويتي	إنشاءات قيد التنفيذ دينار كويتي	
						<b>التكلفة:</b>
						كما في 1
20,610,361	990,867	1,592,282	5,892,878	1,351,247	10,783,087	يناير 2013
681,781	172,118	128,212	210,581	-	170,870	إضافات
						استبعادات
(10,382,326)	(21,570)	(299)	-	-	(10,360,457)	(انظر أناه)
<b>10,909,816</b>	<b>1,141,415</b>	<b>1,720,195</b>	<b>6,103,459</b>	<b>1,351,247</b>	<b>593,500</b>	كما في 31 ديسمبر 2013
						<b>الاستهلاك:</b>
						كما في 1 يناير
5,011,197	644,182	1,218,102	2,594,281	554,632	-	2013
742,672	131,704	94,678	457,118	59,172	-	المحمل
(19,899)	(19,700)	(199)	-	-	-	للسنة
						استبعادات
<b>5,733,970</b>	<b>756,186</b>	<b>1,312,581</b>	<b>3,051,399</b>	<b>613,804</b>	-	كما في 31 ديسمبر 2013
						<b>صافي القيمة</b>
						<b>الدفترية</b>
						كما في 31
<b>5,175,846</b>	<b>385,229</b>	<b>407,614</b>	<b>3,052,060</b>	<b>737,443</b>	<b>593,500</b>	ديسمبر 2013

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. والشركات التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2013

15 - عقار وآلات ومعدات (تتمة)

المجموع دينار كويتي	سيارات دينار كويتي	أثاث وتركيبات ومعدات مكتبية دينار كويتي	ماكينات وآلات ومعدات دينار كويتي	مباني دينار كويتي	إنشاءات قيد التنفيذ دينار كويتي	التكلفة: كما في 1 يناير 2012
18,768,805	854,467	1,486,082	4,311,858	1,351,247	10,765,151	إضافات
1,877,005	159,087	115,262	1,584,720	-	17,936	استبعادات
(35,449)	(22,687)	(9,062)	(3,700)	-	-	
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)	-	-	استبعادات
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

خلال السنة الحالية تم إنجاز مشروع استثماري متعلق بشركة تابعة وهي شركة سحي العقارية ش.م.ك. (مقفلة) وتم بيع أغلب وحدات المشروع.

تم توزيع الاستهلاك المحمل للسنة في بيان الدخل المجموع كما يلي:

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	تكلفة مبيعات من أنشطة تجارية مصروفات عمومية وإدارية
344,966	564,952	
232,191	177,720	
577,157	742,672	

**16- رأس المال والاحتياطيات**

**(أ) رأس المال**

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع من 680,000,000 سهم (2012: 680,000,000 سهم) بقيمة 100 فلس للسهم (2012: 100 فلس) مدفوع نقدًا.

**(ب) احتياطي خيارات شراء الأسهم للموظفين**

وفقاً لبرنامج خيار شراء الأسهم للموظفين، يعتمد استحقاق الأسهم على بقاء الموظفين ذوي الأهمية في الخدمة لفترة 12 شهراً من تاريخ المنح.

لم يكن هناك أي أسهم أو خيارات قائمة كما في 31 ديسمبر 2013 و31 ديسمبر 2012.

**(ج) الاحتياطي القانوني**

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم، ينبغي تحويل نسبة 10% من ربح السنة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وحصصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة إلى الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم إيقاف هذا التحويل السنوي عندما يصل رصيد الاحتياطي القانوني إلى نسبة 50% من رأس المال المدفوع. خلال السنة الحالية، لم يتم إجراء أي تحويل إلى الاحتياطي القانوني نظراً لتكبد الخسائر خلال السنة.

إن توزيع هذا الاحتياطي محدد بالمبلغ المطلوب لدفع توزيعات أرباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المتراكمة بتأمين هذا الحد.

**(د) احتياطي أسهم خزينة**

تم تمييز الاحتياطيات المكافئة لتكلفة شراء أسهم الخزينة كغير قابلة للتوزيع إلى الشركة الأم.

**17- أسهم خزينة**

2012	2013	
42,280,000	42,280,000	عدد أسهم الخزينة
6.2%	6.2%	نسبة رأس المال
2,092,860	4,058,880	القيمة السوقية (دينار كويتي)

**18- دائنو مرابحة**

2012	2013	
دينار كويتي	دينار كويتي	
48,646,387	44,865,181	متداولة
4,860,000	4,350,000	غير متداولة
53,506,387	49,215,181	

يمثل دائنو المرابحة قيمة الموجودات المشتراة على أساس الدفع المؤجل.

تحمل التسهيلات قصيرة الأجل معدلات ربح تتراوح من 5.0% إلى 6.0% (2012: 5.0% إلى 6.0%). تحمل التسهيلات طويلة الأجل معدلات ربح تتراوح من 5.0% إلى 6.0% (2012: 5.0% إلى 6.0%) سنوياً.

## 18- دائنو مرابحة (تتمة)

إن أرصدة دائني مرابحة بمبلغ 42,917,494 دينار كويتي (2012: 43,352,021 دينار كويتي) مضمونة مقابل موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل وموجودات مالية متاحة للبيع واستثمار في شركة زميلة بمبلغ 1,685,726 دينار كويتي و740,379 دينار كويتي و6,507,235 دينار كويتي على التوالي (2012: 1,909,473 دينار كويتي و911,689 دينار كويتي و6,761,573 دينار كويتي) (إيضاحات 11 و12 و13).

بالإضافة إلى ذلك، فإن أرصدة دائني مرابحة بمبلغ 5,800,000 دينار كويتي (2012: 6,075,000 دينار كويتي) مضمونة مقابل حصة في شركة تابعة بمبلغ 8,066,900 دينار كويتي (2012: 8,066,900 دينار كويتي).

خلال السنة السابقة، قام دائن مرابحة رئيسي ("المدعي") برفع أربع دعاوى قانونية ضد الشركة الأم مطالبًا بتسوية بعض أرصدة دائني المرابحة متأخرة السداد والتي بلغت 43,352,021 دينار كويتي أثناء وقت رفع الدعاوى القانونية. وحتى تاريخ الموافقة على هذه البيانات المالية المجمعة، لا يزال قرار المحكمة النهائي بشأن الدعاوى القانونية أعلاه محل البت فيه كما يلي:

- فيما يتعلق بدعوى قانونية متعلقة بمرابحة دائنة بمبلغ 35,237,430 دينار كويتي جاء قرار محكمة الدرجة الأولى لصالح المدعي بتاريخ 13 ديسمبر 2012 ملزمًا الشركة الأم بتسوية الرصيد المستحق. وبتاريخ 13 فبراير 2013 قامت الشركة الأم بالاستئناف على هذا القرار. وبتاريخ 24 أبريل 2013 جاء قرار المحكمة مؤيدًا لقرار محكمة الدرجة الأولى لصالح المدعي ولاحقًا لذلك تم سداد مبلغ 434,527 دينار كويتي وبالتالي انخفض رصيد دائني المرابحة إلى 34,802,903 دينار كويتي. وفي 4 يونيو 2013، قامت الشركة الأم بالاستئناف على الحكم أمام محكمة التمييز وتم إيقاف الحكم ذي الصلة.

- فيما يتعلق بدعوى قانونية متعلقة بمرابحة دائنة بمبلغ 4,239,342 دينار كويتي، تم حجزها لحكم محكمة الدرجة الأولى بتاريخ 25 مارس 2014. وقد قامت المحكمة بمد أجل الحكم حتى تاريخ 8 أبريل 2014.

- فيما يتعلق بدعوى قانونية متعلقة بمرابحة دائنة بمبلغ 3,775,889 دينار كويتي، تم تحويلها بتاريخ 10 يناير 2013 إلى إدارة الخبراء بوزارة العدل للوصول إلى القرار النهائي.

- فيما يتعلق بدعوى قانونية متعلقة بمرابحة دائنة بمبلغ 99,360 دينار كويتي، جاء قرار محكمة الدرجة الأولى لصالح المدعي بتاريخ 29 يناير 2014 ملزمًا الشركة الأم بتسوية الرصيد المستحق. وبتاريخ 24 فبراير 2014، قامت الشركة الأم بالاستئناف على هذا القرار.

بالتالي وفيما يتعلق بالنتائج المتوقعة لتلك الدعاوى القانونية، يرى المستشار القانوني للشركة الأم أن كافة الدعاوى القانونية المرفوعة من قبل المدعي تميل إلى تحويلها إلى إدارة الخبراء بوزارة العدل لمناقشة جوانب عديدة من الاستئناف المقدم من الشركة الأم إلى المحكمة. وعلى الرغم من عدم إمكانية التأكد بصورة موثوقة فيها من النتائج النهائية لهذا النزاع واحتمالية تحقق كافة النتائج، من المتوقع أن تكون التقارير المقدمة من قبل إدارة الخبراء بوزارة العدل لصالح الشركة الأم ومن المتوقع أيضاً أن تستمر المقاضاة بين الطرفين لفترة طويلة نسبياً لا تقل عن ثلاث سنوات.

استنادًا إلى ما سبق، وحيث إن قيمة الدعاوى القانونية أعلاه المرفوعة ضد الشركة الأم مسجلة أساسًا في دفاتر الشركة الأم ضمن دائني المرابحة، لا تحتاج الشركة الأم إلى تسجيل أي مخصصات أو تسجيل أي مطلوبات محتملة إضافية في البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 نتيجة لهذه الدعاوى القانونية.

19- دائنون ومصروفات مستحقة

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
1,171,245	1,399,609	دائنون تجاريون وأوراق دفع
9,732,312	442,901	دفعات مقدماً مستلمة من عملاء (انظر أناه)
317,485	408,985	دائنو موظفين
677,097	458,970	دائنون آخرون
2,201,141	2,157,284	مصروفات مستحقة
<u>14,099,280</u>	<u>4,867,749</u>	

خلال السنة الحالية تم إنجاز مشروع استثماري متعلق بشركة تابعة وهي شركة سجي العقارية ش.م.ك. (مقفلة) وتم بيع أغلب وحدات المشروع.

20- مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

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

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
1,073,977	771,704	كما في 1 يناير
101,100	238,318	المحمل للسنة
(403,373)	(43,498)	المدفوع خلال السنة
<u>771,704</u>	<u>966,524</u>	كما في 31 ديسمبر

21- معاملات مع أطراف ذات علاقة

يمثل الأطراف ذات علاقة المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة والرؤساء التنفيذيين للشركة الأم وأفراد عائلاتهم من الدرجة الأولى والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم.

21- معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

إن الأرصدة والمعاملات مع أطراف ذات علاقة تتكون مما يلي:

أطراف أخرى ذات علاقة 2012 دينار كويتي	الإجمالي 2013 دينار كويتي	أطراف أخرى ذات علاقة دينار كويتي	شركات زميلة دينار كويتي	
22,608	-	-	-	بيان المخل المجموع:
66,259	76,247	-	76,247	إيرادات توزيعات أرباح
273,705	368,753	-	368,753	إيرادات خدمات استثمارية
				تكاليف مرابحات دائنة
				بيان المركز المالي المجموع:
6,075,000	5,800,000	-	5,800,000	دائنو مرابحة
				بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع:
(255,897)	-	-	-	خسارة بيع حصة ملكية في شركة تابعة (إيضاح 4)
				معاملات:
500,000	-	-	-	بيع حصة ملكية في شركة تابعة (إيضاح 4)
1,296,000	-	-	-	بيع حقوق أولوية في شركة تابعة (إيضاح 13)
2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي			مكافأة موظفي الإدارة العليا:
622,929	771,575			رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل
90,926	69,744			مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
<u>713,855</u>	<u>841,319</u>			

تدار الموجودات بمبلغ 2,375,890 دينار كويتي (2012: 2,021,140 دينار كويتي) من قبل الشركة الأم بالنيابة عن أطراف ذات علاقة.

22- شركات تابعة جوهرية مملوكة جزئياً

توصلت المجموعة إلى أن شركة غينهاوس كابيتال هي الشركة التابعة الوحيدة التي لديها حصص غير مسيطرة جوهرية للمجموعة. فيما يلي المعلومات المالية المتعلقة بالشركة التابعة التي لديها حصص غير مسيطرة جوهرية:

نسبة حصة الملكية المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة:

اسم الشركة	بلد التأسيس	حصة الملكية القانونية في 31 ديسمبر 2012	حصة الملكية القانونية في 31 ديسمبر 2013
شركة غينهاوس كابيتال	الكويت	58%	58%



22- شركات تابعة جوهرية مملوكة جزئياً (تتمة)

2012	2013
دينار كويتي	دينار كويتي
5,547,986	5,415,754
308,999	534,090

أرصدة متراكمة للحصص غير المسيطرة الجوهريّة:

ربح مخصص إلى الحصص غير المسيطرة الجوهريّة

فيما يلي معلومات مالية موجزة عن الشركة التابعة. تستند هذه المعلومات إلى المبالغ قبل الاستبعادات ما بين الشركات:

غيتهاوس كابيتال	غيتهاوس كابيتال
2012	2013
دينار كويتي	دينار كويتي

ملخص عن بيان الدخل :

2,225,834	2,572,503
(1,075,289)	(1,302,071)
1,150,545	1,270,432
308,999	534,090
200,000	420,400

إيرادات

مصروفات

صافي الربح

الخاص بالحصص غير المسيطرة

توزيعات أرباح إلى الحصص غير المسيطرة

غيتهاوس كابيتال	غيتهاوس كابيتال
2012	2013
دينار كويتي	دينار كويتي

ملخص بيان المركز المالي:

13,975,507	13,624,762
(778,585)	(742,378)
13,196,922	12,882,384

إجمالي الموجودات

إجمالي المطلوبات

إجمالي حقوق الملكية

الخاص بـ:

مساهمي الشركة الأم

الحصص غير المسيطرة

غيتهاوس كابيتال	غيتهاوس كابيتال
2012	2013
دينار كويتي	دينار كويتي

معلومات موجزة عن التدفقات النقدية:

499,600	218,518
(2,904,265)	(539,249)
4,345,768	(1,000,000)
1,941,103	(1,320,731)

التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل

التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار

التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة التمويل

صافي (النقص) الزيادة في النقد والنقد المعادل

**23- معلومات القطاعات**

لأغراض الإدارة، تنتظم المجموعة في ثلاثة قطاعات أعمال رئيسية:

إدارة الاستثمارات الخاصة : استثمار أموال المجموعة في الأوراق المالية والعقارات وتمويل العملاء من الأفراد والشركات وإدارة متطلبات السيولة لدى المجموعة.

خدمات الاستشارات وإدارة الموجودات : إدارة المحافظ الاستثمارية لصالح الشركة ولصالح الغير وإدارة صناديق الاستثمارات المحلية والدولية وتقديم خدمات التمويل المهيكلة والاستشارات والخدمات الأخرى المتعلقة بالاستثمارات.

أنشطة التداول التجاري : بيع وتوزيع المنتجات المصنعة والمستوردة وتقديم الخدمات.

بيت الاوراق المالية بش.م.ك.ع. والشركات التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2013

23- معلومات القطاعات (تتمة)

	الإجمالي		القطعة التداول التجاري		خدمات الاستثمار وإدارة الموجودات		إدارة الاستثمار الخاصة	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
إيرادات القطاع	12,515,884	15,955,520	10,634,575	13,361,779	1,845,217	1,623,163	36,092	970,578
نتائج القطاع	1,703,909	794,271	1,543,572	1,401,905	783,325	972,128	(622,988)	(1,579,762)
مصروفات غير موزعة	(109,423)	(60,199)						
حصة في نتيجة شركات زميلة	(770,443)	1,482,034						
خسارة انخفاض قيمة وإطعام	(163,656)	(5,929,192)						
موجودات	(797,654)	(321,888)						
تكاليف دائني مريحة	(137,267)	(4,034,974)						
خسارة السنة								
الموجودات:								
موجودات القطاع	31,154,171	21,265,404	9,545,830	10,128,302	-	-	21,608,341	11,137,102
استثمار في شركات زميلة	90,504,323	85,708,799	-	-	89,015,003	84,276,095	1,489,320	1,432,704
اخرى	8,433,108	6,020,157	-	-	-	-	8,433,108	6,020,157
	130,091,602	112,994,360	9,545,830	10,128,302	89,015,003	86,464,368	31,530,769	18,589,963

بيت الاوراق المالية ش.م.ك.ع. والشركات التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2013

23- معلومات القطاعات (تتمة)

	الإجمالي		القطعة التداول التجري		خدمات الاستثمار وإدارة الموجودات		إدارة الاستثمار الخاصة	
	2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي
	15,134,173	4,867,749	2,053,597	2,248,620	-	-	13,080,576	2,619,129
	52,471,494	49,215,181	924,269	497,687	-	-	51,547,225	48,717,494
	771,704	966,524	440,911	550,759	321,355	403,216	9,438	12,549
	68,377,371	55,049,454	3,418,777	3,297,066	321,355	403,216	64,637,239	51,349,172
	1,877,005	681,781	1,766,824	501,121	-	9,846	110,181	170,814
	577,157	742,672	539,757	717,723	37,400	24,284	-	665
	562,619	792,552	-	-	-	-	562,619	792,552
	-	5,797,450	-	-	-	5,797,450	-	-

معلومات القطاعات الاخرى:

- إلتفاق رأسمالي
- استهلاك (الإضاح 15)
- خسارة انخفاض قيمة موجودات
- مالية متاحة للبيع (الإضاح 12)
- خسارة انخفاض قيمة استثمار في
- شركات رميلة (الإضاح 13)

24- القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية كما هو محدد في إيضاح 4.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية، باستثناء الموجودات المالية المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة في إيضاح 12، لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية. بالنسبة للموجودات المالية والمطلوبات المالية ذات الطبيعة السائلة أو ذات فترة استحقاق قصيرة الأجل (أقل من ثلاثة أشهر)، من المقدر أن القيمة الدفترية تقارب قيمتها العادلة.

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

- المستوى 1: أسعار معلنة (غير معجلة) في السوق النشط لموجودات أو مطلوبات مماثلة.  
المستوى 2: أساليب أخرى تكون جميع مدخلاتها ذات التأثير الجوهرية على القيمة العادلة المسجلة ملحوظة، إما بصورة مباشرة أو غير مباشرة؛ و  
المستوى 3: الأساليب الأخرى التي تستخدم مدخلات لها تأثير جوهرية على القيمة العادلة المسجلة ولا تستند إلى بيانات ملحوظة في السوق.

تستند القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل إلى ما يلي:

			كما في 31 ديسمبر 2013
المستوى 1	المستوى 3	الإجمالي	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل:
564,453	-	564,453	أسهم مدرجة
-	4,381,383	4,381,383	أسهم غير مدرجة
<u>564,453</u>	<u>4,381,383</u>	<u>4,945,836</u>	
			كما في 31 ديسمبر 2012
المستوى 1	المستوى 3	الإجمالي	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل:
575,153	-	575,153	أسهم مدرجة
-	5,386,791	5,386,791	أسهم غير مدرجة
<u>575,153</u>	<u>5,386,791</u>	<u>5,961,944</u>	

يوضح الجدول التالي مطابقة للمبلغ الافتتاحي والختامي للأدوات المالية من المستوى 3 والتي تم تسجيلها بالقيمة العادلة:

الخسائر المسجلة صافي المشتريات			
كما في 31 ديسمبر 2013	والمبيعات والتسويات	في بيان الدخل	كما في 1 يناير 2013
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
4,381,383	50,197	(1,055,605)	5,386,791
<u>4,381,383</u>	<u>50,197</u>	<u>(1,055,605)</u>	<u>5,386,791</u>

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلا بيان الدخل:  
أسهم غير مدرجة

## 24- القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

الخسائر المسجلة صافي المشتريات	في بيان الدخل والمبيعات والتسويات	كما في 1 يناير 2012	كما في 31 ديسمبر 2012
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
(386,952)	(753,992)	6,527,735	5,386,791

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلا بيان الدخل: أسهم غير مدرجة

خلال السنة، لم يكن هناك أي تحويلات بين مستويات الجدول الهرمي.

## 25- قياس القيمة العادلة

يوضح الجدول التالي الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة لموجودات ومطلوبات المجموعة:

إفصاحات كمية حول الجدول الهرمي لقياسات القيمة العادلة للموجودات كما في 31 ديسمبر 2013:

قياس القيمة العادلة باستخدام

مخلات ملحوظة جوهريّة (المستوى 3)	مخلات ملحوظة جوهريّة (المستوى 2)	أسعار معلنة في أسواق نشطة (المستوى 1)	الاجمالي	تاريخ التقييم	موجودات مقاسة بالقيمة العادلة
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		موجودات مالية محتفظ بها للمتاجرة:
-	-	564,453	564,453	31 ديسمبر 2013	أسهم محلية مدرجة
1,966,902	-	-	1,966,902	31 ديسمبر 2013	موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
2,414,481	-	-	2,414,481	31 ديسمبر 2013	أسهم محلية غير مدرجة
698,974	-	-	698,974	31 ديسمبر 2013	أسهم أجنبية غير مدرجة
5,080,357	-	564,453	5,644,810		عقارات استثمارية

25- قياس القيمة العادلة (تتمة)

إفصاحات كمية حول الجداول الهرمي لقياسات القيمة العادلة للموجودات كما في 31 ديسمبر 2012:

قياس القيمة العادلة باستخدام

مخلات غير ملحوظة جوهرية (المستوى 3)	مخلات ملحوظة جوهرية (المستوى 2)	أسعار معلنة في أسواق نشطة (المستوى 1)	الإجمالي	تاريخ التقييم	موجودات مقاسة بالقيمة العادلة
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		موجودات مالية محتفظ بها للمتاجرة:
-	-	575,153	575,153	31 ديسمبر 2012	أسهم محلية مدرجة
					موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
1,847,893	-	-	1,847,893	31 ديسمبر 2012	أسهم محلية غير مدرجة
3,538,898	-	-	3,538,898	31 ديسمبر 2012	أسهم أجنبية غير مدرجة
536,222	-	-	536,222	31 ديسمبر 2012	عقارات استثمارية
<u>5,923,013</u>	<u>-</u>	<u>575,153</u>	<u>6,498,166</u>		

تفاصيل عن المخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في تقييم الموجودات المالية:

تمثل الأسهم المحلية غير المدرجة أوراق مالية غير مدرجة في سوق محلي للأوراق المالية. والأسهم غير المدرجة يتم تقييمها استناداً إلى طريقة صافي القيمة الدفترية باستخدام أحدث بيانات مالية منحة للشركة المستثمر فيها والتي يتم فيها تقييم الموجودات الأساسية أو استناداً إلى آخر أسعار متداولة والمعلنة لتعكس خسائر انخفاض القيمة الإضافية المسجلة على أساس حذر. تتفق المجموعة في تحقيق المبلغ المتبقي وترى أنه يمثل تقديرات معقولة للقيمة العادلة.

تفاصيل عن المخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في تقييم الموجودات غير المالية:

لغرض قياس القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية، تم استخدام طريقة مقارنة المبيعات حيث يعكس توقعات السوق الحالية حول قيمة التأجير المقدر المستقبلية (مخلات التقييم الجوهرية غير الملحوظة) استناداً إلى معدل التأجير الشهري لكل متر مربع ومعدل النمو السنوي في البلد المقام بها العقارات.

26 - إدارة المخاطر

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً في أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تُدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمجموعة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق وتنقسم المخاطر الأخيرة إلى مخاطر معدلات الربح ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم. تتعرض المجموعة أيضاً لمخاطر التشغيل. لا تشمل عملية مراقبة المخاطر المستقلة مخاطر الأعمال مثل التغيرات في البيئة والتكنولوجيا وقطاعات الأعمال. يتم مراقبة هذه التغيرات من خلال عملية التخطيط الاستراتيجي الخاصة بالمجموعة.

26.1 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم تمكن أحد أطراف أداة مالية من الوفاء بالتزامه مما يتسبب في تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية.

26 - إدارة المخاطر (تتمة)

26.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

تتم مراقبة سياسة الائتمان لدى المجموعة والتعرض لمخاطر الائتمان على أساس مستمر. تسعى المجموعة إلى تجنب التركيزات غير الملائمة للمخاطر لدى الأفراد أو مجموعات العملاء في مواقع محددة أو العمل من خلال تنويع أنشطة التمويل.

**الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان وتركز المخاطر**

فيما يتعلق بمخاطر الائتمان الناتجة من الموجودات المالية للمجموعة والتي تشمل الأرصدة لدى البنوك والنقد واستثمارات المرابحة قصيرة الأجل ومبني المرابحة وبعض المدينين، فإن تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ينتج عن عجز الطرف المقابل بحيث يعادل الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان القيمة الدفترية للأدوات المالية التعاقدية. عند تسجيل الأدوات المالية بالقيمة العادلة، تمثل القيمة الحد الأقصى الحالي للتعرض لمخاطر الائتمان وليس الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان التي يمكن أن تنتج في المستقبل نتيجة التغيرات في القيمة.

إن الأرصدة لدى البنوك واستثمارات المرابحة قصيرة الأجل لدى المجموعة محتفظ بها لدى بنوك ومؤسسات مالية ذات جودة ائتمانية عالية. بالإضافة إلى ذلك، تتم مراقبة مبني المرابحة وأرصدة المدينين على أساس مستمر. ونتيجة لذلك، ليس تعرض المجموعة للبيون المعدومة جوهرياً.

تنشأ التركيزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة تجارية متشابهة، أو في أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية، أو عندما يكون لهم سمات اقتصادية متماثلة مما قد يجعل قدرتهم على الوفاء بالالتزامات التعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. تشير التركيزات إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة فيما يتعلق بالتطورات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة.

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان وتركز المخاطر للأدوات المالية التعاقدية. ويتم عرض الحد الأقصى للتعرض للمخاطر بالقيمة الإجمالية قبل تأثير التخفيف من المخاطر من خلال استخدام اتفاقيات رئيسية للمقاصة والضمانات أو التعزيزات الائتمانية:

إجمالي الحد الأقصى للتعرض للمخاطر 2012	إجمالي الحد الأقصى للتعرض للمخاطر 2013	
6,653,809	4,098,278	أرصدة لدى البنوك واستثمارات مرابحة قصيرة الأجل:
1,243,077	1,222,905	- بنوك ومؤسسات مالية محلية
7,896,886	5,321,183	- بنوك ومؤسسات مالية أجنبية
643,069	936,024	مدينون تجاريون من القطاع العام المحلي:
		- قطاع الصناعة
1,660,391	2,003,402	مدينون تجاريون من القطاع الخاص المحلي:
176,565	262,510	- قطاع الصناعة
		- قطاع العقارات
1,836,956	2,265,912	
10,376,911	8,523,119	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان



26 - إدارة المخاطر (تتمة)

26.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

الضمان والتعزيزات الائتمانية الأخرى

ليس لدى المجموعة أي ضمان أو تعزيزات ائتمانية أخرى مقابل أي من الموجودات المالية في 31 ديسمبر 2013 و31 ديسمبر 2012.

تحليل الموجودات المالية منخفضة القيمة

يتم تقدير المبلغ الممكن تحصيله من الموجودات المالية عندما يعد تحصيل المبلغ بالكامل أمراً غير محتمل. وبالنسبة لكل مبلغ من المبالغ الجوهرية، يتم 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.

كما في 31 ديسمبر 2013، بلغت قيمة مخصص أرصدة المدينين منخفضة القيمة والمشكوك في تحصيلها 174,139 دينار كويتي (31 ديسمبر 2012: 161,894 دينار كويتي) (إيضاح 9). سيتم إدراج أي فرق بين المبالغ المحصلة بالفعل في الفترة المستقبلية والمبالغ المتوقعة في بيان الدخل المجمع.

26.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر بأن تواجه المجموعة صعوبة في توفير الأموال للوفاء بالالتزامات التي تتعلق بالأدوات المالية. وإدارة هذه المخاطر، تقوم المجموعة بشكل دوري بتقييم الجدارة المالية للعملاء والاستثمار في استثمارات مريحة قصيرة الأجل أو استثمارات أخرى يسهل تحقيقها. ويتم مراقبة قائمة الاستحقاق من قبل الإدارة للتأكد من توفر السيولة الكافية.

تقوم سياسة المجموعة على ضرورة استحقاق ما لا يزيد عن 60% من القروض خلال فترة الاثني عشر شهراً التالية. وتنتظر المجموعة حالياً في إعادة تمويل قروضها قصيرة الأجل عن طريق ترتيبات تمويل متوسطة إلى طويلة الأجل. وسوف تستحق نسبة 91% من قروض المجموعة في أقل من سنة واحدة كما في 31 ديسمبر 2013 (2012: 91%) استناداً إلى قيمتها الدفترية المبينة في البيانات المالية المجمعة.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات المالية على المجموعة استناداً إلى التزامات السداد التعاقدية غير المخصصة.

تعكس قائمة السيولة للمطلوبات المالية التدفقات النقدية المتوقعة التي تتضمن مدفوعات الأرباح المستقبلية على مدى عمر هذه المطلوبات المالية. فيما يلي قائمة سيولة المطلوبات المالية في 31 ديسمبر:

الإجمالي	31 ديسمبر 2013	خلال شهر واحد	1-3 أشهر	3-12 شهراً	1-5 سنوات
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
دائنو مريحة	43,415,181	-	-	1,450,000	4,350,000
أرباح مستقبلية مستحقة	-	-	-	189,415	-
دائون ومصروفات مستحقة	-	2,379,757	2,379,757	2,045,091	-
إجمالي المطلوبات المالية	43,415,181	2,379,757	2,379,757	3,684,506	4,350,000
التزامات (إيضاح 28)	-	-	-	14,650	-

26 - إدارة المخاطر (تتمة)

26.2 مخاطر السيولة (تتمة)

الإجمالي	1-5 سنوات	3-12 شهراً	1-3 أشهر	خلال شهر واحد	31 ديسمبر 2013
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
53,506,387	4,860,000	1,215,000	-	47,431,387	دائنو مرابحة
151,377	-	-	-	151,377	أرباح مستقبلية مستحقة
4,366,968	-	-	4,366,968	-	دائنون ومصرفات مستحقة
<u>58,024,732</u>	<u>4,860,000</u>	<u>1,215,000</u>	<u>4,366,968</u>	<u>47,582,764</u>	إجمالي المطلوبات المالية
70,453	-	70,453	-	-	التزامات (إيضاح 28)

26.3 مخاطر السوق

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

تدار مخاطر السوق على أساس توزيع الموجودات بصورة محددة مسبقاً على فئات متعددة للموجودات وتوزيع الموجودات بالنسبة للتوزيع الجغرافي والتركز في قطاعات الأعمال كما هو مبين في إيضاح 23 والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

26.3.1 مخاطر معدلات الربح

تنتج مخاطر معدلات الربح من مخاطر تآثر الربحية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية نتيجة التغيرات في معدلات الربح. لا تتعرض المجموعة لمخاطر معدلات الربح على موجوداتها ومطلوباتها التي تحمل معدلات ربح (استثمارات المرابحة قصيرة الأجل ومديني المرابحة ودائنو المرابحة) نتيجة للتغيرات المحتملة بصورة معقولة في معدلات الربح نظراً لأن المجموعة لا تتعرض لأي موجودات ومطلوبات ذات معدلات ربح متغيرة.

26.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة الأداة مالية نتيجة التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

يتم إدارة مخاطر العملات الأجنبية من قبل المجموعة على أساس الحدود الموضوعية والتقييم المستمر لمراكز المجموعة القائمة والحركة الحالية والمتوقعة في أسعار صرف العملات الأجنبية. ترى الإدارة أن هناك مخاطر محدودة لتكبد خسائر جوهرية نتيجة لتقلب أسعار صرف العملات الأجنبية وبالتالي لا تقوم المجموعة بتغطية التعرض لمخاطر العملات الأجنبية.

## 26 - إدارة المخاطر (تتمة)

## 26.3 مخاطر السوق (تتمة)

## 26.3.2 مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

فيما يلي التأثير على ربح السنة (بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية) وحقوق الملكية نتيجة التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية مع الاحتفاظ بثبات كافة المتغيرات الأخرى:

## التغير في سعر صرف العملات بنسبة 3%

31 ديسمبر 2012		31 ديسمبر 2013		العملة
التأثير على الأرباح الشاملة الأخرى	التأثير على خسارة السنة	التأثير على الأرباح الشاملة الأخرى	التأثير على ربح السنة	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
-	276,323	121,882	137,428	دولار أمريكي
1,108,282	-	768,601	73	جنيه إسترليني
-	63,273	-	(1,122)	يورو
-	-	-	(6,502)	أخرى

## 26.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات في الأسهم. ينشأ التعرض لمخاطر أسعار الأسهم من المحفظة الاستثمارية لدى المجموعة. تدير المجموعة مخاطر أسعار الأسهم من خلال تنوع الاستثمارات من حيث التوزيع الجغرافي وتركز أنشطة قطاعات الأعمال. إن أغلبية الاستثمارات المدرجة للمجموعة مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية.

فيما يلي التأثير على ربح السنة (بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل) وحقوق الملكية (بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المتاحة للبيع) نتيجة التغيرات المحتملة بصورة معقولة في مؤشرات السوق النشطة مع الاحتفاظ بثبات كافة المتغيرات الأخرى:

## التغير في مؤشر سوق الأسهم بنسبة 5%

التأثير على الأرباح الشاملة الأخرى		التأثير على ربح السنة		مؤشر السوق
التأثير على الأرباح الشاملة الأخرى للسنة 2012	التأثير على ربح السنة 2012	التأثير على ربح السنة 2013	التأثير على ربح السنة 2013	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
-	27,678	-	28,223	الكويت

إن أي تغيير في القيمة العادلة للاستثمارات غير المدرجة التي يتم تقييمها استناداً إلى نسب ربحية الأسعار سيكون له تغيير مقابل في حقوق الملكية والأرباح قبل الاقتطاعات.

إن الاستثمارات في فئة الموجودات المالية المتاحة للبيع هي في شركات غير مدرجة وبالتالي لا تتعرض المجموعة بصورة جوهرية لمخاطر أسعار الأسهم نتيجة التغيرات المحتملة بصورة معقولة في مؤشرات السوق النشطة.

تم إدراج الأسهم غير المدرجة لدى المجموعة بالتكلفة في فئة الموجودات المتاحة للبيع حيث لا ينعكس تأثير التغيرات في أسعار الأسهم إلا عند بيع الاستثمار أو تحديد انخفاض قيمته وعندئذ يتأثر بيان الدخل المجموع.

## 26 - إدارة المخاطر (تتمة)

## 26.3 مخاطر السوق (تتمة)

## 26.3.4 مخاطر المدفوعات مقدماً

إن مخاطر المدفوعات مقدماً هي مخاطر أن تتكبد المجموعة خسارة مالية نتيجة قيام عملائها والأطراف المقابلة بالسداد أو طلب السداد في موعد مبكر أو متأخر عما هو متوقع. لا تتعرض المجموعة بصورة جوهرية لمخاطر المدفوعات مقدماً.

## 26.4 التركزات

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

كان توزيع الموجودات حسب المنطقة الجغرافية كما يلي:

2012	2013	
دينار كويتي	دينار كويتي	المنطقة الجغرافية
50,131,179	29,798,366	- الكويت
74,578,184	70,611,521	- المملكة المتحدة
745,361	8,080,792	- الولايات المتحدة الأمريكية
3,614,652	3,282,625	- البحري
1,022,226	1,221,056	- أخرى
<u>130,091,602</u>	<u>112,994,360</u>	

كان توزيع الاستثمارات المالية والعقارات الاستثمارية حسب قطاع الأعمال كما يلي:

2012	2013	
دينار كويتي	دينار كويتي	قطاع الصناعة
93,755,483	87,322,886	- بنوك ومؤسسات مالية واستثمارية
2,533,021	2,036,563	- عقارات
1,630,311	1,992,338	- خدمات
1,593,508	2,946,647	- غاز وبنفط
280,900	888,582	- تصنيع
336,720	123,720	- تكنولوجيا المعلومات
317,991	-	- أغذية وزراعة
774,465	846,764	- أخرى
<u>101,222,399</u>	<u>96,157,500</u>	

## 27 - تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يلخص الجدول التالي قائمة الاستحقاق لموجودات ومطلوبات المجموعة. تم تحديد استحقاقات الموجودات والمطلوبات وفقاً للتاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها. تستند قائمة الاستحقاق للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان المخل والموجودات المالية المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية إلى تقدير الإدارة لتصفية تلك الاستثمارات.

## 27- تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات (تتمة)

كانت قائمة استحقاق الموجودات والمطلوبات في 31 ديسمبر كما يلي:  
2013

الإجمالي	حتى سنة واحدة دينار كويتي	حتى سنة واحدة دينار كويتي	
			<b>الموجودات:</b>
4,521,612	-	4,521,612	أرصدة لدى البنوك ونقد
799,571	-	799,571	استثمارات مرابحة قصيرة الأجل
3,889,812	-	3,889,812	مدينون ومدفوعات مقدماً
2,450,019	-	2,450,019	بضاعة
4,945,836	4,381,383	564,453	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
4,803,891	3,716,401	1,087,490	موجودات مالية متاحة للبيع
85,708,799	85,583,799	125,000	استثمار في شركات زميلة
698,974	698,974	-	عقارات استثمارية
5,175,846	5,175,846	-	عقار وآلات ومعدات
<b>112,994,360</b>	<b>99,556,403</b>	<b>13,437,957</b>	<b>إجمالي الموجودات</b>
			<b>المطلوبات:</b>
49,215,181	4,350,000	44,865,181	دائنو مرابحة
4,867,749	-	4,867,749	دائنون ومصفوفات مستحقة
966,524	966,524	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
<b>55,049,454</b>	<b>5,316,524</b>	<b>49,732,930</b>	<b>إجمالي المطلوبات</b>
<b>57,944,906</b>	<b>94,239,879</b>	<b>(36,294,973)</b>	<b>فائض (فجوة) السيولة</b>

2012

الإجمالي	حتى سنة واحدة دينار كويتي	حتى سنة واحدة دينار كويتي	
			<b>الموجودات:</b>
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	-	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
4,219,910	4,219,910	-	موجودات مالية متاحة للبيع
90,504,323	90,504,323	-	استثمار في شركات زميلة
536,222	536,222	-	عقارات استثمارية
15,599,164	15,599,164	-	عقار وآلات ومعدات
<b>130,091,602</b>	<b>116,821,563</b>	<b>13,270,039</b>	<b>إجمالي الموجودات</b>
			<b>المطلوبات:</b>
53,506,387	4,860,000	48,646,387	دائنو مرابحة
14,099,280	-	14,099,280	دائنون ومصفوفات مستحقة
771,704	771,704	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
<b>68,377,371</b>	<b>5,631,704</b>	<b>62,745,667</b>	<b>إجمالي المطلوبات</b>
<b>61,714,231</b>	<b>111,189,859</b>	<b>(49,475,628)</b>	<b>فائض (فجوة) السيولة</b>

**28- التزامات**

كما في 31 ديسمبر 2013، قدم المصرفيون لدى المجموعة ضمانات بنكية بمبلغ 14,650 دينار كويتي (2012: 70,453 دينار كويتي).

**29- موجودات بصفة الأمانة**

تدير المجموعة الاستثمارات والحسابات المصرفية بمبلغ 16,425,341 دينار كويتي (2012: 18,092,439 دينار كويتي) كأمين نيابة عن أطراف أخرى بصفتها مدير للاستثمارات والصناديق المتعلقة بالأطراف الأخرى. ليست هذه الموجودات مدرجة في بيان المركز المالي المجموع للمجموعة. وتقدر الإيرادات من المحافظ والصناديق المدارة بمبلغ 82,545 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 (2012: 253,489 دينار كويتي).

**30- زكاة**

يتم احتساب الزكاة للمساهمين وفقاً لقواعد الشريعة المعتمدة من قبل هيئة الفتوى والرقابة الشرعية لدى الشركة الأم. ويقدر مبلغ الزكاة المحتسب كما في 31 ديسمبر 2013 بمبلغ 2.5 فلس (2012: 3.0 فلس) للسهم.

طبقاً للقانون رقم 46 لسنة 2006، لم تتم المجموعة باقتطاع أي مخصص للزكاة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 (2012: لا شيء دينار كويتي) نتيجة للخسارة التي تحققت للسنة.

تقع مسؤولية سداد الزكاة غير المدفوعة بمبلغ 2.5 فلس (2012: 3.0 فلس) للسهم على عاتق المساهمين وليس على عاتق الشركة الأم.

**31- إدارة رأس المال**

إن الهدف الرئيسي من إدارة رأس مال المجموعة هو التأكد من المحافظة على معدلات رأس المال الكافية لدعم أعمال الشركة وزيادة القيمة التي يحصل عليها المساهم. تدير المجموعة هيكل رأس المال وتجري تعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية.

للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز للمجموعة تخفيض مبلغ القروض أو إجراء تعديل على 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 2013 و31 ديسمبر 2012.

يتم مراقبة رأس المال لدى المجموعة باستخدام معدل الإقراض والذي يمثل صافي الدين مقسوماً على رأس المال زائداً صافي الدين. تدرج المجموعة ضمن صافي الدين دائني المرابحة والدائنين والمصروفات المستحقة ومكافأة نهاية الخدمة للموظفين ناقصاً النقد والنقد المعادل. يمثل رأس المال حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم.

2012	2013	
دينار كويتي	دينار كويتي	
53,506,387	49,215,181	دائنو مرابحة
14,099,280	4,867,749	دائنون ومصروفات مستحقة
771,704	966,524	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(7,896,886)	(5,321,183)	ناقصاً: النقد والنقد المعادل
<u>60,480,485</u>	<u>49,728,271</u>	صافي الدين
<u>55,756,718</u>	<u>51,866,102</u>	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
<u>116,237,203</u>	<u>101,594,373</u>	رأس المال وصافي الدين
<u>52.0%</u>	<u>48.9%</u>	معدل الإقراض