

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)
وشركاتها التابعة

البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2012

Rödl

Middle East

برقان - محاسبون عالميون
علي الحساوي وشركاه

ص.ب: 22351 الصفاة 13084 الكويت
الشرق - مجمع دسمان - بلوك 2 - الدور التاسع
تلفون: 6-22464574 / 3-22426862 فاكس: 22414956
البريد الإلكتروني: info-kuwait@rodlme.com
www.rodlme.com

العيان والعصيمي وشركاهم
إرنست ويونغ

محاسبون قانونيون
صندوق بريد رقم 74 الصفاة
الكويت الصفاة 13001
ساحة الصفاة
برج بينك الطابق 18-21
شارع أحمد الجابر
هاتف: 22955000/22452880
فاكس: 22456419
kuwait@kw.ey.com
www.ey.com/me

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
إلى حضرات السادة مساهمي
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة)

تقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد بقمنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الأولى للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (بشار إليها معاً بـ "المجموعة") والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2012 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية المجمعة المتعلقة به للسنة المنتهية بذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

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

مسؤولية مراقبي الحسابات

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

يشتمل التدقيق على تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول المبالغ والإفصاحات التي تتضمنها البيانات المالية المجمعة. تستند الإجراءات المختارة إلى تقدير مراقبي الحسابات، بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت تلك الأخطاء بسبب الغش أو الخطأ. عند تقييم هذه المخاطر، يأخذ مراقبو الحسابات في الاعتبار أدوات الرقابة الداخلية المتعلقة بإعداد المجموعة 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 للمجموعة. ويشتمل التدقيق أيضاً على تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة وصحة التقديرات المحاسبية الهامة التي أجرتها الإدارة، وكذلك تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.

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

الرأي

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

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
إلى حضرات السادة مساهمي
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) (تتمة)

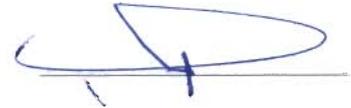
تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً أن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم 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 والنظام الأساسي للشركة الأم وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقائنا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 مخالفات لقانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 أو النظام الأساسي للشركة الأم على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012.



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



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

20 مارس 2013

الكويت

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) وشركاتها التابعة

بيان الدخل المجموع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012

2011 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	إيضاحات	
84,777	68,431		الإيرادات
-	634,399		إيرادات مرابحة وإجارة
			إيرادات تأجير
			أرباح محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من
750,064	54,009	4	خلال بيان الدخل
			خسائر غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من
(48,875)	(125,959)	4	خلال بيان الدخل
4,211,269	2,821,193		أرباح بيع موجودات مالية متاحة للبيع
3,055,552	153,277	12	أرباح بيع عقارات قيد التطوير
202,423	92,113		أرباح بيع عقارات استثمارية
467,458	137,324	13	أرباح إعادة تقييم عقارات استثمارية
814,775	988,115		أتعاب إدارة
188,723	110,533	5	إيرادات توزيعات أرباح
2,416,626	772,299	11	ربح بيع شركات زميلة
(87,598)	896,278	11	حصة في نتائج شركات زميلة
2,278,000	1,110,365	17	أرباح تسوية دائني مرابحة
40,169	501,243		إيرادات أخرى
<u>14,373,363</u>	<u>8,213,620</u>		
			المصروفات
(432,859)	453,980	9	عكس (مخصص) مديني مرابحة وإجارة - بالصافي
(1,144,319)	(1,439,964)	10	انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
(1,659,751)	(192,161)	14	مخصص وشطب موجودات أخرى
(1,796,815)	(2,133,210)		تكاليف موظفين
(378,859)	949,906		ربح (خسارة) تحويل عملات أجنبية
(99,811)	(136,333)		استهلاك
(4,833,582)	(1,680,876)		تكاليف تمويل
(1,086,809)	(956,633)		مصروفات أخرى
<u>(11,432,805)</u>	<u>(5,135,291)</u>		
			الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم
2,940,558	3,078,329		العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(12,691)	(16,799)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(56,861)	(64,600)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(19,902)	(24,805)		الزكاة
(7,000)	-		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
<u>2,844,104</u>	<u>2,972,125</u>		ربح السنة
			المتعلقة بـ :
2,066,288	2,909,976		مساهمي الشركة الأم
777,816	62,149		الحصص غير المسيطرة
<u>2,844,104</u>	<u>2,972,125</u>		
			ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاص بمساهمي
<u>3.2 فلس</u>	<u>4.5 فلس</u>	6	الشركة الأم

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 26 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

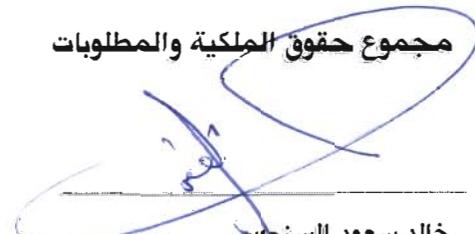
2011	2012	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
2,844,104	2,972,125		ربح السنة
			إيرادات شاملة أخرى
			موجودات مالية متاحة للبيع:
1,640,864	(1,920,672)		(خسائر) أرباح غير محققة
1,144,319	1,439,964	10	المحمول إلى بيان الدخل المجمع من انخفاض القيمة
2,785,183	(480,708)		صافي (خسائر) أرباح غير محققة من موجودات مالية متاحة للبيع
578,147	47,351		حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى لشركات زميلة
433,646	(406,842)		فروق تحويل عملات الأجنبية من ترجمة عمليات أجنبية
3,796,976	(840,199)		(خسائر) إيرادات شاملة أخرى للسنة
6,641,080	2,131,926		إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
			الخاصة بـ:
6,094,538	1,987,405		مساهمي الشركة الأم
546,542	144,521		الحصص غير المسيطرة
6,641,080	2,131,926		

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 26 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

2011	2012	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الموجودات
9,314,660	8,116,741	7	أرصدة لدى البنوك ونقد
1,804,747	1,351,240	8	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
2,383,916	2,116,007	9	مدينو مرابحة وإجارة
65,062,640	32,266,092	10	موجودات مالية متاحة للبيع
55,293,202	53,000,509	11	استثمار في شركات زميلة
17,857,359	17,383,621	12	عقارات قيد التطوير
6,383,054	26,816,298	13	عقارات استثمارية
5,521,857	4,372,229	14	موجودات أخرى
1,193,129	1,198,768		عقار ومعدات
<u>164,814,564</u>	<u>146,621,505</u>		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
65,107,055	65,107,055	15	رأس المال
18,250,362	18,250,362	15	علاوة إصدار أسهم
-	(104,693)	15	أسهم خزينة
216,274	517,892	16	احتياطي قانوني
3,016,890	3,016,890	3	احتياطي خيارات أسهم
1,090,539	1,090,539	15	احتياطي أسهم خزينة
632,864	134,667		التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
979,902	555,528		احتياطي تحويل عملات أجنبية
1,850,014	4,458,372		أرباح محتفظ بها
<u>91,143,900</u>	<u>93,026,612</u>		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
19,873,439	19,750,500		الحصص غير المسيطرة
<u>111,017,339</u>	<u>112,777,112</u>		إجمالي حقوق الملكية
			المطلوبات
48,939,220	29,560,317	17	دائنو مرابحة وصكوك
4,858,005	4,284,076	18	مطلوبات أخرى
<u>53,797,225</u>	<u>33,844,393</u>		إجمالي المطلوبات
<u>164,814,564</u>	<u>146,621,505</u>		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات



بدر محمد القطان
نائب رئيس مجلس الإدارة



خالد سعود السنوسي
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 26 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) والشركات التابعة

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

مجموع حقوق الملكية غير المسيطرة	الحصص	التغيرات										
		احتياطي إرباح محتفظ	احتياطي تحويل عملات أجنبية	المتراكمة في العملة المحلية	احتياطي اسهم خزينة	احتياطي خيارات اسهم	احتياطي قانوني	اسهم خزينة	علاوة إصدار اسهم	رأس المال	احتياطي غير المسيطرة	
111,017,339	19,873,439	91,143,900	1,850,014	979,902	632,864	1,090,539	3,016,890	216,274	-	18,250,362	65,107,055	كما في 1 يناير 2012
2,972,125	62,149	2,909,976	2,909,976	-	-	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
(840,199)	82,372	(922,571)	-	(424,374)	(498,197)	-	-	-	-	-	-	(خسائر) إيرادات شاملة أخرى للسنة
2,131,926	144,521	1,987,405	2,909,976	(424,374)	(498,197)	-	-	-	-	-	-	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة
(104,693)	-	(104,693)	-	-	-	-	-	-	(104,693)	-	-	شراء أسهم خزينة
-	-	-	(301,618)	-	-	-	-	301,618	-	-	-	المحول إلى الاحتياطي
(267,460)	(267,460)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات إلى الحصص غير المسيطرة
112,777,112	19,750,500	93,026,612	4,458,372	555,528	134,667	1,090,539	3,016,890	517,892	(104,693)	18,250,362	65,107,055	في 31 ديسمبر 2012
93,981,262	8,931,900	85,049,362	(10,516,209)	319,622	(2,735,106)	1,090,539	3,016,890	7,275,988	-	21,490,583	65,107,055	كما في 1 يناير 2011
2,844,104	777,816	2,066,288	2,066,288	-	-	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
3,796,976	(231,274)	4,028,250	-	660,280	3,367,970	-	-	-	-	-	-	إيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة
6,641,080	546,542	6,094,538	2,066,288	660,280	3,367,970	-	-	-	-	(3,240,221)	-	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
-	-	-	10,516,209	-	-	-	-	(7,275,988)	-	(3,240,221)	-	شطب خسائر متراكمة (إيضاح 15)
-	-	-	(216,274)	-	-	-	-	216,274	-	-	-	المحول إلى الاحتياطي
13,965,288	13,965,288	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	الناتج عن معج الأعمال
(3,570,291)	(3,570,291)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات إلى الحصص غير المسيطرة
111,017,339	19,873,439	91,143,900	1,850,014	979,902	632,864	1,090,539	3,016,890	216,274	-	18,250,362	65,107,055	في 31 ديسمبر 2011

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 26 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012

2011 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	إيضاحات	أنشطة التشغيل
2,844,104	2,972,125		ربح السنة
			تعديلات لـ:
99,811	136,333		استهلاك
4,833,582	1,680,876		تكاليف تمويل
(84,777)	(68,431)		إيرادات مرابحة وإجارة
(4,211,269)	(2,821,193)		أرباح بيع موجودات مالية متاحة للبيع
(467,458)	(137,324)		أرباح إعادة تقييم عقارات استثمارية
(3,055,552)	(153,277)	12	أرباح بيع عقارات قيد التطوير
(202,423)	(92,113)		أرباح بيع عقارات استثمارية
(188,723)	(110,533)	5	إيرادات توزيعات أرباح
(2,416,626)	(772,299)	11	ربح بيع شركات زميلة
87,598	(896,278)	11	حصة في نتائج شركات زميلة
(2,278,000)	(1,110,365)	17	أرباح تسوية دائني مرابحة وصكوك
432,859	(453,980)	9	(عكس) مخصص مبيني مرابحة وإجارة - بالصافي
1,144,319	1,439,964	10	انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
1,659,751	192,161	14	مخصص وشطب موجودات أخرى
378,859	(949,906)		(ربح) خسارة تحويل عملات أجنبية
(1,423,945)	(1,144,240)		
(1,100,694)	416,123		التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
2,802,571	452,430		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الحذل
51,542	1,194,563		مدينو مرابحة وإجارة
536,052	89,033		موجودات أخرى
			مطلوبات أخرى
865,526	1,007,909		
33,830	62,911		إيرادات مرابحة وإجارة مستلمة
(5,758,082)	(2,337,133)		تكاليف تمويل مدفوعة
(4,858,726)	(1,266,313)		صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل
			أنشطة الاستثمار
1,500,103	-		الناتج من حيازة شركة تابعة
188,723	110,533	5	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
(914,388)	-		شراء موجودات مالية متاحة للبيع
270,611	970,444		المحصل من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
-	(807,096)		شراء عقارات استثمارية
1,856,801	6,117,856		المحصل من بيع عقارات استثمارية
(5,595)	(2,123,062)		شراء استثمار في شركات زميلة
11,160,567	1,936,000		المحصل من بيع استثمار في شركات زميلة
-	319,992		توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
(876,239)	(543,217)		شراء عقارات قيد التطوير
12,235,066	1,213,877		المحصل من بيع عقارات قيد التطوير
(114,525)	(141,972)		شراء عقار ومعدات
25,301,124	7,053,355		صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 26 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع (تتمة)
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012

2011 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	إيضاح	
1,229,320	356,700		أنشطة التمويل
(17,840,937)	(6,969,508)		المحصل من الزيادة في دائني مرابحة وصكوك
-	(104,693)		سداد دائني مرابحة وصكوك
(3,570,291)	(267,460)		شراء أسهم خزينة
			توزيعات إلى الحصص غير المسيطرة
(20,181,908)	(6,984,961)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
260,490	(1,197,919)		صافي (النقص) الزيادة في الأرصدة لدى البنوك والنقد
9,054,170	9,314,660		الأرصدة لدى البنوك والنقد في 1 يناير
9,314,660	8,116,741	7	الأرصدة لدى البنوك والنقد في 31 ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 26 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

1- معلومات التأسيس

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 وفقاً لقرار مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 20 مارس 2013. إن الجمعية العمومية للمساهمين لها الحق في تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد الاصدار.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية مقفلة تم تأسيسها في 26 يوليو 1997 بموجب أحكام قانون الشركات التجارية رقم 15 لعام 1960 والقوانين المعدلة له، وهي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال كشركة استثمار. إن الشركة الأم مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية. ويقع مكتب الشركة الأم المسجل في سوق الصفاة، شارع عبد الله المبارك، مدينة الكويت.

تقوم الشركة الأم بصورة رئيسة بتقديم خدمات عمليات الاستثمار والخدمات المالية. تتم جميع أنشطة الشركة الأم وفقاً لعقد التأسيس وللنظام الأساسي ولأحكام الشريعة الإسلامية الغراء.

2.1 أساس الإعداد

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 المخصص المجمع حيث يتم بدلاً منها التقييد بمتطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام المطبق على كافة التسهيلات الائتمانية المعمول بها والتي لا يتم احتساب مخصص لها بصورة فردية.

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والموجودات المالية المتاحة للبيع والعقارات الإستثمارية وفقاً للقيمة العادلة.

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

تم إصدار قانون الشركات في 26 نوفمبر 2012 بموجب المرسوم بقانون رقم 25 لسنة 2012 ("قانون الشركات") الذي تم نشره في الجريدة الرسمية بتاريخ 29 نوفمبر 2012 والذي بموجبه تم إلغاء قانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960. ووفقاً للمادة رقم (2) من المرسوم، على الشركة أن توفق أوضاعها طبقاً لأحكام قانون الشركات خلال ستة أشهر اعتباراً من 29 نوفمبر 2012.

2.2 أساس التجميع

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

يتم تجميع الشركات التابعة بالكامل من تاريخ الحيازة، وهو تاريخ حصول المجموعة على السيطرة، ويستمر التجميع حتى تاريخ توقف هذه السيطرة. تتحقق السيطرة عندما يكون لدى المجموعة القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة للاستفادة من أنشطتها. ويكون ذلك عندما تمتلك المجموعة أكثر من 50% من حق التصويت من خلال الملكية أو الاتفاقيات، باستثناء حالات حقوق الأقلية التي يمكن فيها لمساهمي الأقلية منع المجموعة من ممارسة السيطرة. إضافة إلى ذلك، يمكن أن تتحقق السيطرة بدون امتلاك أكثر من 50% من حق التصويت من خلال الملكية أو الاتفاقيات، أو في حالات التي يتم فيها الحصول على تأييد حقوق الأقلية، وذلك كنتيجة للسيطرة الواقعية. إن السيطرة الواقعية هي ممارسة السيطرة بدون حق قانوني لممارسة السيطرة الفردية والقدرة على التدخل في صناعة القرار بدون مشاركة الآخرين والقدرة على إصدار التوجيهات بصرف النظر عن السياسات التشغيلية والمالية للمنشأة المعنية.

وتعد البيانات المالية للشركات التابعة لنفس الفترة المحاسبية للشركة الأم باستخدام سياسات محاسبية موحدة. يتم عند التجميع استبعاد كافة الأرصدة والمعاملات فيما بين شركات المجموعة وأية أرباح وخسائر غير محققة ناتجة عن التعاملات وتوزيعات الأرباح.

2.2 أساس التجميع (تتمة)

إن إجمالي الإيرادات / الخسائر الشاملة ضمن شركة تابعة تتعلق بالحصص غير المسيطرة حتى في حالة أن هذه النتائج ضمن رصيد عجز.

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

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

إن تفاصيل الشركات التابعة مبينة فيما يلي:

النشاط الأساسي	حصة الملكية		بلد التأسيس	اسم الشركة
	2011	2012		
شركة قابضة	99.22%	99.22%	الكويت	شركة المروة القابضة ش.م.ك. (مقفلة)
الاستثمارات العقارية	100%	100%	الكويت	شركة الأولى لتطوير المشاريع
الاستثمارات العقارية	95%	95%	السعودية	شركة ديما للاستثمار العقاري ذ.م.م.
الاستثمار في قطاع الطاقة	33.21%	33.21%	الكويت	الشركة الأولى لموارد الطاقة ش.م.ك. (مقفلة)
شركة ذات أغراض خاصة لموجودات الأمانة	100%	100%	البحرين	صندوق الاستثمار الأول ش.م. (1)
تملك الأصول نيابة عن حاملي الصكوك	100%	100%	الكويت	شركة صكوك الأولى المحدودة
التجارة العامة	98%	98%	الكويت	شركة مصادر الطاقة للتجارية العامة ذ.م.م.
الاستثمارات العقارية	50%	50%	السعودية	شركة شمول العقارية ذ.م.م.
مناجرة بالعقارات	97%	97%	الكويت	شركة ياسمين الكويت العقارية ذ.م.م.
تصنيع	66.6%	66.6%	الكويت	المصنع الكويتي للصمامات الصناعية
استثمارات في قطاع الطاقة	66.6%	66.6%	الكويت	الشركة الآسيوية لصيانة المنشآت النفطية ذ.م.م.

(1) تملك الشركة الأم حق التصويت في رأس المال الخاص بصندوق الاستثمار الأول ش.م. لإدارة الصناديق وموجودات الأمانة ولكنها ليست المستفيد من تلك الموجودات الخاصة بتلك بصفتها شركة قابضة.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

(أ) دمج الأعمال والشهرة

يتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الشراء المحاسبية. تقاس تكلفة الحيازة وفقاً لمجموع المقابل المحول، ويقاس بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة وقيمة أي حصص غير مسيطرة في الشركة المشتراة. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، يقوم المشتري بقياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الموجودات المحددة للشركة المشتراة. تدرج تكاليف الحيازة كمصروفات عند تكبدها وترج ضمن المصروفات الإدارية.

عندما تقوم المجموعة بحيازة أعمال، تقوم بتقييم الموجودات والمطلوبات المالية المقتررة لغرض تحديد التصنيف المناسب وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الحيازة.

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

إن أي مقابل محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سوف يتم إدراجه بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة. يتم قياس المقابل المحتمل المصنف كأصل أو التزام كأدوات مالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39/الأدوات المالية: التحقق والقياس، بالقيمة العادلة مع تسجيل التغيرات في القيمة العادلة إما في بيان الدخل المجموع أو كتغير في الإيرادات الشاملة الأخرى. إن لم يكن المقابل المحتمل مصنفاً ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39، فإنه يتم قياسه وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المناسبة. بالنسبة للمقابل المحتمل المصنف كحقوق ملكية، فإنه لا يتم قياسه ويتم المحاسبة عن التسوية اللاحقة ضمن حقوق الملكية.

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة التي تمثل زيادة تكلفة الشراء عن حصة المجموعة في القيمة العادلة لصافي الموجودات المحددة للشركة المشتراة كما في تاريخ الحيازة. إن أي زيادة في حصة المجموعة من القيمة العادلة لصافي الموجودات المحددة المشتراة في تاريخ الحيازة عن تكلفة الشراء تدرج في بيان الدخل المجموع.

بعد التسجيل المبدئي، يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصاً أي خسائر متراكمة من انخفاض القيمة. لغرض اختبار انخفاض القيمة، يتم توزيع الشهرة المكتسبة في دمج الأعمال من تاريخ الحيازة إلى كل وحدة من وحدات إنتاج النقد للمجموعة والتي من المتوقع أن تستفيد من دمج الأعمال بصرف النظر عن تخصيص الموجودات أو المطلوبات الأخرى للشركة المشتراة إلى تلك الوحدات.

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

(ب) تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات عندما يكون من المحتمل تدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة وعندما يكون بالإمكان قياس الإيرادات بصورة موثوق منها بصرف النظر عن توقيت الدفعات. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق، مع الأخذ في الاعتبار الشروط التعاقدية المحددة للدفع. تقوم المجموعة بتقييم ترتيبات إيراداتها مقابل معايير معينة لتحديد ما إذا كانت تعمل كشركة أساسية أو وكيل. وانتهت إلى أنها تعمل على أنها منشأة أساسية تعمل عن نفسها في جميع ترتيبات إيراداتها.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(ب) تحقق الإيرادات (تتمة)

يجب أيضاً الوفاء بمعايير التحقق المحددة التالية قبل تحقق الإيرادات:

- يتم تسجيل مبيعات العقارات عند تحويل مخاطر ومزايا الملكية إلى المشتري، عادةً عند تحويل ملكية العقارات.
- تتحقق إيرادات المرابحة والإجارة على أساس نسبي زمني بحيث يبر نسبة عائد دوري ثابت استناداً إلى صافي الرصيد القائم.
- يتم المحاسبة عن إيرادات الإيجارات الناتجة عن عقود التأجير التشغيلي للعقارات الاستثمارية على أساس الاستحقاق على مدى فترات العقد.
- تتحقق أتعاب الإدارة المتعلقة بإدارة المحافظ والصناديق وخدمات الأمانة وتقييم الخدمات الاستشارية المستمرة عند اكتسابها.
- تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق المجموعة في استلام دفعات الأرباح.

(ج) معاملات الدفع بالأسهم

تدير المجموعة برنامج خيار شراء الأسهم للموظفين. تقاس تكلفة معاملات التسوية بالأسهم مع الموظفين وفقاً لطريقة القيمة الفعلية. يتم تحديد التكلفة وفقاً لهذه الطريقة بمقارنة القيمة السوقية لأسهم الشركة الأم في تاريخ كل تقرير مالية وتاريخ السداد النهائي لسعر الممارسة مع تسجيل أي تغيير في القيمة الفعلية في بيان الدخل المجموع.

تتحقق تكلفة معاملات التسوية بالأسهم مع الزيادة المقابلة في حقوق الملكية على مدى الفترة التي يتم خلالها الوفاء بشروط الأداء والتي تنتهي بتاريخ ممارسة الموظفين لحقوقهم. تدرج المصروفات المتراكمة لمعاملات التسوية بالأسهم بتاريخ كل تقرير مالية إلى أن يعكس تاريخ الممارسة الحد الذي تنتهي عنده فترة الممارسة وعدد المكافآت كما يرى أعضاء مجلس الإدارة في تلك التاريخ استناداً إلى أفضل تقدير متاح لعدد أدوات حقوق الملكية التي سيتم استحقاقها نهائياً.

(د) الأدوات المالية – التحقق المبدئي والقياس اللاحق

1) الموجودات المالية

التحقق المبدئي والقياس

تصنف الموجودات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39 كـ "موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" و"قروض ومدينين" ("مديني مرابحة وإجارة") و"موجودات مالية متاحة للبيع". تحدد المجموعة تصنيف موجوداتها المالية عند التحقق المبدئي.

تدرج كافة الموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً التكاليف المتعلقة مباشرةً بالمعاملة باستثناء في حالة الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

إن شراء أو بيع الموجودات المالية الذي يتطلب تسليم موجودات خلال إطار زمني منصوص عليه بموجب لوائح أو عرف السوق (متاجرة الطريقة العادية) يسجل في تاريخ المتاجرة، أي التاريخ التي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل.

القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للموجودات المالية على تصنيفها كما يلي:

موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

هي موجودات مالية إما أن تكون موجودات مالية محتفظ بها للمتاجرة أو تلك المصنفة كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند التحقق المبدئي. ويصنف الأصل المالي في هذه الفئة فقط إذا تم حيازته بصورة رئيسية لغرض تحقيق ربح من التقلبات قصيرة الأجل في الأسعار، أو إذا تم تصنيفه على ذلك من قبل الإدارة فقط في حالة الوفاء بمعايير معيار المحاسبة الدولي 39.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(د) الأدوات المالية - التحقق المبدئي والقياس اللاحق (تتمة)

(1) الموجودات المالية (تتمة)

القياس اللاحق (تتمة)

موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (تتمة)

تدرج الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في بيان المركز المالي بالقيمة العادلة. وتدرج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة ضمن بيان الدخل المجموع.

تقوم المجموعة بتقييم الموجودات المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة لتحديد ما إذا كانت لا تزال هناك نية لبيع موجوداتها المالية المتاحة للبيع على المدى القريب. إذا لم تستطع المجموعة، وذلك في حالات نادرة، المتاجرة بهذه الموجودات المالية نتيجة للسوق غير النشطة والتغير بصورة جوهرية في نية الإدارة لبيعها في المستقبل القريب، يجوز للمجموعة أن تختار إعادة تصنيف هذه الموجودات المالية. تعتمد إعادة التصنيف إلى قروض ومدنيين أو موجودات مالية متاحة للبيع أو محتفظ بها حتى الاستحقاق على طبيعة الأصل. إن هذا التقييم ليس له تأثير على أي موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل وعند استخدام خيار القيمة العادلة عند التصنيف، لا يمكن إعادة تصنيف هذه الأدوات بعد التسجيل المبدئي.

موجودات مالية متاحة للبيع

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع هي تلك الموجودات المالية التي لا يتم تصنيفها كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو محتفظ بها للمتاجرة.

بعد التحقق المبدئي تقاس الموجودات المالية المتاحة للبيع لاحقاً وفقاً للقيمة العادلة مع تسجيل الأرباح والخسائر كبنء منفصل من الإيرادات الشاملة الأخرى حتى يتم استبعاد الاستثمار وعندئذ تسجل الأرباح والخسائر المتراكمة في بيان الدخل المجموع أو تحدد أنها تعرضت للانخفاض في القيمة، يتم إعادة تصنيف الخسائر المتراكمة إلى بيان الدخل وتشطب من احتياطي المتاح للبيع. تدرج الاستثمارات التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق منها بالتكلفة ناقصاً الخسائر من انخفاض القيمة، إن وجبت.

تقوم المجموعة بتقييم الموجودات المالية المتاحة للبيع لتحديد ما إذا كانت لا تزال هناك نية لبيع موجوداتها المالية المتاحة للبيع على المدى القريب. إذا لم تستطع المجموعة، وذلك في حالات نادرة، المتاجرة بهذه الموجودات المالية نتيجة للسوق غير النشطة والتغير بصورة جوهرية في نية الإدارة لبيعها في المستقبل القريب، يجوز للمجموعة أن تختار إعادة تصنيف هذه الموجودات المالية. تكون إعادة التصنيف إلى قروض ومدنيين مسموح به عندما تقابل الموجودات المالية تعريف قروض ومدنيين أو هناك نية وقدرة للاحتفاظ بهذه الموجودات في المستقبل القريب أو حتى الاستحقاق. يتم السماح بإعادة التصنيف إلى محتفظ به حتى الاستحقاق فقط عندما يكون لدى الشركة القدرة والنية على الاحتفاظ بالأصل المالي.

بالنسبة للأصل المالي المعاد تصنيفه من فئة المتاحة للبيع، فإن المبلغ المدرج للقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف يصبح التكلفة المطفأة الجيدة مع إطفاء أي أرباح أو خسائر سابقة على الأصل المدرجة ضمن حقوق الملكية في بيان الدخل المجموع على مدى العمر المتبقي للاستثمار باستخدام معدل الفائدة الفعلية. كما يتم أيضاً إطفاء أي فرق بين التكلفة المطفأة الجيدة والتدفقات النقدية المتوقعة على مدى العمر المتبقي للأصل باستخدام معدل الفائدة الفعلية. إذا تم لاحقاً تحديد أن الأصل قد انخفضت قيمته، فإن المبلغ المسجل في حقوق الملكية يتم إعادة تصنيفه إلى بيان الدخل المجموع.

يتم إعادة التصنيف من موجودات مالية متاحة للبيع إلى استثمار في شركات زميلة عند ممارسة تأثير ملموس على الاستثمار. يتم هذا التحويل بالتكلفة الأصلية ويتم عكس أي أرباح أو خسائر مصنفة سابقاً في احتياطي التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة لمطابقة القيمة الدفترية بالتكلفة الأصلية.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

د) الأدوات المالية – التحقق المبني والقياس اللاحق (تتمة)

1) الموجودات المالية (تتمة)

القياس اللاحق (تتمة)

قروض ومديون

تمثل القروض والمديون موجودات مالية غير مشتقة ذات مدفوعات ثابتة أو محددة غير مدرجة في سوق نشط. بعد القياس المبني، يتم قياس هذه الموجودات المالية لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصاً انخفاض القيمة. يتم احتساب التكلفة المطفأة من خلال احتساب أي خصم أو علاوة من الحيازة والرسوم أو التكاليف التي تمثل جزءاً لا يتجزأ من الفائدة الفعلية.

تتكون القروض والمدينين مما يلي:

مدينو المرابحة والإجارة

إن المرابحة معاملة إسلامية تنطوي على شراء أصل وبيعه فوراً بالتكلفة زائداً ربح متفق عليه. يتم سداد المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل.

إن الإجارة معاملة إسلامية تنطوي على شراء أصل وتأجيله حيث يحول المؤجر إلى المستأجر حق استخدام الأصل لمدة متفق عليها مقابل دفعة أو مجموعة من الدفعات. في نهاية فترة الإيجار، يكون للمستأجر خيار شراء الأصل.

يتم إدراج المرابحة والإجارة المديونة الناتجة من معاملات التمويل التي تقوم بها المجموعة على أساس إسلامي بالتكلفة المطفأة. يتم معاملة مصروفات الطرف الآخر مثل الأتعاب القانونية المتكبدة لمنح مرابحة أو إجارة كجزء من تكلفة المعاملة.

يتم قيد كافة مديني المرابحة والإجارة عندما ينتقل الحق القانوني في السيطرة على استخدام الأصل المتعلق بها إلى العميل.

عدم الاعتراف بالموجودات المالية

لا يتم الاعتراف بأصل مالي (أو جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة أصول مالية مماثلة متى كان ذلك ملائماً) عندما:

- ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من الموجودات
- قامت المجموعة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل ، أو تتحمل التزام بسداد التدفقات النقدية بالكامل إلى طرف آخر دون تأخير مادي بموجب ترتيبات الدفع والقبض وإما:
 - أ) قامت المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل، أو
 - ب) لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكن قامت بتحويل السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو قامت بالدخول في ترتيبات القبض والدفع ولم تقم بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، يتم تسجيل الأصل الجيد بما يتناسب مع استمرار المجموعة في السيطرة على هذا الأصل. في هذه الحالة، تقوم المجموعة أيضاً بتسجيل الالتزام ذات الصلة. ويتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

عندما تأخذ السيطرة المستمرة شكل ضمان على الأصل المحول، يتم قياس مدى السيطرة بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل والحد الأقصى لمبلغ المقابل الذي قد يتعين على المجموعة سداه أيهما أقل.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(د) الأدوات المالية – التحقق المبدئي والقياس اللاحق (تتمة)

(2) انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتم إجراء تقدير بتاريخ كل تقارير مالية بإجراء تقييم لتحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن أصل مالي أو مجموعة من الأصول المالية قد انخفضت قيمتها. تنخفض قيمة أصل مالي أو مجموعة أصول مالية فقط إذا ما توفر دليل موضوعي على انخفاض القيمة كنتيجة لوقوع حدث واحد أو أكثر بعد القيد المبدئي للأصل ويكون لحدث الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدره للأصل المالي أو مجموعة الأصول المالية التي يمكن قياسها بصورة موثوق منها. فإذا ما توفر مثل ذلك الدليل، تدرج خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع.

قد يتضمن الدليل على انخفاض القيمة مؤشرات إلى مواجهة المقترض أو مجموعة المقترضين لصعوبة مالية كبيرة، أو تأخير في سداد الأرباح أو الدفعات الأصلية أو احتمال إشهار إفلاسهم أو الترتيبات المالية الأخرى وعندما تشير البيانات المعلنة إلى أن هناك نقص يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقدره مثل التغييرات في المتأخرات أو الظروف الاقتصادية المرتبطة بحالات التأخير. فإذا ما توفر مثل ذلك الدليل، تدرج خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع.

قروض ومبنيين

تخضع القروض والمبنيين لمخصص مخاطر الائتمان لانخفاض قيمة القروض إذا كان هناك دليل موضوعي أن المجموعة لن تتمكن من تحصيل كافة المبالغ المستحقة. يمثل مبلغ المخصص الفرق بين القيمة الدفترية والمبلغ الممكن استرداده والذي يمثل القيمة الحالية للتدفقات المالية المستقبلية المتوقعة، بما في ذلك القيمة الممكن استردادها من الكفالات والضمانات، مخصومة استناداً إلى معدل الفائدة التعاقدية. يدرج مبلغ الخسارة الناتجة من انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع.

إضافة إلى ذلك، ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم احتساب مخصص عام بحد أدنى 1% للتسهيلات النقدية و 0.5% للتسهيلات غير النقدية على كافة التسهيلات الائتمانية (باستثناء فئات ضمانات معينة) التي لم يتم احتساب مخصصات محددة.

موجودات مالية متاحة للبيع

بالنسبة للموجودات المالية المتاحة للبيع، تقوم المجموعة في تاريخ كل تقارير مالية بعمل تقييم لتحديد فيما إذا كان هناك دليلاً موضوعياً بأن الموجودات المالية المتاحة للبيع أو مجموعة من الموجودات المالية المتاحة للبيع قد انخفضت قيمتها.

في حالة الاستثمارات في أسهم المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع، يتضمن الدليل الموضوعي انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة لاستثمارات الأسهم بما يقل عن التكلفة. ويتم تقييم "كبير" مقابل التكلفة الأصلية للاستثمار و"متواصل" مقابل الفترة التي تكون فيها القيمة العادلة أقل من التكلفة الأصلية. إذا كان هناك دليل على الانخفاض في القيمة، فإن الخسائر المتراكمة التي يتم قياسها بالفرق بين تكاليف الحيازة والقيمة العادلة الحالية ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة على هذه الاستثمارات المدرجة سابقاً في بيان الدخل الشامل، يتم استبعادها من الإيرادات الشاملة الأخرى وتدرج في بيان الدخل المجموع. لا يتم عكس خسائر انخفاض القيمة من الاستثمارات في أسهم في بيان الدخل المجموع. وتقيد الزيادة في قيمتها العادلة بعد الانخفاض في القيمة مباشرة في بيان الدخل الشامل المجموع.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(د) الأدوات المالية - التحقق المبني والقياس اللاحق (تتمة)

(3) المطلوبات المالية

التحقق المبني والقياس

تصنف المطلوبات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39 كمطلوبات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل وقروض وسلف ("دائنو مرابحة" و "مطلوبات أخرى")، متى كان ذلك مناسباً. تحدد المجموعة تصنيف مطلوباتها المالية عند التحقق المبني.

ترج كافة المطلوبات المالية مبنياً بالقيمة العادلة، وفي حالة القروض والسلف، زائداً التكاليف المتعلقة مباشرة بالمعاملة.

إن المطلوبات المالية المصنفة عند التحقق المبني بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر يتم تصنيفها بتاريخ التحقق المبني، فقط عند الوفاء بمعايير معيار المحاسبة الدولي 39. لم تقم المجموعة بتصنيف أي مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للمطلوبات المالية على تصنيفها كما يلي:

مرابحة دائنة

تمثل المرابحة الدائنة المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل لموجودات تم شراؤها وفقاً لترتيبات مرابحة. تدرج المرابحة الدائنة بإجمالي المبالغ الدائنة، بالصافي بعد الربح المؤجل المستحق. يتم صرف الأرباح المستحقة على أساس توزيع نسبي زمني يأخذ في الاعتبار معدل الربح الخاص بها والرصيد القائم.

مطلوبات أخرى

يتم قيد المطلوبات عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء بضائع أو خدمات تم تسلمها، سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر.

استبعاد المطلوبات المالية

يتم استبعاد المطلوبات المالية 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 جوهري، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كعدم تحقق للالتزام الأصلي وتحقيق للالتزام الجديد، ويدرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجموع.

(4) مقاصة الأدوات المالية

يتم التقاص فقط بين الموجودات والمطلوبات المالية ويتم إدراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع عند وجود حق قانوني ملزم بإجراء التقاص على المبالغ المسجلة وتنوي المجموعة السداد على أساس الصافي أو استرداد الموجودات وتسديد الالتزامات في آن واحد.

(5) القيمة العادلة للأدوات المالية

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

بالنسبة للأدوات المالية غير المتداولة في سوق نشطة، يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام أساليب تقييم مناسبة. يمكن أن تتضمن هذه الأساليب استخدام المعاملات الحبيثة في السوق بشروط تجارية بحتة أو بالرجوع إلى القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير أو تحليل التدفقات النقدية المخصومة أو أساليب التقييم الأخرى.

يتم عرض تحليل القيمة العادلة للأدوات المالية والتفاصيل الإضافية عن كيفية قياسها في إيضاح 24.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(هـ) استثمار في شركات زميلة

إن الشركة الزميلة هي تلك التي تمارس عليها المجموعة تأثيراً ملموساً وليست شركة تابعة أو شركة محاصة. يتم المحاسبة عن استثمارات المجموعة في شركاتها الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في الشركة الزميلة مبدئياً بالتكلفة وتعديل بعد ذلك بالتغيرات بعد الحيازة في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة الزميلة. تقيد المجموعة حصتها في إجمالي أرباح أو خسائر الشركة الزميلة المحققة في بيان الدخل المجمع من تاريخ بداية التأثير الفعلي أو الملكية الفعلية حتى تاريخ انتهاء ممارسة التأثير أو الملكية فعلياً. إن توزيعات الأرباح المستلمة من الشركة الزميلة تخفض القيمة الدفترية للاستثمار. كما أن التعديلات على القيمة الدفترية قد تكون ضرورية لتعكس التغيرات في حصة المجموعة في الشركة الزميلة نتيجة للتغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة التي لم يتم تسجيلها ضمن بيان الدخل للشركة الزميلة. تقيد حصة المجموعة من تلك التغيرات ضمن بيان الدخل الشامل.

تدرج الشهرة المتعلقة بشركة زميلة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفائها أو يتم اختبارها بصورة مفردة لتحديد انخفاض القيمة.

إن تاريخ إعداد البيانات المالية للشركات الزميلة متماثل مع تاريخ البيانات المالية للمجموعة وفي حالة اختلاف تاريخ البيانات المالية للشركة الزميلة عن تاريخ بيانات المجموعة، يتم إجراء تعديلات لتوضيح تأثيرات المعاملات أو الأحداث الهامة التي وقعت في الفترة الفاصلة بين تاريخ بيانات الشركة الزميلة وتاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة. إن السياسات المحاسبية للشركات الزميلة تتوافق مع السياسات التي تستخدمها المجموعة للمعاملات المماثلة والأحداث في الظروف المشابهة.

يعكس بيان الدخل المجمع حصة المجموعة في نتائج عمليات الشركات الزميلة. عندما يكون هناك تغيير مسجل مباشرة ضمن حقوق ملكية الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بتسجيل حصتها في أي تغيرات وتفصح عنها، متى يكون ذلك مناسباً، في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع. تستبعد الأرباح غير المحققة من المعاملات بين المجموعة وشركتها الزميلة بما يتناسب مع حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري قيد خسارة انخفاض في القيمة إضافة لاستثمار المجموعة في شركات زميلة. تحدد المجموعة في تاريخ كل تقارير مالية وجود دليل موضوعي على الانخفاض في قيمة الاستثمار في شركة زميلة. في حالة حدوث الانخفاض، تحتسب المجموعة مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية وتدرج المبلغ في "خسائر الانخفاض في القيمة" في بيان الدخل المجمع.

عند فقدان التأثير الملموس على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل الاستثمار المتبقي وفقاً لقيمتها العادلة. تدرج أي فروق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقدان التأثير الملموس والقيمة العادلة للاستثمار المتبقي والمتحصلات من البيع في بيان الدخل المجمع.

(و) عقارات استثمارية

يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما في ذلك تكلفة المعاملة. لاحقاً بعد التحقق المبدئي، تدرج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة، التي تعكس ظروف السوق في تاريخ التقارير المالية. يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية ضمن بيان الدخل المجمع للفترة التي تنشأ فيها.

يتم إلغاء الاعتراف بالعقارات الاستثمارية عندما يتم بيعها أو عندما يتم سحب العقار الاستثماري بصفة دائمة من الاستخدام ولا يتوقع أي منافع اقتصادية مستقبلية من استيعاده. يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن استيعاد أو سحب العقار الاستثماري في بيان الدخل المجمع في فترة البيع.

تتم التحويلات إلى العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام مثبتاً بنهاية إشغال المالك للعقار أو بداية عقد تأجير تشغيلي لطرف آخر أو إتمام الإنشاء أو التطوير. تتم التحويلات من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام مثبتاً ببداية إشغال المالك للعقار أو بداية التطوير بنية البيع. بالنسبة للتحويل من عقار للاستثمار إلى عقار يشغله المالك فإن التكلفة المعتمدة للعقار بالنسبة للمحاسبة اللاحقة تكون القيمة الدفترية في تاريخ التغيير في الاستعمال.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(ز) عقارات قيد التطوير

يتم تطوير العقارات قيد التطوير للبيع في المستقبل في سياق العمل العادي، بدلا من الاحتفاظ بها للحصول على إيجارات أو زيادة القيمة الرأسمالية، وتدرج بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. تتضمن التكلفة حقوق التملك الحر للأرض والمبالغ المدفوعة للمقاولين لتكاليف الإنشاء وتكاليف الاقتراض والتخطيط والتصميم وتكلفة إعداد الموقع والرسوم المهنية لتقديم الخدمات القانونية والضرائب على نقل الملكية والمصروفات العامة للبناء والتكاليف الأخرى ذات الصلة. تستند صافي القيمة الممكن تحقيقها على سعر البيع المقدر في السياق العادي للأعمال، على أساس أسعار السوق في تاريخ بيان المركز المالي، ناقصاً التكاليف المتكبدة حتى الإتمام والتكلفة المقررة للبيع.

(ح) انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تحدد المجموعة بتاريخ كل فترة مالية ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد تنخفض قيمته. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو عندما يجب 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 قيمته أثناء الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحديدها لكل أصل على حدة ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى ومن ثم يتم تحديد القيمة الممكن استردادها كجزء من وحدة إنتاج النقد التي يتعلق بها. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما (أو الوحدة المنتجة للنقد) عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد) قد انخفضت قيمته ويخضع إلى قيمته الممكن استردادها. عند تحديد القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدر إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد). عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب، ويتم تأييد هذه العمليات الحسابية بمؤشرات القيمة العادلة المتاحة.

يتم إجراء تقدير بتاريخ كل تقارير مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي دليل على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. فإذا ما توفر مثل هذا الدليل، تقوم المجموعة بتقييم المبلغ الممكن استرداده للأصل أو وحدة إنتاج النقد. ويتم عكس خسارة انخفاض القيمة المسجلة سابقاً فقط إذا كان هناك تغير في الافتراضات المستخدمة لتحديد المبلغ الممكن استرداده للأصل منذ إدراج آخر خسارة من انخفاض القيمة. إن العكس محدود بحيث إن مبلغ الزيادة لا يمكن أن يتجاوز القيمة الدفترية التي يتم تحديدها، بالصافي بعد الاستهلاك، فيما لو لم يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة للأصل في سنوات سابقة. يسجل هذا العكس في بيان الدخل المجمع إلا إذا تم إدراج الأصل بالمبلغ المعاد تقييمه ، في هذه الحالة يتم معاملة العكس على أنه زيادة إعادة تقييم.

(ط) مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يتم احتساب مخصص لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين طبقاً لقانون العمل الكويتي في القطاع الأهلي وعقود الموظفين وقوانين العمل المطبقة في البلاد التي تزاوّل الشركات التابعة نشاطها بها. إن هذا الالتزام غير الممول يمثل المبالغ المستحقة لكل موظف، فيما لو تم إنهاء خدماته في تاريخ بيان التقرير المالي.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

ي) أسهم الخزينة

تتكون أسهم الخزينة من أسهم الشركة الأم التي تم إصدارها وشراؤها لاحقاً من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغاؤها حتى الآن. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة بطريقة التكلفة حيث يتم إدراج المتوسط المرجح لتكلفة أسهم الخزينة في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند إعادة الإصدار يتم إدراج الأرباح الناتجة ضمن حساب مستقل في حقوق الملكية "احتياطي أسهم الخزينة" والذي يعتبر غير قابل للتوزيع، كما يتم تحميل الخسائر المحققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لتلك الحساب، ويحمل أي زيادة في الخسائر على الأرباح المحتفظ بها ثم الاحتياطي العام والقانوني للمجموعة. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً من بيع أسهم الخزينة لمقابلة الخسائر المسجلة سابقاً في الاحتياطيات ثم الأرباح المرحلة ثم حساب احتياطي أسهم الخزينة على التوالي. لا يتم دفع أية توزيعات نقدية عن أسهم الخزينة.

يؤدي إصدار أسهم منحة إلى زيادة عدد أسهم الخزينة بنفس النسبة وتخفيض متوسط تكلفة السهم بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة. إن جزء من الاحتياطيات الموضوعة والأرباح المحتفظ بها بما يعادل تكلفة أسهم الخزينة غير قابل للتوزيع خلال فترة الاحتفاظ بها.

ك) تحويل العملات الأجنبية

تعرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي، وهي أيضاً العملة الرئيسية وعملة العرض للشركة الأم. تحدد كل شركة في المجموعة العملة الرئيسية لها ويتم قياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل شركة تابعة باستخدام تلك العملة الرئيسية.

1) المعاملات والأرصدة

تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية مبدئياً من قبل شركات المجموعة بعملتها الرئيسية ذات الصلة وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية إلى العملات الرئيسية بأسعار الصرف السائدة في تاريخ التقارير المالية. تسجل كافة الفروق في بيان الدخل المجموع.

إن البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في تواريخ المعاملات المبدئية، وبالنسبة للبنود غير النقدية التي يتم قياسها وفقاً للقيمة العادلة بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في التاريخ الذي تم فيه تحيد القيمة العادلة. يتم معاملة الأرباح أو الخسائر الناتجة من إعادة تحويل البنود غير النقدية بطريقة تتوافق مع تحقق الأرباح أو الخسائر على القيمة العادلة للبنود (أي فروق التحويل على البنود التي يتم تحقق أرباح أو خسائر قيمتها العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى أو الأرباح أو الخسائر التي تدرج أيضاً في الإيرادات الشاملة الأخرى أو الأرباح أو الخسائر على التوالي).

2) شركات المجموعة

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات الأجنبية إلى الدينار الكويتي بأسعار الصرف السائدة في تاريخ البيانات المالية، وتحويل نتائج تلك الشركات إلى الدينار الكويتي وفقاً لمتوسط أسعار الصرف خلال السنة. وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية، يتم تحويل القيمة الدفترية للشركات الرزيلة إلى الدينار الكويتي بأسعار الصرف السائدة في تاريخ البيانات المالية، وتحويل نتائج تلك الشركات إلى الدينار الكويتي وفقاً لمتوسط أسعار الصرف خلال السنة. تدرج كافة فروق التحويل إلى احتياطي تحويل العملات الأجنبية حتى الاستبعاد وعند الاستبعاد تدرج ضمن بيان الدخل المجموع.

ل) الموجودات بصفة الأمانة

لا يتم التعامل مع الموجودات المحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة على أنها من موجودات المجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها ضمن البيانات المالية المجمعة، ولكن يتم الإفصاح عنها في البيانات المالية المجمعة.

م) مخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلالي) ناتج عن حدث وقع في الماضي وتكون تكاليف تسوية الالتزام محتملة ويمكن تقدير قيمتها بشكل موثوق.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(ن) الضرائب (تتمة)

حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب الشركة الأم حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% وفقاً لطريقة الاحتساب المعدلة وفقاً لقرار مجلس إدارة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي الذي ينص على أن الإيرادات من الشركات الزميلة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والمحول إلى الاحتياطي القانوني يجب اقتطاعها من ربح السنة عند تحديد حصة المؤسسة.

ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب الشركة الأم ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بواقع 2.5% من ربح السنة الخاضع للضريبة بعد خصم مكافأة أعضاء مجلس الإدارة للسنة. وفقاً للقانون، تم اقتطاع الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من ربح السنة للشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية.

الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح الشركة الأم وفقاً للقانون رقم 46 لسنة 2006 لقرار وزارة المالية رقم 2007/58 اعتباراً من 10 ديسمبر 2007.

2.4 الأحكام والافتراضات والتقديرات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من إدارة المجموعة وضع إحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن المطلوبات الطارئة في تاريخ بيان المركز المالي. لكن عدم التأكد حول هذه التقديرات والافتراضات قد يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلات مادية في القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر في المستقبل.

الأحكام المحاسبية

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، قامت الإدارة باتخاذ الأحكام الهامة التالية التي لها أكبر الأثر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

تصنيف الاستثمارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيادية استثمار سواء كان يجب تصنيفه كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو متاحة للبيع.

إن تصنيف الاستثمارات كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل يعتمد على كيفية مراقبة الإدارة لاداء هذه الاستثمارات. عندما يكون لهذه الاستثمارات قيم عادلة متوفرة وكانت التغيرات في القيمة العادلة مدرجة كجزء من الأرباح أو الخسائر في حسابات الإدارة، فإن هذه الاستثمارات تصنف كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

تصنف كافة الموجودات المالية الأخرى كمتاحة للبيع.

تصنيف العقارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيادية عقار معين سواء كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو عقار محتفظ به لغرض التطوير أو عقار استثماري.

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة إذا تم حيازته بصفة أساسية بغرض تطويره وبيعه في المستقبل ضمن نشاط الأعمال العادية.

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري إذا تم حيازته لتحقيق إيرادات من تأجيره أو ارتفاع قيمته أو لاستخدامات مستقبلية غير محددة.

2.4 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأحكام المحاسبية (تتمة)

التقدير والافتراضات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالمصادر المستقبلية والرئيسية لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ التقارير المالية والتي لها أثر كبير يؤدي إلى تعديل جوهري على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة: تستند تقديرات وافتراضات المجموعة إلى المؤشرات المتاحة عند إعداد البيانات المالية المجمعة. ولكن الظروف والافتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية قد تتغير نتيجة للتغيرات أو الظروف الناتجة عن تغييرات أو ظروف خارج نطاق سيطرة المجموعة. يتم عكس هذه التغيرات في الافتراضات عند حدوثها.

انخفاض قيمة الاستثمار في شركات زميلة

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية تقوم المجموعة بتحديد مع إذا كان من الضروري تسجيل خسارة الانخفاض في القيمة على استثمار المجموعة في الشركات الزميلة في تاريخ كل بيان مالي استناداً إلى الأدلة الموضوعية التي تشير إلى الانخفاض في قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. فإذا ما حدث ذلك تحتسب المجموعة مبلغ انخفاض القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده من الشركة الزميلة والقيمة الدفترية ويتم تسجيل المبلغ في بيان الدخل المجموع.

انخفاض قيمة الاستثمارات

تقوم المجموعة بمعاملة الاستثمارات المتاحة للبيع في أسهم كاستثمارات انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عندما يكون هناك دليل موضوعي آخر بوجود انخفاض في القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" تتطلب قرارات أساسية.

تقييم الاستثمارات غير المسعرة

يستند تقييم الاستثمارات غير المسعرة في أسهم عادةً إلى واحدة مما يلي:

- معاملات حييئة في السوق بشروط تجارية بحتة.
- القيمة العادلة الحالية لاستثمار آخر مماثل إلى حد كبير.
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة
- نماذج تقييم أخرى.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات غير المسعرة يتطلب تقديرات كبيرة.

تقييم العقارات الاستثمارية

يستند عادةً تقييم العقارات الاستثمارية إلى تقييم يقوم بإجرائه مقيمي عقارات مسجلين مستقلين لديهم خبرة في مجالات مماثلة في السوق العقاري المحلي والدولي.

2.5 التغيرات في السياسة المحاسبية والإفصاحات

معايير وتفسيرات جديدة ومعدلة

إن السياسات المحاسبية المطبقة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة المالية السابقة باستثناء المعايير الدولية للتقارير المالية وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية التي تسري اعتباراً من 1 يناير 2012:

معيير المحاسبة الدولي 12: ضرائب الدخل - استرداد الموجودات الأساسية

وضح التعديل تحديد الضرائب المؤجلة على العقارات الاستثمارية التي يتم قياسها وفقاً للقيمة العادلة. يطرح التعديل افتراض أن الضرائب المؤجلة على العقارات الاستثمارية، التي يتم قياسها باستخدام نموذج القيمة العادلة في معيار المحاسبة الدولي 40 العقارات الاستثمارية، ينبغي تحديدها على أساس أن القيمة الدفترية لهذه الاستثمارات سوف يتم استردادها من خلال البيع. كما يتطلب التعديل أن يتم دائماً قياس الضرائب المؤجلة على الموجودات غير المستهلكة التي يتم قياسها باستخدام نموذج إعادة التقييم في معيار المحاسبة الدولي 16 على أساس بيع الأصل. يسري التعديل على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2012، وليس له تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة أو الإفصاحات المتعلقة به.

2.5 التغييرات في السياسة المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

معايير وتفسيرات جديدة ومعدلة (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية: الإفصاحات - متطلبات الإفصاحات المؤيدة للاستبعاد
يتطلب المعيار المعدل إفصاحات إضافية حول الموجودات المالية التي تم تحويلها ولكن لم يتم استبعادها لكي يتمكن مستخدمو البيانات المالية للمجموعة من إدراك العلاقة بين تلك الموجودات التي لم يتم استبعادها والمطلوبات المرتبطة بها. إضافة إلى ذلك، يتطلب التعديل إفصاحات حول استمرار الاستبعاد حتى يتمكن مستخدمو البيانات المالية من تقييم طبيعة استمرار المنشأة في السيطرة على تلك الموجودات المستبعدة والمخاطر المرتبطة بها. يسري التعديل على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2011. لا يوجد لدى المجموعة أي موجودات لها مثل هذه الخصائص، وبالتالي لا يوجد تأثير على عرض بياناتها المالية المجمعة.

2.6 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير والتفسيرات الصادرة ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تعترم المجموعة تطبيق هذه المعايير عند سريانها.

معيار المحاسبة الدولي 1 عرض بنود الإيرادات الشاملة الأخرى - تعديل على معيار المحاسبة الدولي 1
تغير التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 تجميع البنود المعروضة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. يتم عرض البنود التي يمكن إعادة تصنيفها (أو "إعادة إدراجها") كإرباح أو خسائر في فترة مستقبلية (على سبيل المثال، عند الاستبعاد أو التسوية) بصورة منفصلة عن البنود التي لا يمكن إعادة تصنيفها. يؤثر التعديل على العرض فقط وليس له تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة. يسري التعديل على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2012.

معيار المحاسبة الدولي 19 مزايا الموظفين (معدل)

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية عدداً من التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 19. تتراوح هذه التعديلات من تغييرات أساسية مثل الآلية الأساسية ومفهوم العائدات المتوقعة من موجودات الخطة والتوضيحات البسيطة وإعادة صياغة نص المعيار. تقوم المجموعة حالياً بتقييم التأثير الشامل للتعديلات المتبقية. يسري التعديل على الفترات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013.

معيار المحاسبة الدولي 28 الاستثمارات في شركات زميلة وشركات محاصة (تعديل كما في 2011)

كنتيجة لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 11: الترتيبات المشتركة والمعيار الدولي للتقارير المالية 12: الإفصاح عن الحصص في شركات أخرى تم إعادة تسمية معيار المحاسبة الدولي 28 استثمارات في شركات زميلة ليصبح معيار المحاسبة الدولي 28 الاستثمارات في شركات زميلة وشركات محاصة والذي يبين تطبيق طريقة حقوق الملكية على الاستثمارات في شركات المحاصة بالإضافة إلى الشركات الزميلة. يسري التعديل على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013.

معيار المحاسبة الدولي 32 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 معيار المحاسبة الدولي 32 معايير المقاصة حول أنظمة التسوية (مثل أنظمة بيوت المقاصة المركزية) التي تطبق آليات التسوية الإجمالية غير المتزامنة. ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة وتسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014.

2.6 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الإفصاحات - مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية - تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 7

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 الجيدة مطلوبة لكافة الأدوات المالية المحققة والتي تم مقاصتها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32 الأدوات المالية: العرض. تسري الإفصاحات أيضاً على الأدوات المالية المحققة والتي تخضع لترتيب مقاصة أساس ملزم أو ترتيب مماثل بغض النظر عن إجراء المقاصة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32. إن هذه التعديلات لن يكون لها تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة وتسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013.

المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية: التصنيف والقياس

يعكس المعيار الدولي للتقارير المالية 9 عند إصداره المرحلة الأولى من مشروع مجلس معايير المحاسبة الدولية لاستبدال معيار المحاسبة الدولي رقم 39 ويسري على تصنيف وقياس الموجودات والمطلوبات المالية كما هو محدد في معيار المحاسبة الدولي رقم 39. كان المعيار يسري مبدئياً على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013، ولكن التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 بخصوص تاريخ السريان الإلزامي للمعيار والإفصاحات الانتقالية والتي صدرت في ديسمبر 2011 غيرت تاريخ السريان الإلزامي إلى 1 يناير 2015. سيقوم مجلس معايير المحاسبة الدولية في المراحل اللاحقة بمعالجة محاسبية التغطية وانخفاض قيمة الموجودات المالية. إن تطبيق المرحلة الأولى من المعيار الدولي للتقارير المالية 9 سوف يكون له تأثير على تصنيف وقياس الموجودات المالية للمجموعة ولكن لن يكون له تأثير على تصنيف وقياس المطلوبات المالية للمجموعة. سوف تقوم المجموعة بتحديد التأثير فيما يتعلق بالمراحل الأخرى، عند إصدار المعيار النهائي متضمناً كافة المراحل.

المعيار الدولي للتقارير المالية 10 البيانات المالية المجمعة، معيار المحاسبة الدولي 27 البيانات المالية المستقلة

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

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 10 نموذج رقابة ينطبق على كافة الشركات بما في ذلك الشركات ذات الأغراض الخاصة. سوف تتطلب التغييرات المقدمة من قبل المعيار الدولي للتقارير المالية 10 من الإدارة أن تقوم بممارسة أحكاماً هامة لتحديد الشركات التي تسيطر عليها، ولذا، يتطلب تجميعها من قبل الشركة الأم بالمقارنة بالمتطلبات التي كانت في معيار المحاسبة الدولي 27. استناداً إلى التحليلات الأولية التي تم إجراؤها، لا يُتوقع من المعيار الدولي للتقارير المالية 10 أن يكون له أي تأثير على استثمارات المجموعة الحالية.

يسري هذا المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013.

المعيار الدولي للتقارير المالية 11 الترتيبات المشتركة

يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 11 محل معيار المحاسبة الدولي 31: حصص في شركات محاصة وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة 13 - المنشآت التي تخضع للسيطرة المشتركة - المساهمات غير النقدية من أطراف شركات المحاصة. يستبعد المعيار الدولي للتقارير المالية 11 خيار المحاسبة عن الشركات التي تخضع للسيطرة المشتركة باستخدام النجم المتناسب. وبدلاً من ذلك، فإن الشركات التي تخضع للسيطرة المشتركة التي تستوفي تعريف شركة المحاصة ينبغي المحاسبة عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية المحاسبية.

لن يكون لتطبيق هذا المعيار تأثير على البيانات المالية للمجموعة. يسري هذا المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013.

2.6 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

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

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

3- نظام شراء الموظفين للأسهم

تقوم الشركة الأم بتطبيق برنامج خيار أسهم لمكافأة موظفيها على الاداء. وفقاً لذلك البرنامج، يجوز للشركة الأم إصدار أسهم بمقابل نقدي للموظفين المؤهلين عن طريق زيادة رأس المال. إن هذا البرنامج مطبق للفترة من 1 يناير 2003. ينبغي أن لا يتجاوز إجمالي زيادة رأس المال للوفاء بمطالبات هذا البرنامج نسبة 10% من رأسمال الشركة الأم كما في 31 ديسمبر 2002.

لم يتم إصدار أو ممارسة خيارات أسهم خلال السنة الحالية (2011: لا شيء). وبناءً على ذلك لم يتم تسجيل مصروف في بيان الدخل المجموع (2011: لا شيء).

4- أرباح (خسائر) محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

خسائر غير محققة		أرباح (خسائر) محققة		محتفظ بها للمتاجرة مصنفة
2011	2012	2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
(48,875)	(125,959)	(965,042)	54,009	
-	-	1,715,106	-	
(48,875)	(125,959)	750,064	54,009	

5- إيرادات توزيعات أرباح

2011	2012	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل موجودات مالية متاحة للبيع
دينار كويتي	دينار كويتي	
95,770	9,012	
92,953	101,521	
188,723	110,533	

6- ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم

تحتسب ربحية السهم الأساسية والمخفضة بتقسيم ربح السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة بعد التعديل لأسهم الخزينة كما يلي:

2011	2012	
2,066,288	2,909,976	الربح الخاصة بمالكي الشركة الأم (دينار كويتي)
651,070,551	651,070,551	المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة
-	(66,082)	ناقصاً: المتوسط الموزون لعدد أسهم الخزينة
651,070,551	651,004,469	المتوسط الموزون لعدد الأسهم
3.2 فلس	4.5 فلس	ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم

ليس لدى الشركة الأم أسهم مخفضة محتملة.

7- أرصدة لدى البنوك ونقد

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	نقد
400	400	أرصدة لدى البنوك
9,314,260	8,116,341	
9,314,660	8,116,741	

تتضمن الأرصدة لدى البنوك مبلغ لا شيء (2011: 2,199,333 دينار كويتي) محتفظ بها لدى مدراء المحافظ، والتي لا يمكن استخدامها إلا في المتاجرة في الأوراق المالية المدرجة في السوق السعودية للأوراق المالية (تداول).

8- موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الحقل

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	محتفظ بها للتداول:
158,627	-	أسهم مسعرة
1,449,562	1,029,976	صناديق ومحافظ مدارة
		مصنفة:
196,558	321,264	أسهم غير مسعرة
1,804,747	1,351,240	

تستثمر الصناديق والمحافظ المدارة بصفة رئيسية في أدوات السوق النقدية والأسهم.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2012

9- مدينو مرابحة وإجارة

المجموع		إجارة		مرابحة		
2011	2012	2011	2012	2011	2012	
دينار كويتي						
6,382,287	3,334,744	724,453	176,162	5,657,834	3,158,582	إجمالي المبلغ
(4,590)	-	-	-	(4,590)	-	ناقصاً: إيرادات مؤجلة
6,377,697	3,334,744	724,453	176,162	5,653,244	3,158,582	ناقصاً: مخصص عام
(550,783)	(546,783)	-	-	(550,783)	(546,783)	ناقصاً: مخصص محدد
(3,442,998)	(671,954)	(724,453)	(176,162)	(2,718,545)	(495,792)	إجمالي المخصص
(3,993,781)	(1,218,737)	(724,453)	(176,162)	(3,269,328)	(1,042,575)	
2,383,916	2,116,007	-	-	2,383,916	2,116,007	

تم سداد مدينو المرابحة بمبلغ 1,363,575 دينار كويتي بالكامل لاحقاً بعد نهاية السنة. إن متوسط معدل الربح الخاص بمديني المرابحة خلال السنة كان 2.75% (2011: 4.16%) سنوياً.

إن الحركة في إجمالي مخصص مديني المرابحة والإجارة كما يلي:

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,963,672	3,993,781	في 1 يناير
432,859	(453,980)	(عكس) المخصص للسنة - بالصافي
-	(2,321,064)	المشطوب خلال السنة
1,597,250	-	المخصص المحدد الناتج من مذج الأعمال
3,993,781	1,218,737	في 31 ديسمبر

10- موجودات مالية متاحة للبيع

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
33,884,881	31,906,889	أوراق مالية غير مسعرة
6,905,703	198,646	أوراق مالية مسعرة
23,655,161	-	صكوك
264,172	160,557	صناديق مدارة غير مدرجة
352,723	-	محافظ عقارية
65,062,640	32,266,092	

إن الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة مدرجة بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة، إن وجد، بسبب طبيعة تدفقاتها النقدية المستقبلية التي لا يمكن التنبؤ بها وعدم توفر أساليب أخرى مناسبة للوصول إلى القيمة العادلة بصورة موثوق منها لهذه الاستثمارات. ليس هناك سوق نشط لهذه الموجودات المالية وتنوي المجموعة إلى الاحتفاظ بهذه الموجودات لفترة طويلة. قامت الإدارة بمراجعة استثماراتها غير المسعرة لتقييم ما إذا كانت هذه الاستثمارات قد تعرضت للانخفاض في القيمة وسجلت خسائر انخفاض في القيمة بمبلغ 1,434,935 دينار كويتي (2011: 600,000 دينار كويتي) في بيان الدخل المجموع. استناداً إلى آخر معلومات مالية متاحة، ترى الإدارة أنه لا توجد حاجة إلى احتساب انخفاض إضافي في القيمة كما في 31 ديسمبر 2012 فيما يتعلق بهذه الاستثمارات.

10- موجودات مالية متاحة للبيع (تتمة)

خلال السنة الحالية، سجلت المجموعة خسائر انخفاض في القيمة بمبلغ 5,029 دينار كويتي (2011: 447,912 دينار كويتي) فيما يتعلق باستثمارات في أسهم مسعرة ومبلغ لا شيء (2011: 96,407 دينار كويتي) على صناديق مدارة غير مدرجة، عندما يكون هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة.

خلال السنة الحالية، تم تحويل أوراق مالية مسعرة بقيمة دفترية تبلغ 6,593,439 دينار كويتي وتكاليف حيازة بمبلغ 6,060,911 دينار كويتي إلى مؤسسة مالية مقابل تسوية نمم مرابحة دائنة بمبلغ 7,617,661 دينار كويتي (إيضاح 17)، ما نتج عنه ربح بمبلغ 1,556,750 دينار كويتي، تم تسجيله في بيان الدخل المجموع.

خلال السنة الحالية، قامت الشركة الأم ببيع استثمارها في الصكوك مقابل محفظة عقارات استثمارية بقيمة عادلة بمبلغ 25,144,156 دينار كويتي تم تحييدها من قبل مقيمين اثنين مستقلين وحقت أرباح بمبلغ 1,130,997 دينار كويتي في بيان الدخل المجموع. تم تصنيف هذه المحفظة كعقارات استثمارية (إيضاح 13).

11- استثمارات في شركات زميلة

إن تفاصيل الشركات الزميلة مبينة فيما يلي:

النشاط الأساسي	حصة الملكية %		بلد التسجيل	الاسم
	2011	2012		
استثمارات عقارية	19.79%	-	الكويت	الشركة الأولى للاستثمار العقاري ش.م.ك. (مقفلة) (أ)
استثمارات في قطاع التعليم	16.49%	17.16%	الكويت	الشركة الأولى للتعليم ش.م.ك. (مقفلة)
استثمارات عقارية	37.40%	37.40%	عمان	شركة تعميم للاستثمار ش.ع.م.م ("تعمير")
تمويل وتأجير العقارات	28.86%	29.03%	الكويت	شركة أركان الكويت العقارية ش.م.ك. (مقفلة)
بنك استثماري	26.66%	-	البحرين	بنك الاستثمار الأول ش.ب.م. (مقفلة) (ب)
استثمارات عقارية	35.29%	35.29%	البحرين	شركة سحاب الخليج العقارية ش.م.ب. (مقفلة)
إدارة الأصول	40%	40%	السعودية	أنيم كابيتال (شركة مساهمة سعودية مقفلة)
استثمارات عقارية	-	20.90%	الكويت	شركة الجزيرة الأولى العقارية ذ.م.م. (ج)
استثمارات في قطاع الطاقة	20.07%	20.46%	الكويت	شركة برقان لحفر الآبار ش.م.ك. (مقفلة) ("برقان") (د)

(أ) خلال السنة، قامت الشركة الأم بتحويل كامل حصتها في الشركة الأولى للاستثمار العقاري بقيمة دفترية بمبلغ 3,240,286 دينار كويتي إلى مؤسسة مالية مقابل تسوية نمم المرابحة الدائنة بمبلغ 3,938,662 دينار كويتي (إيضاح 17)، وبيع مستحق بمبلغ 69,549 دينار كويتي، ما نتج عنه ربحاً بمبلغ 767,925 دينار كويتي، تم تسجيله في بيان الدخل المجموع.

(ب) خلال السنة، تم تصفية بنك الاستثمار الأول. وبالتالي، استلمت المجموعة دفعة نهاية بمبلغ 1,624,309 دينار كويتي مقابل حصتها في صافي الموجودات من التصفية، وتم تسجيل ربح بمبلغ 4,374 دينار كويتي في بيان الدخل المجموع.

(ج) خلال السنة، استثمرت الشركة الأم في شركة الجزيرة الأولى العقارية بمبلغ 1,412,667 دينار كويتي، ما يمثل 20.90% من صافي موجودات شركة الجزيرة الأولى العقارية. قد تمتلك الشركة الأم حالياً نسبة 79.10% من صافي موجودات شركة الجزيرة الأولى العقارية بصفة الأمانة، وهذا لا ينعكس في بيان المركز المالي المجموع للمجموعة.

(د) خلال السنة، قامت المجموعة بإنهاء ممارسة توزيع سعر الشراء لشركة برقان، وتم تعديل القيم المؤقتة للموجودات التي تم حيازتها والمطلوبات المحتملة بتاريخ الحيازة، لتعكس القيمة العادلة التي تم تحييدها وفقاً لممارسة توزيع سعر الشراء. فيما يلي تأثير ممارسة توزيع سعر الشراء:

11 - استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

المجموع	
171,175,238	مجموع الموجودات بتاريخ الحيازة
330,626	تأثير ممارسة توزيع سعر الشراء:
48,094,501	تعديل القيمة العادلة للعقار والآلات والمعدات (1)
(9,303,147)	موجودات غير ملموسة (2)
	تعديلات أخرى (3)
210,297,218	
(118,574,793)	مجموع المطلوبات بتاريخ الحيازة
91,722,425	القيمة العادلة لإجمالي صافي الموجودات
18,408,690	حصة المجموعة في القيمة العادلة لإجمالي صافي الموجودات (20.07%)
(24,303,578)	ناقصاً: تكلفة الحصة بنسبة 20.07%
5,894,888	الشهرة

- (1) قدرت الإدارة أن الأعمار الإنتاجية المتبقية للعقار والآلات والمعدات هي هي نفس الأعمار التي إدراجتها شركة برقان لحفر الآبار ش.م.ك. (مقفلة).
- (2) تمثل الموجودات غير الملموسة القيمة العادلة لعقود أطراف ذات علاقة بمبلغ 23,077,846 دينار كويتي والقيمة العادلة لترخيص وأسم تجاري بمبلغ 22,766,655 دينار كويتي وحقوق استغلال أرض بمبلغ 2,250,000 دينار كويتي. و قدرت الإدارة أن الأعمار الإنتاجية لهذه الموجودات غير الملموسة غير محددة.
- (3) تمثل التعديلات الأخرى التعديلات على "مدفوعات مقدماً ومدينين آخرين" بمبلغ 9,303,147 دينار كويتي فيما يتعلق بجزءات مؤجلة من عميل لبعض العقود.

إن تصنيف استثمار معين على أنه استثمار في شركة زميلة فيما لو كانت المجموعة تمتلك أقل من 20 بالمائة من حصة الملكية في الشركة المستثمر بها يقوم على أساس تأثير جوهري تمارسه المجموعة. يثبت ذلك من خلال تمثيل المجموعة في مجلس الإدارة والمشاركة في عملية وضع السياسات واتخاذ القرارات في الشركة المستثمر فيها بدرجة كافية لإثبات أن المجموعة تمارس تأثيراً جوهرياً على الشركة الزميلة.

إن الحركة في القيمة الدفترية للاستثمارات في الشركات الزميلة هي كما يلي:

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
49,208,962	55,293,202	في 1 يناير
5,595	2,255,609	إضافات
10,528,716	-	ناتج من حيازة شركة تابعة (إيضاح 19)
(13,788,694)	(5,944,238)	استبعادات
-	(319,992)	توزيعات أرباح مستلمة
2,416,626	772,299	ربح ناتج من البيع
13,774,862	-	المحول من موجودات مالية متاحة للبيع
(7,082,356)	-	المحول إلى شركات تابعة (إيضاح 19)
(265,698)	64,841	تعديل تحويل عملات أجنبية
582,787	565	التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
(87,598)	896,278	حصة في نتائج
-	(18,055)	احتياطي أسهم خزينة
55,293,202	53,000,509	في 31 ديسمبر

11- استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

يوضح الجدول التالي ملخص المعلومات المالية لاستثمار المجموعة في الشركات الزميلة:

2011 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	
74,943,802	71,742,384	الحصة في بيان المركز المالي للشركات الزميلة:
(28,245,603)	(27,169,385)	الموجودات
		المطلوبات
46,698,199	44,572,999	صافي الموجودات
8,595,003	8,427,510	الشهرة
55,293,202	53,000,509	
		الحصة في إيرادات ونتاج الشركات الزميلة:
3,479,848	8,945,044	الإيرادات
(87,598)	896,278	النتائج - الأرباح (الخسائر)

تتضمن الاستثمارات في الشركات الزميلة شركات مسعرة بقيمة دفترية بمبلغ 35,401,811 دينار كويتي (2011): 34,568,583 دينار كويتي) وتبلغ قيمتها السوقية 13,604,310 دينار كويتي (2011: 13,260,995 دينار كويتي).

إن تاريخ التقارير المالية للشركات الزميلة لا تزيد عن ثلاثة أشهر من تاريخ التقارير المالية للمجموعة. وترى الإدارة أنه لا توجد أحداث رئيسية أو معاملات بين تاريخ التقارير المالية للشركة الزميلة و 31 ديسمبر 2012.

12- عقارات قيد التطوير

2011 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	
36,771,351	17,857,359	في 1 يناير
2,654,010	543,217	إضافات
(21,294,454)	(1,352,302)	استبعادات
(273,548)	335,347	تعديل عملة أجنبية
17,857,359	17,383,621	في 31 ديسمبر

قامت المجموعة خلال السنة ببيع بعض العقارات قيد التطوير والذي نتج عنه ربح بمبلغ 153,277 دينار كويتي (2011): 3,055,552 دينار كويتي).

13- عقارات استثمارية

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,950,803	6,383,054	في 1 يناير
-	25,951,251	إضافات
8,785,795	352,723	تحويلات
(4,784,863)	(6,117,856)	استبداعات
-	92,113	ربح من البيع
467,458	137,324	ربح إعادة تقييم
(36,139)	17,689	تعديل تحويل عملات أجنبية
<u>6,383,054</u>	<u>26,816,298</u>	في 31 ديسمبر

تدرج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة والتي تم تحديدها استناداً إلى تقييمات قام بها مقيمين معتمدين مستقلين كما في 31 ديسمبر 2012. تم تحديد القيمة العادلة للعقارات استناداً إلى المعاملات المعروضة في السوق.

تتضمن الإضافات خلال السنة، حصة في محفظة عقارية بقيمة عادلة تبلغ 25,144,156 دينار كويتي مقابل استثمار الشركة الأم في الصكوك (إيضاح 10). إن إجراءات تسجيل ملكية هذه الحصة في المحفظة العقارية لحساب الشركة الأم لا تزال قيد التنفيذ.

14- موجودات أخرى

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,383,474	1,216,651	مدينون من بيع عقارات قيد التطوير
7,131,375	3,111,402	مدينون آخرون
105,937	111,423	أتعاب إدارة مستحقة
<u>9,620,786</u>	<u>4,439,476</u>	
(4,098,929)	(67,247)	ناقصا: مخصص
<u>5,521,857</u>	<u>4,372,229</u>	

إن الحركة في مخصص الموجودات الأخرى كما يلي:

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,449,976	4,098,929	في 1 يناير
1,659,751	192,161	المحمل للسنة
(2,010,798)	(4,223,843)	المشطوب
<u>4,098,929</u>	<u>67,247</u>	في 31 ديسمبر

15- رأس المال وعلاوة إصدار الأسهم وأسهم الخزينة

(أ) رأس المال وعلاوة إصدار الأسهم
بلغ رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل نقداً للشركة الأم 651,070,551 سهماً (2011: 651,070,551
سهماً) قيمة كل سهم 100 فلس.

إن علاوة إصدار الأسهم غير متاحة للتوزيع.

اقترح مجلس إدارة الشركة الأم عدم توزيع أرباح نقدية أو أسهم منحة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012. يخضع هذا الاقتراح لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

تمت الموافقة في الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم المنعقدة في 8 مايو 2012، على عدم إجراء توزيعات أرباح نقدية أو أسهم منحة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011.

بتاريخ 9 مايو 2011، أتمت الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم اقتراح مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح نقدية أو أسهم منحة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010. كما اعتمدت أيضاً شطب خسائر متراكمة بمبلغ 10,516,209 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2010 مقابل الاحتياطي القانوني بمبلغ 7,275,988 دينار كويتي وعلاوة إصدار أسهم بمبلغ 3,240,221 دينار كويتي.

(ب) أسهم الخزينة

2011	2012	
-	860,000	عدد أسهم الخزينة
-	0.13%	نسبتها من الأسهم المصدرة
-	104,693	تكلفة أسهم الخزينة بالدينار الكويتي
-	104,920	القيمة السوقية بالدينار الكويتي

تم تجنب احتياطات بما يعادل تكلفة أسهم الخزينة كاحتياطات غير متاحة للتوزيع.

16- الاحتياطات

(أ) احتياطي قانوني

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم أن تقرر وقف ذلك التحويل السنوي عندما يصل رصيد الاحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال المدفوع.

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

(ب) احتياطي اختياري

وفقاً للمادة 49 من النظام الأساسي للشركة الأم، إن نسبة مئوية من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم يقترحها مجلس الإدارة تخصص لحساب الاحتياطي الاختياري. يجوز للجمعية العمومية السنوية أن تقرر وقف هذا التحويل بناءً على اقتراح أعضاء مجلس الإدارة.

لم يقترح أعضاء مجلس الإدارة أي تحويل إلى الاحتياطي الاختياري للسنة الحالية.

17- دائنو مرابحة وصكوك

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
21,672,220	2,360,317	داينو مرابحة
27,267,000	27,200,000	داينو صكوك
48,939,220	29,560,317	

قامت الإدارة خلال السنة الحالية بتسوية دائني مرابحة بمبلغ 12,666,688 دينار كويتي مع بعض البنوك والمؤسسات المالية من خلال تحويل بعض الموجودات (والتي تتضمن موجودات مالية متاحة للبيع (إيضاح 10) واستثمار في شركات زميلة (إيضاح 11)) مما نتج عنه إجمالي ربح من تحويل الموجودات بمبلغ 2,324,675 دينار كويتي تم إدراجه ضمن البيانات المالية المجمعة. وقد حصلت الشركة الأم عند تسوية دائني المرابحة على خصم بمبلغ 1,110,365 دينار كويتي والذي تم إدراجه ضمن بيان الدخل المجموع.

داينو المرابحة

يمثل دائنو المرابحة عقود مرابحة مع العديد من المؤسسات المالية. إن متوسط التكلفة الفعلية المتعلقة بهذه العقود 5.00% (2011: تتراوح بين 3.13% إلى 7.75%) سنوياً.

تحدد شروط اتفاقية تمويل تسهيلات المرابحة بمبلغ لا شيء (2011: 3,719,365 دينار كويتي) استخدام التسهيلات في تداول أسهم التداول المدرجة كأسهم تتوافق مع الشريعة الإسلامية.

داينو صكوك

في 16 سبتمبر 2011، أبرمت الشركة الأم اتفاقية إعادة هيكلة مع إحدى المؤسسات المالية، طرف ذي علاقة، والتي قامت بتسوية كافة التزاماتها ومطلوباتها بموجب دائني المرابحة الأصلية بمبلغ 42,097,000 دينار كويتي وذلك عن طريق إصدار شهادة صكوك من قبل شركة صكوك الأولى للاستثمار المحدودة، شركة ذات أغراض خاصة بجزر الكايمان والتي تم تأسيسها من قبل الشركة الأم لتمتلك كافة حقوق ملكية ومزايا موجودات الصكوك لحاملي الصكوك بموجب اتفاقية إعادة الهيكلة مع المؤسسة المالية. وكجزء من اتفاقية إعادة الهيكلة، سوف تقوم الشركة الأم بتحويل حقوق ملكية بعض الموجودات (والتي قد تتضمن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والموجودات المالية المتاحة للبيع والاستثمارات في شركات زميلة) ("موجودات الصكوك") إلى الشركة ذات الأغراض الخاصة والتي ستمتلك هذه الموجودات بصفة الأمانة لصالح حاملي الصكوك من قبل المؤسسة المالية. كما تم خلال السنة السابقة، تسوية التزام الصكوك بمبلغ 14,830,000 دينار كويتي من خلال تحويل موجودات مالية متاحة للبيع.

إن سداد دائني الصكوك المتبقية سوف يكون على أربع أقساط تدفع بصورة نصف سنوية تبدأ من 31 مارس 2014. إن معدل الربح لدائني الصكوك هو سعر خصم بنك الكويت المركزي لمدة ستة أشهر زائداً 250 نقطة أساسية سنوياً. كما تتطلب أيضاً، أمور أخرى منها بعض القيود على دفع توزيعات الأرباح ومتطلبات للحفاظ على نسبة للحد الأدنى من إجمالي المطلوبات إلى إجمالي حقوق الملكية وهي 1.5:1 من المجموعة.

18- مطلوبات أخرى

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,307,431	2,308,801	مطلوبات أخرى
2,550,574	1,975,275	مصروفات مستحقة
4,858,005	4,284,076	

19- دمج الأعمال

دمج الأعمال في 2011

في 1 يوليو 2011، أبرمت الشركة الأم اتفاقية مع أحد المساهمين في الشركة الأولى لمصادر الطاقة (شركة زميلة في ذلك الوقت)، حيث حول المساهم حقوق التصويت في مجلس إدارة الشركة الأولى لمصادر الطاقة للشركة الأم. نتيجة لهذه الاتفاقية، أصبح للشركة الأم سيطرة على الشركة الأولى لمصادر الطاقة من خلال أغلبية التمثيل (4 من مجموع 7) في مجلس إدارة الشركة الأولى لمصادر الطاقة. وبالتالي، أصبحت الشركة الأولى لمصادر الطاقة شركة تابعة للمجموعة وقد تم تجميعها من تاريخ ممارسة السيطرة. تحتفظ الشركة الأم بحصة ملكية فعلية في رأس مال الشركة الأولى لمصادر الطاقة بنسبة 33.21% كانت تصنف سابقاً "كاستثمار في شركات زميلة".

نتيجة لحيازة الشركة الأولى لمصادر الطاقة، أصبحت الشركات التالية التابعة للشركة الأولى لمصادر الطاقة شركات تابعة للمجموعة أيضاً:

محتفظ بها سابقاً كحصة في حقوق الملكية	حصة إضافية من خلال الشركة الأولى لمصادر الطاقة	حصة الملكية بعد الحيازة	
50%	50%	100%	الشركة الآسيوية لصيانة المنشآت النفطية ذ.م.م.
50%	50%	100%	المصنع الكويتي للصمامات الصناعية

لقد تم المحاسبة عن هذه الحيازات وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 3 مدمج الأعمال. وحيث إن عمليات دمج الأعمال قد تمت على مراحل، فقد قامت المجموعة بإعادة قياس حصة ملكيتها المحتفظ بها سابقاً في الشركة الأولى لمصادر الطاقة وشركاتها التابعة وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ دمج الأعمال والتي لا تختلف بصورة جوهرية عن القيمة الدفترية لحصة الملكية المحتفظ بها سابقاً. وبالتالي، لم يتم تسجيل أرباح أو خسائر في بيان الدخل المجموع.

20- معاملات مع أطراف ذات علاقة

يمثل الأطراف ذات علاقة الشركات الزميلة والصناديق المدارة والمساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس إدارة وموظفي الإدارة العليا بالمجموعة وشركات يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة.

إن المعاملات مع أطراف ذات علاقة كما يلي:

2011	2012		
	مساهم رئيسي دينار كويتي	شركات زميلة دينار كويتي	
4,319,246	92,113	-	92,113
123,030	41,402	41,402	-
2,152,086	1,400,458	1,400,458	-
27,267,000	27,200,000	27,200,000	-
13,429	25,162	25,162	-
2011 دينار كويتي	2012 دينار كويتي		
307,651	368,650		رواتب ومزايا قصيرة الأجل
53,467	132,223		مكافآت نهاية الخدمة
361,118	500,873		

معاملات أخرى

تدير المجموعة محافظ نيابة عن أطراف ذات علاقة بمبلغ 5,985,105 دينار كويتي (2011: 65,372,152 دينار كويتي) لم يتم عكسها في بيان المركز المالي المجموع للمجموعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2012

21- معلومات القطاعات

تقوم الإدارة بمراقبة نتائج تشغيل قطاعاتها بصورة منفصلة لأغراض اتخاذ القرارات وتخصيص الموارد وتقييم الأداء. يستند تقييم أداء القطاع إلى العائد من الاستثمار. تنظم المجموعة ، لأغراض الإدارة ، في القطاعات الرئيسية التالية للاعمال :

- الكويت
- المملكة العربية السعودية
- أخرى

ليس لدى المجموعة أي معاملات فيما بين القطاعات.

	المجموع		أخرى		السعودية		الكويت		السنة المنتهية في 31 ديسمبر
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	
سيار كويتي	14,373,363	8,213,620	4,052,107	234,278	7,120,645	4,566,976	3,200,611	3,412,366	الإيرادات
(11,432,805)	(5,135,291)	(752,112)	(654,300)	(2,875,439)	(4,604,643)	(7,805,254)	(3,943,998)	(531,632)	المصروفات
2,940,558	3,078,329	3,299,995	(420,022)	4,245,206	4,029,983	(4,604,643)	(531,632)	(531,632)	النتائج - الأرباح (الخسائر)
164,814,564	146,621,505	21,583,081	18,411,512	85,381,677	74,049,681	57,849,806	54,160,312	54,160,312	في 31 ديسمبر
53,797,225	33,844,393	288,911	-	5,460,485	1,811,499	48,047,829	32,032,894	32,032,894	موجودات التشغيل
55,293,202	53,000,509	13,449,918	12,008,309	1,643,592	3,049,381	40,199,692	37,942,819	37,942,819	مطلوبات التشغيل
432,859	(453,980)	-	-	-	-	432,859	(453,980)	(453,980)	الإفصاحات الأخرى:
1,659,751	192,161	-	-	1,659,751	-	-	192,161	192,161	استثمار في شركات زمنية (إيضاح 11)
1,144,319	1,439,964	696,407	654,300	410,194	-	37,718	785,664	785,664	(عكس) مخصص مقابل مديني مرابحة -
									بالصافي (إيضاح 9)
									مخصص لقاء موجودات أخرى (إيضاح 14)
									انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة
									للبيع (إيضاح 10)

22- إدارة المخاطر المالية

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً في أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تُدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لقبود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح وبتحمل كل فرد بالمجموعة مسئولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسئوليات المنوطة به داخل المجموعة. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق. تنقسم مخاطر السوق إلى مخاطر معدلات الربح ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم. كما تتعرض المجموعة للمخاطر التشغيلية. لا تشمل عملية مراقبة المخاطر المستقلة مخاطر الأعمال مثل التغيرات في البيئة والتكنولوجيا والصناعة. يتم مراقبة هذه التغيرات من خلال عملية التخطيط الإستراتيجي الخاصة بالمجموعة. يتحمل مجلس الإدارة المسؤولية الكاملة عن أسلوب الإدارة العامة للمخاطر بالإضافة إلى مسؤولية الموافقة على إستراتيجيات ومبادئ إدارة المخاطر.

22-1 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر أن يعجز أحد أطراف أداة مالية عن الوفاء بالتزامه مما يؤدي إلى تكبد طرف آخر خسارة مالية. تنير المجموعة مخاطر الائتمان وتراقبها من خلال وضع حدود لمبالغ المخاطر التي ترغب في قبولها للأطراف المقابلة المنفردة ولتركيزات القطاعات الجغرافية وقطاعات الأعمال، ومن خلال مراقبة التعرض للمخاطر فيما يتعلق بهذه الحدود.

إن سياسة المجموعة هي الدخول في ترتيبات مرابحة وإجارة مع الأطراف ذات الصلة المعروفة وذات الملاءة المالية فقط. إن الحد الأقصى للتعرض للمخاطر تساوي القيمة الدفترية كما هو مبين فيما يلي. بالإضافة إلى ذلك، يتم مراقبة الأرصدة المبينة الأخرى بصورة مستمرة لتقييم الخسائر المحتملة كنتيجة للمخاطر التي تتعرض له واتخاذ الإجراءات التصحيحية.

فيما يتعلق بالمخاطر الائتمانية الناتجة عن الموجودات المالية الأخرى للمجموعة والتي تتكون من الأرصدة لدى البنوك والموجودات الأخرى، فإن تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ينتج من عجز الطرف المقابل وبحيث يعادل الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان القيمة الدفترية لهذه الأدوات.

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

يبين الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان فيما يتعلق بنود بيان المركز المالي المجمع، دون احتساب أية ضمانات أو تعزيزات ائتمانية أخرى.

حسب فئة الموجودات المالية	
2012 دينار كويتي	2011 دينار كويتي
أرصدة لدى البنوك ونقد (باستثناء النقد في الصندوق)	9,314,260
مدينو مرابحة وإجارة	2,383,916
موجودات أخرى	5,521,857
إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان	17,220,033
	14,604,577

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لطرف مقابل فردي بمبلغ 3,402,834 دينار كويتي (2011: 2,199,333 دينار كويتي)

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

إن مديني المرابحة والإجارة من مؤسسات غير مالية مكفولة بضمانات مقابل العقارات والأوراق المالية غير المسعرة. تراقب الإدارة القيمة السوقية للضمان وتطلب الحصول على ضمانات إضافية وفقاً للاتفاقية المبرمة أثناء مراجعتها لكفاية مخصص خسائر الائتمان.

تستطيع المجموعة بيع الضمان في حالة عجز المقترض، وذلك وفقاً للاتفاقيات المبرمة مع المقترض. تلتزم المجموعة برد الضمان عند سداد الأرصدة المدينة.

إن القيمة العادلة للضمانات التي تحتفظ بها المجموعة والمتعلقة بمديني المرابحة في 31 ديسمبر 2012 تبلغ 1,117,776 دينار كويتي (2011: 1,357,064 دينار كويتي)

22- إدارة المخاطر

22-1 مخاطر الائتمان (تتمة)

تركز مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

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

يمكن تحليل موجودات المجموعة قبل احتساب أي ضمانات محتفظ بها أو التعزيزات الائتمانية حسب قطاع الأعمال كما يلي:

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
11,195,592	8,985,934	البنوك والمؤسسات المالية
3,678,773	3,052,149	الإنشآت والعقارات
2,345,668	2,566,494	أفراد
<u>17,220,033</u>	<u>14,604,577</u>	

الجدارة الائتمانية للموجودات المالية غير المتأخرة أو منخفضة القيمة

بالنسبة لمديني المراجعة والإجارة، لا تستخدم المجموعة نظام تصنيف الائتمان الداخلي ولا التصنيف الائتماني الخارجي. تحد المجموعة حالياً من أنشطة التمويل الإسلامي لبعض العملاء ذوي الجدارة الائتمانية فقط. خلال السنة لم يتم منح تمويل جوهري جديد من قبل المجموعة.

تتبرر المجموعة الجدارة الائتمانية عن طريق التأكد من توفر الضمانات الكافية لكافة التسهيلات الائتمانية الممنوحة للأفراد والتي تقوم الإدارة بمراجعتها بصورة منتظمة.

تسعى المجموعة لتجنب التركزات غير الضرورية للمخاطر مع العملاء من الأفراد أو مجموعات العملاء في بعض المواقع أو الأعمال الخاصة عن طريق تنويع أنشطة التمويل والاستثمار.

الموجودات المالية منخفضة القيمة حسب الفئة بصورة مستقلة.

الانخفاض في القيمة	إجمالي التعرض للمخاطر	في 31 ديسمبر 2012
دينار كويتي	دينار كويتي	
(176,162)	176,162	مدينو إجارة
(1,042,575)	1,795,346	مدينو مرابحة
(67,247)	67,247	موجودات أخرى
الانخفاض في القيمة	إجمالي التعرض للمخاطر	في 31 ديسمبر 2011
دينار كويتي	دينار كويتي	
(724,453)	724,453	مدينو إجارة
(2,718,545)	4,200,099	مدينو مرابحة
(4,098,929)	4,098,929	موجودات أخرى

تحليل الموجودات المالية متأخرة الدفع ولكن ليست منخفضة القيمة

ليس لدى المجموعة أي موجودات مالية متأخرة الدفع وغير منخفضة القيمة كما في 31 ديسمبر 2012 و31 ديسمبر 2011.

22- إدارة المخاطر (تتمة)

22-2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بصافي احتياجاتها التمويلية. تنتج مخاطر السيولة عن التقلبات في السوق أو تدني درجة الائتمان مما قد يتسبب في نزوب بعض مصادر التمويل على الفور. وللوقاية من هذه المخاطر، قامت الإدارة بتنويع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار، والاحتفاظ برصيد كافي للنقد والنقد المعادل والأوراق المالية القابلة للتداول.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. تستند قائمة استحقاق الأرصدة لدى البنوك والنقد ومبني المرابحة والإجارة ودائني المرابحة في تاريخ التقرير المالي إلى ترتيبات السداد التعاقدية. لقد تم تحديد قائمة الاستحقاق للموجودات والمطلوبات المتبقية على أساس تقدير الإدارة لتصفية هذه الموجودات المالية وتسوية المطلوبات المالية. ويتم مراقبة قائمة الاستحقاق من قبل الإدارة للتأكد من الاحتفاظ بالسيولة الكافية.

إن استحقاق الموجودات والمطلوبات في 31 ديسمبر كان كما يلي:

المجموع	أكثر من سنة	الإجمالي الفرعي	تستحق خلال سنة واحدة			2012
			6 إلى 12 شهراً	3 إلى 6 أشهر	خلال 3 أشهر	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
8,116,741	-	8,116,741	-	-	8,116,741	الموجودات
						أرصدة لدى البنوك ونقد
						موجودات مالية بالقيمة
1,351,240	531,548	819,692	-	-	819,692	العاملة من خلال بيان الدخل
2,116,007	1,251,451	864,556	-	-	864,556	مدينو مرابحة وإجارة
32,266,092	29,187,179	3,078,913	1,596,120	1,482,793	-	موجودات مالية متاحة للبيع
53,000,509	52,526,081	474,428	474,428	-	-	استثمار في شركات زميلة
17,383,621	2,047,581	15,336,040	7,668,020	7,668,020	-	عقارات قيد التطوير
26,816,298	26,816,298	-	-	-	-	عقارات استثمارية
4,372,229	249,795	4,122,434	413,364	325,040	3,384,030	موجودات أخرى
1,198,768	1,198,768	-	-	-	-	عقار ومعدات
<u>146,621,505</u>	<u>113,808,701</u>	<u>32,812,804</u>	<u>10,151,932</u>	<u>9,475,853</u>	<u>13,185,019</u>	مجموع الموجودات
						المطلوبات
29,560,317	27,200,000	2,360,317	356,700	1,703,617	300,000	دائنو مرابحة وصكوك
4,284,076	1,599,749	2,684,327	129,000	957,064	1,598,263	مطلوبات أخرى
<u>33,844,393</u>	<u>28,799,749</u>	<u>5,044,644</u>	<u>485,700</u>	<u>2,660,681</u>	<u>1,898,263</u>	مجموع المطلوبات
<u>112,777,112</u>	<u>85,008,952</u>	<u>27,768,160</u>	<u>9,666,232</u>	<u>6,815,172</u>	<u>11,286,756</u>	صافي فجوة السيولة

22- إدارة المخاطر (تتمة)

22-2 مخاطر السيولة (تتمة)

المجموع دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	الإجمالي الفرعي دينار كويتي	تستحق خلال سنة واحدة			2011
			6 إلى 12 شهرًا دينار كويتي	3 إلى 6 أشهر دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	
9,314,660	-	9,314,660	-	-	9,314,660	الموجودات
1,804,747	829,844	974,903	974,903	-	-	أرصدة لدى البنوك ونقد
2,383,916	930,770	1,453,146	36,430	33,000	1,383,716	موجودات مالية بالقيمة
65,062,640	55,980,203	9,082,437	1,200,242	1,288,756	6,593,439	العائلة من خلال بيان الدخل
55,293,202	50,432,853	4,860,349	-	-	4,860,349	مدينو مرابحة وإجارة
17,857,359	1,961,699	15,895,660	15,019,421	876,239	-	موجودات مالية متاحة للبيع
6,383,054	2,403,208	3,979,846	375,000	-	3,604,846	استثمار في شركات زميلة
5,521,857	1,007,908	4,513,949	3,201,728	718,522	593,699	عقارات قيد التطوير
1,193,129	1,193,129	-	-	-	-	عقارات استثمارية
164,814,564	114,739,614	50,074,950	20,807,724	2,916,517	26,350,709	موجودات أخرى
						عقار ومعدات
						مجموع الموجودات
						المطلوبات
48,939,220	27,267,000	21,672,220	150,000	1,290,855	20,231,365	دائنو مرابحة وصكوك
4,858,005	2,159,170	2,698,835	86,068	36,822	2,575,945	مطلوبات أخرى
53,797,225	29,426,170	24,371,055	236,068	1,327,677	22,807,310	مجموع المطلوبات
111,017,339	85,313,444	25,703,895	20,571,656	1,588,840	3,543,399	صافي فجوة السيولة

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات المالية الخاصة بالمجموعة كما في 31 ديسمبر استناداً إلى التزامات السداد التعااقبية غير المخصومة.

المجموع دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	6 إلى 12 شهرًا دينار كويتي	3 إلى 6 أشهر دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	2012
32,414,324	29,090,187	981,420	1,710,864	631,853	دائنو مرابحة وصكوك
4,284,076	1,599,749	129,000	957,064	1,598,263	مطلوبات أخرى
36,698,400	30,689,936	1,110,420	2,667,928	2,230,116	
المجموع دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	6 إلى 12 شهرًا دينار كويتي	3 إلى 6 أشهر دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	2011
54,201,740	31,301,022	833,543	1,292,340	20,774,835	مطلوبات مالية
4,858,005	2,159,170	86,068	36,822	2,575,945	دائنو مرابحة وصكوك
59,059,745	33,460,192	919,611	1,329,162	23,350,780	مطلوبات أخرى

22- إدارة المخاطر (تتمة)

22-3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العادلة الموجودات نتيجة للتغيرات في متغيرات السوق مثل معدلات الربح وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل تتعلق باستثمارات خاصة أو الجهة المصدرة له أو عوامل تؤثر على جميع الاستثمارات المتاجر بها في السوق.

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

22-3-1 مخاطر معدلات الربح

تنتج مخاطر معدلات الربح من احتمالات أن تؤثر تغيرات معدلات الربح على التدفقات النقدية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. لا تتعرض المجموعة لمخاطر معدلات الربح على موجوداتها ومطلوباتها التي تحمل ربح متغير بسبب التغيرات المعقولة المحتملة في معدلات الربح حيث إن المجموعة ليس لديها موجودات أو مطلوبات تحمل معدلات ربح متغيرة.

22-3-2 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي.

تدار مخاطر العملات الأجنبية من قبل إدارة الاستثمار في الشركة الأم استناداً إلى الحدود التي يضعها مجلس الإدارة والتقييم المستمر لمراكز المجموعة المفتوحة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار الصرف. ترى الإدارة أن مخاطر تكبد خسائر كبيرة نتيجة التقلبات في أسعار الصرف لا تزيد عن الحد الأدنى، ولذلك لا تغطي المجموعة التعرض لمخاطر العملات الأجنبية.

كان لدى المجموعة التعرض لمخاطر العملات الأجنبية التالية كما في 31 ديسمبر:

2011 ما يعادل بالدينار كويتي	2012 ما يعادل بالدينار كويتي	
36,044,900	8,405,895	الريال السعودي
638,186	135,445	الريال القطري
10,155,670	11,091,086	الريال العماني
1,385,402	948,857	الدينار البحريني
2,237,273	181,393	دولار أمريكي
18,090	24,674	الدرهم الإماراتي
18,934	-	اليورو
<u>50,498,455</u>	<u>20,787,350</u>	

22- إدارة المخاطر (تتمة)

22-3 مخاطر السوق (تتمة)

22-3-2 مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

يوضح الجدول التالي التأثير على الأرباح (الخسائر) وحقوق الملكية للزيادة أو النقص المفترض بنسبة 5% في أسعار العملات مقابل الدينار الكويتي عن المستوى المعمول به في نهاية السنة، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

2011			2012			العملة
التأثير على حقوق الملكية دينار كويتي	التأثير على بيان الدخل المجموع دينار كويتي	نسبة التغير في سعر العملات %	التأثير على حقوق الملكية دينار كويتي	التأثير على بيان الدخل المجموع دينار كويتي	نسبة التغير في سعر العملات %	
±589,378	±1,216,107	±5	±264,277	±156,018	±5	الريال السعودي
±31,863	±46	±5	-	±6,772	±5	الريال القطري
±522,229	±14,446	±5	±552,973	±1,582	±5	الريال العماني
±110,984	±879	±5	±8,028	±1,042	±5	الدولار الأمريكي
-	±904	±5	-	±1,234	±5	برهم إماراتي
-	±946	±5	-	-	±5	يورو
±69,270	-	±5	±47,443	-	±5	دينار بحريني

22-3-3 مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم. تدار مخاطر أسعار الأسهم من قبل إدارة الاستثمار في الشركة الأم. تدير المجموعة المخاطر من خلال توزيع الاستثمارات بالنسبة للقطاعات الجغرافية وتركز أنشطة قطاعات الأعمال. إن معظم الاستثمارات في أسهم الخاصة بالمجموعة مدرجة في أسواق الأوراق المالية بدول مجلس التعاون الخليجي.

إن التأثير على أرباح (الخسائر) المجموعة (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل المجموع كما في 31 ديسمبر) وحقوق الملكية (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المحتفظ بها كمتاحة للبيع كما في 31 ديسمبر) نتيجة التغير المحتمل في مؤشرات السوق، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، هي كما يلي:

2011			2012			مؤشرات السوق
التأثير على حقوق الملكية دينار كويتي	التأثير على بيان الدخل المجموع دينار كويتي	التغيرات في أسعار الأسهم %	التأثير على حقوق الملكية دينار كويتي	التأثير على بيان الدخل المجموع دينار كويتي	التغيرات في أسعار الأسهم %	
±2,139	±13,781	±5	±3,874	-	±5	الكويت
±243,958	-	±5	-	-	±5	المملكة العربية السعودية

22-3-4 مخاطر المدفوعات مقدماً

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

22- إدارة المخاطر (تتمة)

22-4 مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر التعرض لخسائر نتيجة لتعطل الأنظمة أو الخطأ البشري أو الغش أو الأحداث الخارجية. عند فشل ضوابط الرقابة في الأداء، يمكن أن تؤدي مخاطر التشغيل إلى الضرر بالسمعة أو تداعيات قانونية وتنظيمية أو تكبد خسارة مالية. لا تستطيع المجموعة أن تتوقع استبعاد كافة مخاطر التشغيل، ولكنها تستطيع إدارة هذه المخاطر من خلال إطار مراقبة وعن طريق مراقبة والتجاوب مع مخاطر التشغيل. تتضمن ضوابط الرقابة فاعلية فصل الواجبات وحقوق الوصول والتفويض وإجراءات التسوية وتدريب الموظفين والتقييم.

23- حسابات أمانة

تدير المجموعة محافظ نيابة عن عملاء وتحتفظ بأرصدة نقدية وأوراق مالية في حسابات أمانة لا يعكسها بيان المركز المالي للمجموعة. إن قيمة الموجودات المدارة في 31 ديسمبر 2012 بلغت 107,716,806 دينار كويتي (2011: 178,204,566 دينار كويتي). إن إجمالي الإيرادات المحصلة من أنشطة حسابات الأمانة بمبلغ 549,344 دينار كويتي (2011: 555,997 دينار كويتي).

24- القيمة العادلة للأدوات المالية

إن القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن لقاءه بمباينة أو سداد أصل أو التزام أو أداة مالية بين أطراف على دراية تامة بكافة الأمور في معاملة تجارية بحنة. يستند تعريف القيمة العادلة إلى الافتراض بأن المجموعة مستمرة في أعمالها دون وجود نية أو حاجة لديها إلى تصفية أو تخفيض مدى أعمالها بشكل جوهري أو الاضطلاع بأية معاملة بشروط مجحفة. تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

تتكون الموجودات المالية من النقد والأرصدة لدى البنوك والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والموجودات المالية المتاحة للبيع والمدينين. وتتكون المطلوبات المالية من دائني المراجعة والصكوك والمطلوبات الأخرى.

إن القيمة العادلة للموجودات المالية لا تختلف بصورة جوهريّة عن قيمتها الدفترية باستثناء بعض الموجودات المالية المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة (انظر إيضاح 10).

تحديد القيمة العادلة والجدول الهرمي للقيمة العادلة

تستخدم المجموعة الجدول الهرمي التالي لتحديد والإفصاح عن القيمة العادلة للأدوات المالية:

- المستوى 1: الأسعار المعلنة في سوق نشط لأداة مماثلة؛
- المستوى 2: الأسعار المعلنة في سوق نشط لأدوات مماثلة أو أساليب أخرى التي تستند جميع مخالاتها الجوهريّة إلى البيانات المعروضة في السوق.
- المستوى 3: أساليب التقييم التي لا تستند أي من مخالاتها الجوهريّة إلى المعلومات المعروضة في السوق

24- القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

تحديد القيمة العادلة والجدول الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)

إجمالي القيمة العادلة	المستوى: 3	المستوى: 2	المستوى: 1	31 ديسمبر 2012
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
				استثمارات في أوراق مالية
				موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
1,029,976	1,029,976	-	-	- صناديق ومحاظ مدارة
				موجودات مالية متاحة للبيع
198,646	-	-	198,646	- أوراق مالية في أسهم
160,557	160,557	-	-	- صناديق ومحاظ مدارة
				31 ديسمبر 2011
				استثمارات في أوراق مالية
				موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
158,627	-	-	158,627	- أوراق مالية في أسهم
1,449,562	1,449,562	-	-	- صناديق ومحاظ مدارة
				موجودات مالية متاحة للبيع
6,905,703	-	-	6,905,703	- أوراق مالية في أسهم
616,895	616,895	-	-	- صناديق ومحاظ مدارة

خلال فترة التقارير المنتهية في 31 ديسمبر 2012، لم يكن هناك أي تحويل بين قياسات القيمة العادلة من المستوى 1 والمستوى 2.

يوضح الجدول التالي مطابقة الرصيد الافتتاحي والختامي للموجودات المالية من المستوى 3 المسجلة بالقيمة العادلة.

صافي المشتريات والمبيعات والتحويلات والتسويات	الريخ / (الخسارة) المسجلة في حقوق الملكية	الخسارة المسجلة في بيان الدخل المجمع	في 1 يناير 2012	في 31 ديسمبر 2012
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
				موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
				- صناديق ومحاظ مدارة
1,029,976	(347,636)	-	1,449,562	(71,950)
				موجودات مالية متاحة للبيع
160,557	(465,934)	34,975	616,895	(25,379)
				- صناديق ومحاظ مدارة

24- القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

صافي المشتريات والمبيعات والتحويلات والتسويات	الربح / (الخسارة) المسجلة في بيان الدخل المجموع	الربح / (الخسارة) المسجلة في حقوق الملكية	في 1 يناير 2011	في 31 ديسمبر 2011
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
1,449,562	(20,904,123)	-	1,681,712	20,671,973
616,895	(140,513)	4,619	(149,766)	902,555

25- الارتباطات والالتزامات المحتملة

2011	2012	ارتباطات
دينار كويتي	دينار كويتي	التزامات رأسمالية لقاء عقارات قيد التطوير
11,827,581	11,941,202	إيجارات عقود تأجير تشغيلي مستحقة خلال سنة
72,330	72,330	
<u>11,899,911</u>	<u>12,013,532</u>	

الالتزامات المحتملة

في 31 ديسمبر 2012، قدمت المجموعة كفالات بنكية بمبلغ 1,364,769 دينار كويتي (2011: 1,364,769 دينار كويتي) وكفالات تضامنية بمبلغ 1,454,873 دينار كويتي والتي لا تتوقع الإدارة أن ينشأ عنها أي مطلوبات جوهرية. تنتهي هذه الكفالات خلال فترة 3 أشهر من تاريخ التقارير المالية.

26- إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة للمساهم.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء تغيرات الظروف الاقتصادية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم المجموعة بتعديل مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة. لم يتم إجراء أي تغييرات في أهداف أو سياسات أو العمليات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2012 و31 ديسمبر 2011.

تراقب المجموعة رأس المال باستخدام معدل الاقتراض وهو صافي الدين مقسوم على إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم. تهدف سياسة المجموعة إلى المحافظة على معدل الاقتراض أقل من 1. تُدرج المجموعة القروض الإسلامية ناقصاً أرصدة لدى البنوك ونقد صافي الدين

2011	2012	قروض إسلامية ناقصاً: أرصدة لدى البنوك ونقد صافي الدين
دينار كويتي	دينار كويتي	
48,939,220	29,560,317	
(9,314,660)	(8,116,741)	
<u>39,624,560</u>	<u>21,443,576</u>	
91,143,900	93,026,612	حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم
0.43	0.23	معدل الاقتراض