

**شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع.  
وشركاتها التابعة**

**البيانات المالية المجمعة**

**31 ديسمبر 2013**



ن بيوج عالمياً  
أفضل للعملاء

## البيان والعصي وشركاه

برنس ويونغ

محاسبون فانزيون

صنوق رقم ٧٦ الصفة

الكويت الصفة ١٣٠٠١

ساحة الصفة

برج بيتك الطابق ٢١

شارع أحمد الجابر

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

# Rödl

## Middle East

برقان - محاسبون عالميون  
علي الحساوي وشركاه

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

تقدير مراقبين الحسابات المستقلين  
إلى السادة المساهمين  
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع.

### تقدير حول البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2013 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ ولملخص السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

### مسؤولية الادارة عن البيانات المالية المجمعة

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

### مسؤولية مراقبين الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه البيانات المالية المجمعة استناداً إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها وفقاً للمعايير التدقيقية الدولية التي تتطلب منها الالتزام بالمتطلبات الأخلاقية وتحطيم وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة خالية من الأخطاء المادية.

يشتمل التدقيق على تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول المبالغ والإفصاحات التي تتضمنها البيانات المالية المجمعة. تستند الإجراءات المختارة إلى تقدير مراقبين 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 العامل لها، وذلك من أجل وضع إجراءات تدقيق تناسب مع الظروف، ولكن ليس بغض النظر 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.

باعتقادنا 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 المالية، عن المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2013 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت.

تقرير مراقب الحسابات المستقلين  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. (تنمية)

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً إن الشركة الأم تحتفظ بدقائق محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر، وأننا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لاغراض التحقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة له، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع مخالفات لقانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة له، أو لعقد التأسيس وللنظام الأساسي للشركة الأم، خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2013 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

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

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

وليد عبد الله العصيمي  
سجل مراقب الحسابات رقم 68 فئة ا  
من العيّان والعصيمي وشركاه  
عضو في إرنست ووينغ

31 مارس 2014

الكويت

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	الإيرادات
68,431	75,056	إيرادات مراقبة
634,399	282,999	إيرادات تأجير
		أرباح محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
54,009	71,943	خسائر غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(125,959)	(40,686)	أرباح بيع موجودات مالية متاحة للبيع
2,821,193	211,877	أرباح بيع عقارات قيد التطوير
153,277	287,982	أرباح بيع عقارات استثمارية
92,113	196,145	أرباح إعادة تقييم عقارات استثمارية
137,324	1,760,749	أتعاب اكتتاب
	71,490	أتعاب إدارة
988,115	678,711	إيرادات توزيعات أرباح
110,533	128,595	ربح بيع شركات زميلة
772,299	-	حصة في نتائج شركات زميلة
896,278	1,339,086	أرباح تسوية دانئي مراقبة
1,110,365	-	إيرادات أخرى
501,243	431,697	
<hr/> 8,213,620	<hr/> 5,495,644	
المصروفات		
453,980	385,410	عكس مخصص مبني مراقبة وإجارة
(1,439,964)	(1,279,222)	انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
(192,161)	-	مخصص وشطب موجودات أخرى
(2,133,210)	(2,052,873)	تكاليف موظفين
949,906	59,902	ربح تحويل عملات أجنبية
(136,333)	(149,158)	استهلاك
(1,680,876)	(1,290,289)	تكاليف تمويل
(956,633)	(764,582)	مصاريف أخرى
<hr/> (5,135,291)	<hr/> (5,090,812)	
الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة	404,832	الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
3,078,329	404,832	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(16,799)	-	ضريبة دعم العمالة الوطنية
(64,600)	-	الزكاة
(24,805)	-	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
<hr/> 2,972,125	<hr/> 404,832	ربح السنة
		المتعلقة بـ :
2,909,976	213,260	مساهمي الشركة الأم
62,149	191,572	الحصص غير المسيطرة
<hr/> 2,972,125	<hr/> 404,832	
4.5 فلس	0.33 فلس	ربحية السهم الأساسية والمختلفة الخاص بمساهمي الشركة الأم
		6

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 25 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	إيضاح	
2,972,125	404,832		ربح السنة
			إيرادات شاملة أخرى
			إيرادات شاملة أخرى ليتم إعادة تصنيفها في بيان الدخل
			المجموع لفترات اللاحقة :
			موجودات مالية متاحة للبيع:
(1,920,672)	(1,267,667)		خسائر غير محققة
1,439,964	1,279,222	10	المحمول إلى بيان الدخل المجمع من انخفاض القيمة
(480,708)	11,555		صافي أرباح (خسائر) غير محققة من موجودات مالية متاحة للبيع
47,351	165,604		حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى لشركات زميلة
(406,842)	(49,665)		فرق تحويل عملات الأجنبية من ترجمة عمليات أجنبية
(840,199)	127,494		إيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة
2,131,926	532,326		اجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
			الخاصة بـ:
1,987,405	400,664		مساهمي الشركة الأم
144,521	131,662		ال控股 غير المسيطرة
2,131,926	532,326		

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 25 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

2012 دينار كويتي	2013 إيضاحات دينار كويتي		<b>الموجودات</b>
8,116,741	<b>5,622,420</b>	7	أرصدة لدى البنوك ونقد
1,351,240	<b>2,581,518</b>	8	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
2,116,007	<b>612,628</b>	9	دينار مراقبة وإجارة
32,266,092	<b>29,077,299</b>	10	موجودات مالية متاحة للبيع
53,000,509	<b>55,164,535</b>	11	استثمار في شركات زميلة
17,383,621	<b>17,314,711</b>	12	عقارات قيد التطوير
26,816,298	<b>28,977,278</b>	13	عقارات استثمارية
4,372,229	<b>3,542,509</b>	14	موجودات أخرى
1,198,768	<b>1,134,843</b>		عقارات ومعدات
<b>146,621,505</b>	<b>144,027,741</b>		<b>مجموع الموجودات</b>
<b>حقوق الملكية والمطلوبات</b>			
<b>حقوق الملكية</b>			
65,107,055	<b>65,107,055</b>	15	رأس المال
18,250,362	<b>18,250,362</b>	15	علاوة إصدار أسهم
(104,693)	<b>(142,918)</b>	15	أسهم خزينة
517,892	<b>539,218</b>	16	احتياطي قانوني
3,016,890	<b>3,016,890</b>	3	احتياطي خيارات أسهم
1,090,539	<b>1,118,684</b>	15	احتياطي أسهم خزينة
134,667	<b>276,030</b>		الغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
555,528	<b>601,569</b>		احتياطي تحويل عملات أجنبية
4,458,372	<b>4,650,306</b>		أرباح محتفظ بها
<b>93,026,612</b>	<b>93,417,196</b>		<b>حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم</b>
<b>19,750,500</b>	<b>19,609,249</b>		الحصص غير المسيطرة
<b>112,777,112</b>	<b>113,026,445</b>		<b>إجمالي حقوق الملكية</b>
<b>المطلوبات</b>			
29,560,317	<b>27,200,000</b>	17	دائنون مراقبة وскوك
4,284,076	<b>3,801,296</b>	18	مطلوبات أخرى
<b>33,844,393</b>	<b>31,001,296</b>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
<b>146,621,505</b>	<b>144,027,741</b>		<b>مجموع حقوق الملكية والمطلوبات</b>



خليفة عبدالله الجبيل  
نائب رئيس مجلس الإدارة



بدر محمد القطان  
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 25 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

التابعة للاستثمار ش.م.ا.ك.ع. والشركات التابعة

**بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013**

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 25 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	بيانات الإيضاحات	أنشطة التشغيل
2,972,125	404,832		ربح السنة
136,333	149,158		تعويضات لـ:
1,680,876	1,290,289		استهلاك
(68,431)	(75,056)		تكليف تمويل
(54,009)	(71,943)		إيرادات مراقبة
			أرباح محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
			خسائر غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو
			الخسائر
125,959	40,686		أرباح بيع موجودات مالية متاحة للبيع
(2,821,193)	(211,877)		أرباح إعادة تقييم عقارات استثمارية
(137,324)	(1,760,749)	12	أرباح بيع عقارات قيد التطوير
(153,277)	(287,982)		أرباح بيع عقارات استثمارية
(92,113)	(196,145)		إيرادات توزيعات أرباح
(110,533)	(128,595)	5	ربح بيع شركات زميلة
(772,299)	-	11	حصة في نتائج شركات زميلة
(896,278)	(1,339,086)	11	أرباح تسوية دائن مراقبة وصكوك
(1,110,365)	-		عكس مخصص مدين مراقبة وإجارة - بالصافي
(453,980)	(385,410)	9	انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
1,439,964	1,279,222	10	مخصص وشطب موجودات أخرى
192,161	-	14	ربح تحويل عملات أجنبية
(949,906)	(59,902)		
<hr/>	<hr/>		
(1,072,290)	(1,352,558)		التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
344,173	(1,199,021)		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
452,430	1,135,124		مدين مراقبة وإجارة
1,194,563	1,189,170		موجودات أخرى
89,033	(1,111,580)		مطلوبات أخرى
<hr/>	<hr/>		
1,007,909	(1,338,865)		إيرادات مراقبة مستلمة
62,911	75,056		تكليف تمويل مدفوعة
<hr/>	<hr/>		
(2,337,133)	(1,354,834)		صافي التدفقات النقية المستخدمة في أنشطة التشغيل
<hr/>	<hr/>		
(1,266,313)	(2,618,643)		
			<b>أنشطة الاستثمار</b>
110,533	128,595	5	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
970,444	1,109,673		المحصل من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
(807,096)	(1,133,815)		شراء عقارات استثمارية
6,117,856	567,999		المحصل من بيع عقارات استثمارية
(2,123,062)	(1,700,411)		شراء استثمار في شركات زميلة
1,936,000	2,013,659		المحصل من بيع استثمار في شركات زميلة
319,992	321,367		توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
(543,217)	(715,177)		شراء عقارات قيد التطوير
1,213,877	1,120,120		المحصل من بيع عقارات قيد التطوير
(141,972)	(85,233)		شراء عقار ومعدات
<hr/>	<hr/>		
7,053,355	1,626,777		صافي التدفقات النقية الناتجة من أنشطة الاستثمار
			<b>أنشطة التمويل</b>
356,700	-		المحصل من الزيادة في دائن مراقبة وصكوك
(6,969,508)	(1,219,462)		سداد دائن مراقبة وصكوك
(104,693)	(285,027)		شراء أسهم خزينة
-	274,947		بيع أسهم خزينة
(267,460)	(272,913)		توزيعات إلى الحصص غير المسيطرة
<hr/>	<hr/>		
(6,984,961)	(1,502,455)		صافي التدفقات النقية المستخدمة في أنشطة التمويل
<hr/>	<hr/>		
(1,197,919)	(2,494,321)		صافي التقص في الأرصدة لدى البنوك والبنوك
<hr/>	<hr/>		
9,314,660	8,116,741		الأرصدة لدى البنوك والبنوك والبنوك في 1 يناير
<hr/>	<hr/>		
8,116,741	5,622,420	7	الأرصدة لدى البنوك والبنوك في 31 ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 25 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

**-1 معلومات التأسيس**

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشراكتها التابعة (يشار إليها معاً بـ"المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 وفقاً لقرار مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 31 مارس 2014. إن الجمعية العمومية للمساهمين لها الحق في تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد الإصدار.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية عامة تم تأسيسها في 26 يونيو 1997 وهي تخضع لاحكام قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة 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 الصفا، شارع عبد الله المبارك، مدينة الكويت.

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

**الأغراض التي أُسست من أجلها الشركة هي:**

القيام بكافة عمليات الاستثمار في جميع القطاعات وبكل الوسائل القانونية والشرعية التي تراها مناسبة لتحقيق أغراضها داخل الكويت وخارجها لحسابها ولحساب الغير، ولها على وجه الخصوص مباشرة الأعمال التالية:

**أ- القيام بجميع اعمال الوساطة المالية وأعمال السمسرة المتعلقة بها.**  
ب- الاستثمار في القطاعات العقارية والصناعية والزراعية وغيرها من القطاعات الاقتصادية، وذلك من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو شراء أسهم هذه الشركات.

ج- العمليات الخاصة بتداول الأوراق المالية من شراء وبيع أسهم وسندات الشركات والهيئات الحكومية وغير الحكومية.  
د- عمليات الاستثمار العقاري الهادف إلى تطوير وتنمية الأراضي السكنية وبناء الوحدات والمجمعات السكنية والتجارية بقصد بيعها أو تأجيرها.

ه- القيام بوظائف امناء الاستثمار وإدارة المحافظ الاستثمارية لحساب الغير وما يتطلب ذلك من عمليات الاقراض والاقتراض.

و- التمويل والوساطة في عمليات التجارة الدولية.  
ز- تقديم البحث والدراسات وغيرها من الخدمات الفنية المتعلقة بعمليات الاستثمار وتوظيف الأموال للغير على أن تتوافر الشروط المطلوبة في من يزاول هذا النشاط.

ح- إنشاء وإدارة صناديق الاستثمار المشتركة طبقاً للقانون وبعد موافقة الجهات المختصة.  
ط- القيام بالأعمال الخاص بوظائف مدير الأصول للسندات التي تصدرها الشركات والهيئات.

ي- الوساطة في الاستثمار بالأدوات والأوراق المالية.  
ك- تمويل عمليات شراء وبيع القسمات السكنية لأغراض السكنى وتمويل عمليات البناء للسكنى على تلك القسمات.

ل- تمويل عمليات شراء وبيع السلع المعمرة والاستهلاكية.  
م- استثمار الأموال لحسابها ولحساب الغير في مختلف أوجه الاستثمار بأسلوب الإجارة وما يتطلبه ذلك من تملك الأصول المتنقلة وتأجيرها.

ن- شراء الأراضي والعقارات بقصد بيعها بحالتها الأصلية أو بعد تجرئتها أو تأجيرها حالية أو مع إضافة المنشآت والأبنية والمعدات.

تم إصدار قانون الشركات الجديد في 26 نوفمبر 2012 بموجب المرسوم بقانون رقم 25 لسنة 2012 ("قانون الشركات") والذي بموجبه تم إلغاء قانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960. تم لاحقاً تعديل قانون الشركات بتاريخ 27 مارس 2013 بموجب المرسوم بقانون رقم 97 لسنة 2013 (المرسوم). في 6 أكتوبر 2013، تم نشر اللائحة التنفيذية للقانون الجديد المعدل الصادرة في 29 سبتمبر 2013 في الجريدة الرسمية. وفقاً للمادة رقم (3) من اللائحة التنفيذية، فإنه يتعين على الشركات توقيع أوضاعها مع القانون الجديد المعدل خلال سنة واحدة من تاريخ نشر اللائحة التنفيذية.

## 2.1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة 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 التقيد 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 مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية وفقاً لقيمة العادلة.

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

## 2.2 أساس التجميع

تضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشراكتها التابعة كما في 31 ديسمبر 2013.

تحتفق السيطرة عندما تتعرض المجموعة، أو يكون لها حقوق في، العائدات المتغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. تسيطر المجموعة بشكل محدد على شركة مستثمر فيها فقط إذا كان لها:

- القرة على السيطرة على الشركة المستثمر فيها (أي لبيها حقوق حالية تمنحها القرة على توجيه الأنشطة ذات الصلة على الشركة المستثمر فيها).
- تتعرض لمخاطر، أو حقوق، العائدات المتغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها.
- استغلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها للتأثير على عائداتها.

## 2.2 أساس التجميع (تنمية)

في حالة امتلاك المجموعة لأقل من الأغلبية في حقوق التصويت أو الحقوق المماثلة في الشركة المستثمر فيها ، تأخذ المجموعة الحقائق والظروف ذات الصلة في الاعتبار عند تقييم ما إذا كان لها القوة على السيطرة على الشركة المستثمر فيها بما في ذلك ما يلي:

- الترتيبات التعاقدية مع مالكي الأصوات الآخرين في الشركة المستثمر فيها.
- الحقوق الناتجة عن الترتيبات التعاقدية الأخرى.
- حقوق التصويت للمجموعة وحقوق التصويت المحتملة.

تعيد المجموعة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها إذا كانت المعلومات والظروف تشير إلى وقوع تغيرات في واحد أو أكثر من عوامل السيطرة الثلاثة. يبدأ تجميع الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة وتتوقف تلك السيطرة عندما تفقد المجموعة السيطرة على تلك الشركة التابعة. ويتم إدراج الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات للشركة التابعة التي تم حيازتها أو بيعها خلال الفترة في بيان الدخل الشامل المجمع من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على الشركة التابعة.

تعلق الأرباح أو الخسائر وكل بند من بند الإيرادات الشاملة الأخرى بمساهمي الشركة الأم للمجموعة وبالحصص غير المسيطرة حتى إن أدى ذلك الأمر إلى رصيد عجز للشخص غير المسيطرة. عند الضرورة، يتم إجراء تعديلات على البيانات المالية للشركة التابعة لكي تتماشى السياسات المحاسبية للشركة التابعة مع السياسات المحاسبية للمجموعة. يتم عند التجميع استبعاد كافة الموجودات والمطلوبات فيما بين شركات المجموعة وحقوق الملكية والإيرادات والمصروفات والتడفقات النقدية المتعلقة بالمعاملات بين شركات المجموعة.

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

- ـ تستبعد موجودات (بما في ذلك الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة.
  - ـ تستبعد القيمة الدفترية للشخص غير المسيطرة.
  - ـ تستبعد فروق تحويل العملات الأجنبية المترافقمة المسجلة في حقوق الملكية.
  - ـ تتحقق القيمة العادلة للمقابل المستلم.
  - ـ تتحقق القيمة العادلة لاي استثمار محتفظ به.
  - ـ تتحقق أي فائض أو عجز في بيان الدخل.
- ـ تعيد تصنيف حصة الشركة الأم من البند المسجلة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى بيان الدخل المجمع أو الأرباح المحتفظ بها، متى كان ذلك مناسباً، إذا استبعدت المجموعة مباشرةً الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة.

## 2.2 أساس التجميع (تتمة)

إن تفاصيل الشركات التابعة مبينة فيما يلي:

النشاط الأساسي	النوع	حصة الملكية %	بلد التأسيس	اسم الشركة
	2012	2013		
شركة قابضة	%99.22	%99.22	الكويت	شركة المروة القابضة ش.م.ك. (مغلقة)
الاستثمارات العقارية	%100	%100	جزر الكايمان	الشركة الأولى لتطوير المشاريع
الاستثمارات العقارية	%95	%95	السعودية	شركة بيما للاستثمار العقاري ذ.م.م.
الاستثمار في قطاع الطاقة	%33.21	%33.21	الكويت	الشركة الأولى لموارد الطاقة ش.م.ك. (مغلقة)
شركة ذات أغراض خاصة لموجودات الأمانة	%100	-	البحرين	* صندوق الاستثمار الأول ش.م
تملك الأصول نيابة عن حاملي الصكوك	%100	%100	جزر الكايمان	شركة صكوك الأولى المحدودة
التجارة العامة	%98	%98	الكويت	شركة مصادر الطاقة للتجارية العامة ذ.م.م.
الاستثمارات العقارية	%50	%50	السعودية	شركة شمال العقارية ذ.م.م.
متاجرة بالعقارات	%97	%97	الكويت	شركة ياسمين الكويت العقارية ذ.م.م.
تصنيع	%66.6	%66.6	الكويت	المصنع الكويتي للصلب الصناعية
استثمارات في قطاع الطاقة	%66.6	%66.6	الكويت	الشركة الآسيوية لصيانة المنشآت النفطية ذ.م.م.

\* خلال السنة الحالية، قامت الشركة الأم بتصفية استثماراتها في صندوق الاستثمار الأول ش.م ولم يتم تسجيل خسائر أو أرباح من التصفية.

## 2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

### تحقق الإيرادات

تحقيق الإيرادات عندما يكون من المحتمل تدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة وعندما يكون بالإمكان قياس الإيرادات بصورة موثقة 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 و كيل. وانتهت إلى أنها تعمل على أنها منشأة أساسية تعمل عن نفسها في جميع ترتيبات إيراداتها.

يجب أيضاً الوفاء بمعايير التحقق المحددة التالية قبل تحقيق الإيرادات:

- يتم تسجيل مبيعات العقارات عند تحويل مخاطر ومزايا الملكية إلى المشتري، عادةً عند تحويل ملكية العقارات.
- تتحقق إيرادات المراقبة والإجارة على أساس نسيبي زمني بحيث يدر 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 الإدارية المتعلقة بإدارة المحافظ والصناعية وخدمات الأمانة وتقييم الخدمات الاستشارية المستمرة عند اكتسابها.
- تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق المجموعة في استلام دفعات الأرباح.

## 2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تنمية)

### معاملات الدفع بالأسهم

تبير المجموعة برنامج خيار شراء الأسهم للموظفين. تقادس 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 تقارير مالية وتاريخ السداد النهائي لسعر الممارسة مع تسجيل أي تغيير في القيمة الفعلية في بيان الدخل المجمع.

تحتقر 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 تقارير 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.

### الآدوات المالية - التحقق المبئي والقياس اللاحق

#### 1) الموجودات المالية

##### التحقق المبئي والقياس

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

تدرج كافة الموجودات المالية مبئياً بالقيمة العادلة رائداً التكاليف المتعلقة مباشرةً بالمعاملة باستثناء في حالة الموجودات المالية المرجة 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 العادلة) 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 مرحلة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند التتحقق المبئي. 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.

تدرج الموجودات المالية المرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في بيان المركز المالي بالقيمة العادلة. وترج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة ضمن بيان الدخل المجمع.

تقوم المجموعة بتقييم الموجودات المالية المحافظ لها 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 تختر إعادة تصنيف هذه الموجودات المالية. تعتمد إعادة التصنيف إلى قروض ومدينين أو موجودات مالية متاحة للبيع أو محافظ لها حتى الاستحقاق على طبيعة الأصل. إن هذا التقييم ليس له تأثير على أي موجودات مالية مرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل وعند استخدام خيار القيمة العادلة عند التصنيف، لا يمكن إعادة تصنيف هذه الأدوات بعد التسجيل المبئي.

**2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)****I) الموجودات المالية (تتمة)****القياس اللاحق (تتمة)****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 للمتأخرة.

بعد التحقق المبئي تقادس الموجودات المالية المتاحة للبيع لاحقاً وفقاً للقيمة العادلة مع تسجيل الأرباح والخسائر كبدن منفصل من الإيرادات الشاملة الأخرى حتى يتم استبعاد الاستثمار وعندئذ تسجل الأرباح والخسائر المتراءكة في بيان الدخل المجمع أو تحدد أنها تعرضت لانخفاض في القيمة، يتم إعادة تصنيف الخسائر المتراءكة إلى بيان الدخل وتشطب من احتياطي المتأخر للبيع. تدرج الاستثمارات التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بصورة موثوقة منها بالتكلفة ذاتها الخسائر من انخفاض القيمة، إن وجدت.

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، المتأخرة بهذه الموجودات المالية نتيجة للسوق غير النشطة والتغير بصورة جوهرية في نية الإدارة لبيعها في المستقبل القريب، يجوز للمجموعة أن تختر إعادة تصنيف هذه الموجودات المالية. تكون إعادة التصنيف إلى قروض ومبينين مسموح به عندما تقابل الموجودات المالية تعريف قروض ومبينين 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 الجديدة مع إطفاء أي أرباح أو خسائر سابقة على الأصل المدرج ضمن حقوق الملكية في بيان الدخل المجمع على مدى العمر المتبقى للاستثمار باستخدام معدل الفائدة الفعلية. كما يتم أيضاً إطفاء أي فرق بين التكلفة المطفأة الجديدة والتدفقات التقديرية المتوقعة على مدى العمر المتبقى 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 المجمع.

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 المتراءكة في القيمة العادلة لمطابقة القيمة الدفترية بالتكلفة الأصلية.

## 2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تنمية)

### الأدوات المالية - التحقق المبدئي والقياس اللاحق (تنمية)

#### قروض ومدينون

تمثل القروض والمدينون موجودات مالية غير مشتقة ذات مدفوعات ثابتة أو محددة غير مدرجة في سوق نشط. بعد القياس المبدئي، 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 الحياة والرسوم أو التكاليف التي تمثل جزءاً لا يتجزأ من الفائدة الفعلية.

ت تكون القروض والمدينون بما يلي:

#### مدينو /المراقبة والإجارة

إن المراقبة 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 وتأجيره حيث يحول المؤجر إلى المستأجر حق استخدام الأصل لمدة متفق عليها مقابل دفع أو مجموعة من الدفعات. في نهاية فترة الإيجار، يكون للمستأجر خيار شراء الأصل.

يتم إدراج المراقبة والإجارة المدينية الناتجة من معاملات التمويل التي تقوم بها المجموعة على أساس إسلامي بالتكلفة المطفأة. يتم معاملة مصروفات الطرف الآخر مثل الاعتباب القانونية المتکبدة لمنح مراقبة أو إجارة كجزء من تكلفة المعاملة.

يتم قيد كافة مدينو المراقبة 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 مجموعةأصول مالية مماثلة متى كان ذلك ملائماً) عندما:

- ينتهي الحق في استلام التدفقات النقية من الموجودات
- قامت المجموعة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقية من الأصل ، أو تتحمل التزام بسداد التدفقات النقية 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 بكلفة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكن قامت بتحويل السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقية 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 الجديد 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 يتبع على المجموعة سداده أيهما أقل.

## 2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تنمية)

### الأدوات المالية - التحقق المبدئي والقياس اللاحق (تنمية)

#### 2) انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتم قياس السيطرة المستمرة التي تأخذ شكل ضمان على الأصل المحول بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل أو الحد الأقصى ل稂بلغ المقابل الذي يتعين على المجموعة سداده أيهما أقل.

يتم إجراء تقييم بتاريخ كل تقارير هالية بيلجراء، تقييم لتحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن أصل هالي 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 المبئني للأصل ويكون لحدث الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو مجموعة الأصول المالية التي يمكن قياسها بصورة موثقة منها. فإذا ما توفر مثل ذلك الدليل، تدرج خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع.

قد يتضمن الدليل على انخفاض القيمة مؤشرات إلى مواجهة المقترض أو مجموعة المقترضين لصعوبة مالية كبيرة، أو تأخير في سداد الارباح 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 المقدرة مثل التغيرات في المتاخرات أو الظروف الاقتصادية المرتبطة بحالات التأخير. فإذا ما توفر مثل ذلك الدليل، تدرج خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع.

#### قروض ومدينين

تخضع القروض والمدينين 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 والضمادات، مخصوصة استناداً إلى معدل الفائدة التعاقدية. يدرج مبلغ الخسارة الناتجة من انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع.

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 ضمادات 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 العاملة لاستثمارات الأسهم بما يقل عن التكلفة. ويتم تقييم "كبير" مقابل التكلفة الأصلية للاستثمار و"متواصل" مقابل الفترة التي تكون فيها القيمة العاملة أقل من التكلفة الأصلية. إذا كان هناك دليل على الانخفاض في القيمة، فإن الخسائر المترافقه التي يتم قياسها بالفرق بين تكاليف الحياة والقيمة العاملة 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 المجمع. لا يتم عكس خسائر انخفاض القيمة من الاستثمارات في أسهم في بيان الدخل المجمع، وتقييد الزيادة في قيمتها العاملة بعد الانخفاض في القيمة مباشرةً في بيان الدخل الشامل المجمع.

### 2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تنمية)

#### الأدوات المالية - التحقق المبدئي والقياس اللاحق (تنمية)

##### 3) المطلوبات المالية

###### التحقق المبدئي والقياس

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

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

إن المطلوبات المالية المصنفة عند التحقق المبدئي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر يتم تصنيفها بتاريخ التتحقق المبدئي، وفقاً 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:

###### مربحة دائنة

تمثل المربحة الدائنة المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل لموجودات تم شراؤها وفقاً لترتيبات مربحة. ترج المربحة 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 مستدفعة في المستقبل لقاء بضائع أو خدمات تم تسلمهما، سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر.

###### استبعاد المطلوبات المالية

ينم استبعاد المطلوبات المالية عندما يتم الإعفاء من الالتزام المحدد في العقد أو إلغافه 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 كعم تحقق للالتزام الأصلي وتحقق للالتزام الجديد، ويخرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجمع.

###### 4) مقاصة الأدوات المالية

يتم التناقص فقط بين الموجودات والمطلوبات المالية ويتم إدراج المبلغ في بيان المركز المالي المجمع عند وجود حق قانوني ملزم بإجراء التناقص على المبالغ المسجلة وتنتوي 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 تقدير مناسبة. يمكن أن تتضمن هذه الأساليب استخدام المعاملات الحية في السوق بشروط تجارية بحثة أو بالرجوع إلى القيمة العادلة الحالية لادة 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)

### استثمار في شركات زميلة

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

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في الشركة الزميلة مبئياً بالتكلفة وتعدل بعد ذلك بالتغييرات 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 مباشرةً ضمن حقوق ملكية الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بتسجيل حصتها في أي تغيرات وتوضح 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، تحديد المجموعة ما إذا كان من الضروري قيد خسارة انخفاض في القيمة إضافة للاستثمار المجموعة في شركات زميلة. تحديد المجموعة في تاريخ كل تقارير مالية وجود تلليل 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 الملحوظ على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل الاستثمار المتبقى وفقاً لقيمه العادلة. تدرج أي فروق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقدان التأثير الملحوظ والقيمة العادلة للاستثمار المتبقى والمتحصلات من البيع في بيان الدخل المجمع.

### عقارات استثمارية

يتم قياس العقارات الاستثمارية مبئياً بالتكلفة بما في ذلك تكلفة المعاملة. لاحقاً بعد التحقق المبئي، 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 استبعاده. يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن استبعاد أو سحب العقار الاستثماري في بيان الدخل المجمع في فترة البيع.

تتم التحويلات إلى العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام مثبتاً بنهائية 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 التغير في الاستعمال.

## 2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### عقارات قيد التطوير

يتم تطوير العقارات قيد التطوير للبيع في المستقبل في سياق العمل العادي، بدلاً 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 والبالغ المدفوعة للمقاولين لتكليف الإنشاء وتتكليف الاقتراض والتخطيط والتصميم وتكلفة إعداد الموقع والرسوم المهنية لتقديم الخدمات القانونية والضرائب على نقل الملكية والمصروفات العامة للبناء والتكليف الأخرى ذات الصلة. تستند صافي القيمة الممكن تحقيقها على سعر البيع المقرر في السياق العادي للأعمال، على أساس أسعار السوق في تاريخ بيان المركز المالي، ناقصاً التكليف المتکبدة حتى الإتمام والتكلفة المقدرة للبيع.

### 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 بتنصير المبلغ الممكن استرداده للأصل. إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً التكليف حتى البيع أو قيمته أثناء الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحبيدها لكل أصل على حدة ما لم يكن الأصل متوجهاً لتغيرات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات أومجموعات الموجودات الأخرى ومن ثم يتم تحديد القيمة الممكن استردادها كجزء من وحدة إنتاج النقد التي ينبع بها. عندما تزيد القيمة الدفترية للأصل ما (أو الوحدة المنتجة للنقد) عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد) قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استردادها. عند تحديد القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التغيرات النقدية المستقبلية المقدرة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية لقيمة الرسمية للأموال والمخاطر المحتملة للأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد). عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكليف حتى البيع، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب، ويتم تأييد هذه العمليات الحسابية بممؤشرات القيمة العادلة المتاحة.

يتم إجراء تقييم 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 بتنصير 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 تحبيدها، 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.

### 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 تزاول الشركات التابعة نشاطها بها. إن هذا الالتزام غير المعمول يمثل المبالغ المستحقة لكل موظف، فيما لو تم إنهاء خدماته في تاريخ بيان التقرير المالي.

### 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 تحويل الخسائر المحققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويحمل أي زيادة في الخسائر على الأرباح المحافظ عليها 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 المحافظ عليها بما يعادل تكلفة أسهم الخزينة غير قابل للتوزيع خلال فترة الاحتفاظ بها.

## 2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 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 مبئياً 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 المجمع.

إن البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في تاريخ المعاملات المبئية. وبالنسبة للبنود غير النقدية التي يتم قياسها وفقاً لقيمة العاملة بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العاملة. يتم معاملة الأرباح أو الخسائر الناتجة من إعادة تحويل البنود غير النقدية بطريقة تتوافق مع تحقق الأرباح أو الخسائر على القيمة العاملة للبند (أي فروق التحويل على البنود التي يتم تتحقق أرباح أو خسائر قيمتها العاملة 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، وتحول نتائج تلك الشركات إلى الدينار الكويتي وفقاً لمتوسط أسعار الصرف خلال السنة. وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية، يتم تحويل القيمة الدفترية للشركات الرسمية إلى الدينار الكويتي بأسعار الصرف السائدة في تاريخ البيانات المالية ، وتحول نتائج تلك الشركات إلى الدينار الكويتي وفقاً لمتوسط أسعار الصرف خلال السنة. تدرج كافة فروق التحويل إلى احتياطي تحويل العملات الأجنبية حتى الاستبعاد عند الاستبعاد تدرج ضمن بيان الدخل المجمع.

### الموجودات بصفة الأمانة

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

### مخصصات

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

### الضرائب

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

### ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحسب 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 الرسمية والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من ربح السنة للشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية.

### الزكاة

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

## 2.4 الأحكام والافتراضات والتقديرات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة يتطلب من إدارة المجموعة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن المطلوبات الطارئة في تاريخ بيان المركز المالي. لكن عدم التأكيد حول هذه التقديرات والافتراضات قد يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلات مالية في القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتاثر 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 الاستثمار/ات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيازة 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 لأداء 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 //عقارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيازة 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 العادي.

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

### التقديرات والافتراضات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالمصادر المستقبلية والرئيسية لعدم التأكيد 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 مركز مالي استناداً إلى الأدلة الموضوعية التي تشير إلى الانخفاض في قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. فإذا ما حيث ذلك تحتسب المجموعة مبلغ انخفاض القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده من الشركة الزميلة والقيمة الدفترية ويتم تسجيل المبلغ في بيان الدخل المجمع.

**2.4 الأحكام والافتراضات والتقديرات المحاسبية الهامة (تتمة)****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 تلليل موضوعي آخر يوجد انخفاض في القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" تتطلب قرارات أساسية.

**تقييم الاستثمارات غير المسورة**

يستدل تقييم الاستثمارات غير المسورة في أسهم عادةً إلى واحدة مما يلي:

- معاملات حية في السوق بشروط تجارية بحثة.
- 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 المسورة يتطلب تقييرات كبيرة.

**تقييم العقارات الاستثمارية**

يستدل 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 المطبقة في السنة المالية السابقة باستثناء تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجيدة والمعدلة الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية التي تسرى اعتباراً من 1 يناير 2013. إلا أن تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية الجيدة والمعدلة لم يكن له تأثيراً جوهرياً على البيانات المالية للمجموعة.

**معيار المحاسبة الدولي 1 عرض البيانات المالية - عرض بنود الإيرادات الشاملة الأخرى**

تغير التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 طريقة تجميع البنود المعروضة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. يتم عرض البنود التي يمكن إعادة تصنيفها (أو "إعادة إدراجها") ضمن بيان المدخل المجمع في فترة مستقبلية (على سبيل المثال، عند الاستبعاد أو التسوية) بصورة منفصلة عن البنود التي لا يمكن إعادة تصنيفها. أثر التعديل على العرض فقط ولم يكن له تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

**معيار المحاسبة الدولي 1 توضيح متطلبات معلومات المقارنة (تعديل)**

يوضح التعديل على معيار المحاسبة الدولي 1 الفرق بين معلومات المقارنة الإضافية المقترنة تطوعياً والحد الأدنى من معلومات المقارنة المطلوبة. يجب على الشركة إدراج معلومات المقارنة في الإيضاحات ذات الصلة حول البيانات المالية عندما تقدم معلومات مقارنة تطوعياً على نحو يزيد عن الحد الأدنى المطلوب لفترة المقارنة. توضح التعديلات أن بيان المركز المالي الافتتاحي (كما في 1 يناير 2013 في حالة المجموعة) والمقيم نتيجة لإعادة الإدراج أو إعادة التصنيف للبنود في البيانات المالية باثر رجعي لا يجب إرفاقه بمعلومات المقارنة في الإيضاحات ذات الصلة. توثر التعديلات على العرض فقط وليس لها أي تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

## 2.5 التغيرات في السياسة المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

### معايير وتفسيرات جديدة ومعدلة (تتمة)

**المعيار الدولي للتقارير المالية 12 الإفصاح عن الحصص في الشركات الأخرى**  
 يوضح المعيار الدولي للتقارير المالية 12 متطلبات الإفصاحات المتعلقة بحصص الشركة في الشركات التابعة والترتيبات المشتركة والشركات الرمزية والمنشآت المهيكلة. وتنتمي المتطلبات في المعيار الدولي للتقارير المالية 12 بأنها أكثر شمولية من متطلبات الإفصاحات الموجودة سابقاً فيما يخص الشركات التابعة على سبيل المثال؛ حيث يتم السيطرة على الشركة التابعة بواسطة نسبة تقل عن أغلبية حقوق التصويت. وحيث إن المجموعة لديها شركات تابعة ذات حصة غير مسيطرة جوهرية، لا توجد منشآت مهيكلة غير مجمعة.

### المعيار الدولي للتقارير المالية 13 قياس القيمة العاملة

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 13 مصدراً واحداً للإرشادات وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية حول كافة قياسات القيمة العاملة. لا يغير المعيار الدولي للتقارير المالية 13 توقيت ضرورة استخدام المنشأة لقيمة العاملة، ولكن يقدم المعيار إرشادات حول كيفية قياس القيمة العاملة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية. يقوم المعيار الدولي للتقارير المالية 13 بتعريف القيمة العاملة على أنها سعر بيع. ونتيجة للإرشادات الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية 13، أعادت المجموعة تقييم سياساتها لقياس القيمة العاملة. يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 13 أيضاً إفصاحات إضافية.

### المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الإفصاحات - مقاصدة الموجودات المالية 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 سوف تقدم للمستخدمين معلومات مفيدة في تقييم تأثير ترتيبات المقاصة على المركز المالي للمنشأة. إن الإفصاحات الجديدة مطلوبة لكافة الأدوات المالية المدققة والتي تم مقاضتها وفقاً لمعايير المحاسبة الدولي 32 الأدوات المالية: العرض. تسري الإفصاحات أيضاً على الأدوات المالية المدققة والتي تخضع لترتيب مقاصدة أساسي ملزم أو ترتيب مماثل بغض النظر عن إجراء المقاصة وفقاً لمعايير المحاسبة الدولي 32. لا تؤثر هذه التعديلات على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

## 2.6 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

معايير صادرة ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة مبينة أدناه. إن هذه القائمة من المعايير والتفسيرات الصادرة هي تلك التي تتوقع المجموعة أن تصبح سارية المفعول في تاريخ مستقبلي. تتوافق المجموعة تطبيق هذه المعايير عند سريانها. إلا أن المجموعة لا تتوقع أن يكون لها تأثيراً بصورة معقولة على الإفصاحات أو المركز أو الأداء المالي.

**معيار المحاسبة الدولي 32 مقاصدة الموجودات المالية والمطلوبات المالية - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 32**  
 توضح هذه التعديلات المقصود بـ "لديها حق قانوني حالياً 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 (تنمية)

**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. يقوم مجلس معايير المحاسبة الدولية في المراحل اللاحقة بمعالجة محاسبة التغطية وانخفاض قيمة الموجودات <sup>أصلية</sup>. إن تطبيق المرحلة الأولى من المعيار الدولي للتقارير المالية 9 سوف يكون له تأثير على تصنيف وقياس الموجودات المالية للمجموعة ولن يكون له تأثير على تصنيف وقياس المطلوبات المالية. سوف تقوم المجموعة بتحديد التأثير فيما يتعلق بالمراحل الأخرى، عند إصدار المعيار النهائي متضمناً كافة المراحل.

-3 **نظام شراء الموظفين للأسهم**

تقوم الشركة الأم بتطبيق برنامج خيار أسهم لمكافأة موظفيها على الأداء. 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 رأس المال الشركة الأم كما في 31 ديسمبر 2002.

لم يتم إصدار أو ممارسة خيارات أسهم خلال السنة الحالية (2012: لا شيء). وبناءً على ذلك لم يتم تسجيل مصروف في بيان الدخل المجمع (2012: لا شيء).

## -4

**أرباح (خسائر) من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر**

خسائر غير محققة		أرباح محققة		محفظ بها للمتجرة
2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
(125,959)	(40,686)	54,009	71,943	
(125,959)	(40,686)	54,009	71,943	

-5 **إيرادات توزيعات أرباح**

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	موجودات مالية متاحة للبيع
9,012	28,795		
101,521	99,800		
110,533	128,595		

**6- ربحية السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم**

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

<i>2012</i>	<i>2013</i>	
2,909,976	213,260	الربح الخاصة بمالكي الشركة الأم (دينار كويتي)
651,070,551 (66,082)	651,070,551 (1,559,648)	المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة ناقصاً: المتوسط الموزون لعدد أسهم الخزينة
651,004,469	649,510,903	المتوسط الموزون لعدد الأسهم
<b>4.5 فلس</b>	<b>0.33 فلس</b>	ربحية السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم

ليس لدى الشركة الأم أسهم مخففة محتملة.

**7- أرصدة لدى البنوك ونقد**

<i>2012</i>	<i>2013</i>	
دينار كويتي	دينار كويتي	
400	400	نقد
8,116,341	5,464,661	أرصدة لدى البنوك
-	157,359	نقد محتجز بالمحافظ
<b>8,116,741</b>	<b>5,622,420</b>	

**8- موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر**

<i>2012</i>	<i>2013</i>	
دينار كويتي	دينار كويتي	
-	813,050	محفظ بها للتداول: أسهم مسيرة
1,029,976	1,447,204	صنابيق ومحافظ مداراة
<b>321,264</b>	<b>321,264</b>	مصنفة: أسهم غير مسيرة
<b>1,351,240</b>	<b>2,581,518</b>	

تستثمر الصنابيق والمحافظ المداراة بصفة رئيسية في أدوات السوق النق比ة والأسهم.

## -9- مدينو مراقبة وإجارة

المجموع		إجارة		مراقبة		اجمالي المبلغ
2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
3,334,744	1,071,090	176,162	127,950	3,158,582	943,140	
(546,783)	-	-	-	(546,783)	-	ناقصاً: مخصص عام
(671,954)	(458,462)	(176,162)	(127,950)	(495,792)	(330,512)	ناقصاً: مخصص محدد
(1,218,737)	(458,462)	(176,162)	(127,950)	(1,042,575)	(330,512)	اجمالي المخصص
2,116,007	612,628	-	-	2,116,007	612,628	

إن متوسط معدل الربح الخاص بمدينو المراقبة خلال السنة كان 0.4% (2012: 2.75%) سنوياً.

إن الحركة في إجمالي مخصص مدينو المراقبة والإجارة كما يلي:

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	في 1 يناير
3,993,781	1,218,737	
(453,980)	(385,410)	عكس المخصص للسنة
(2,321,064)	(374,865)	المشطوب خلال السنة
1,218,737	458,462	في 31 ديسمبر

## -10- موجودات مالية متاحة للبيع

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	أوراق مالية غير مسورة
31,906,889	28,983,877	أوراق مالية مسورة
198,646	6,314	صناديق مدارة غير مدرجة
160,557	87,108	
32,266,092	29,077,299	

إن الاستثمارات في الأسهم غير المسورة مدرجة بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة، إن وجد، بسبب طبيعة تدفقاتها التقديمة المستقبلية التي لا يمكن التنبؤ بها وعدم توفر أساليب أخرى مناسبة للوصول إلى القيمة العادلة بصورة موثوقة منها لهذه الاستثمارات. ليس هناك سوق نشط لهذه الموجودات المالية وتتوافق المجموعة إلى الإحتفاظ بهذه الموجودات لفترة طويلة. وقد قامت الإدارة بتطبيق أساليب تقدير مناسبة للتأكد من أن القيمة العادلة تساوي تقريباً التكلفة التي تم استخدامها كأساس للتسفير ونتج عن هذه الطرق في التقدير فرق ايجابي إجمالي بقيمة 288,763 دينار كويتي وقد قررت الإدارة عدم تسجيلها حيث أن هذا الفرق غير جوهري وكون هذه الطرق في التقدير تقريرية. قامت الإدارة بمراجعة استثماراتها غير المسورة لتقدير ما إذا كانت هذه الاستثمارات قد تعرضت للانخفاض في القيمة وسجلت خسائر انخفاض في القيمة بمبلغ 1,268,647 دينار كويتي (2012: 1,434,935 دينار كويتي) في بيان الدخل المجمع. استناداً إلى آخر معلومات مالية متاحة، ترى الإدارة أنه لا توجد حاجة إلى احتساب انخفاض إضافي في القيمة كما في 31 ديسمبر 2013 فيما يتعلق بهذه الاستثمارات.

خلال السنة الحالية، سجلت المجموعة خسائر انخفاض في القيمة بمبلغ لا شيء دينار كويتي (2012: 5,029 دينار كويتي) فيما يتعلق باستثمارات في أسهم مسورة ومبلغ 10,575 دينار كويتي على صناديق مدارة غير مدرجة، عندما يكون هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العالية.

## 10- موجودات مالية متاحة للبيع (نتمة)

خلال السنة الحالية، تم تحويل أوراق مالية غير مسورة بقيمة دفترية تبلغ 1,140,855 دينار كويتي إلى مؤسسة مالية مقابل تسوية دائن مرابحة بمبلغ 1,140,855 دينار كويتي (إيضاح 17).

## 11- استثمارات في شركات زميلة

الاسم	التسجيل	%	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2012	%	القيمة	الملكية %	دinar كويتي
أبيم كابيتال (شركة مساهمة سعودية مقفلة)	السعوية	40%	1,505,273	1,636,714	40%			
شركة أرakan الكويت العقارية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	29.03%	10,903,092	10,513,848	29.06%			
شركة برقان لحرف الآبار ش.م.ك. (مقفلة) ("برقان")	الكويت	20.46%	25,472,466	24,887,963	20.46%			
الشركة الأولى للتعليم ش.م.ك. (مقفلة) (1)	الكويت	17.16%	3,416,628	2,541,008	21.32%			
شركة سحاب الخليج العقارية ش.م.ب. (مقفلة)	البحرين	35.29%	366,116	948,857	35.29%			
شركة تعمير للاستثمار ش.ع.م.م ("تعمير")	عمان	37.40%	11,207,338	11,059,452	37.4%			
شركة الجزيرة الأولى العقارية ذ.م.م.	السعوية	20.90%	2,293,622	1,412,667	20.90%			
			<b>55,164,535</b>	<b>53,000,509</b>				

(أ) خلال الفترة الحالية، قامت الشركة الأم بحيازة حصة ملكية إضافية في الشركة الأولى للتعليم ش.م.ك. بنسبة 4.16% بمقابل شراء بقيمة 714,355 دينار كويتي. قامت الشركة الأم بتسوية مقابل الشراء هذا جزئياً من خلال نقل استثمارات متاحة للبيع غير مسورة بمبلغ 600,605 دينار كويتي ويستحق المبلغ المتبقى بقيمة 113,750 دينار كويتي للبائع خلال ثلاثة أشهر من تاريخ الحيازة مع ربح بقيمة 45,825 دينار كويتي.

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

في 1 يناير	2013	2012	دinar كويتي
إضافات	<b>53,000,509</b>	55,293,202	
استبعادات	2,994,362	2,255,609	
توزيعات أرباح مستلمة	(2,013,659)	(5,944,238)	
ربح ناتج من البيع	(321,367)	(319,992)	
تعظيل تحويل عملات أجنبية	-	772,299	
التغيرات المتراكمة في القيمة العاملة	35,796	64,841	
حصة في نتائج	129,808	565	
احتياطي أسهم خزينة	1,339,086	896,278	
	-	(18,055)	
في 31 ديسمبر	<b>55,164,535</b>	<b>53,000,509</b>	

## 11- استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

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

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
<b>الحصة في بيان المركز الحالي للشركات الزميلة:</b>		
71,742,384	73,763,521	الموجودات
(27,169,385)	(27,026,496)	المطلوبات
<b>الحصة في إيرادات ونتائج الشركات الزميلة:</b>		
44,572,999	46,737,025	صافي الموجودات
8,427,510	8,427,510	الشهرة
53,000,509	55,164,535	
896,278	1,339,086	النتائج - الأرباح

تنضم الاستثمارات في الشركات الزميلة شركات مسيرة بقيمة دفترية بمبلغ 36,375,558 دينار كويتي (2012: 35,401,811 دينار كويتي) وتبلغ قيمتها السوقية 18,641,058 دينار كويتي (2012: 13,604,310 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 2013.

## 12- عقارات قيد التطوير

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
في 1 يناير		
17,857,359	17,383,621	إضافات
543,217	715,177	استبعادات
(1,352,302)	(832,138)	تعديل عملة أجنبية
335,347	48,051	
17,383,621	17,314,711	في 31 ديسمبر

قامت المجموعة خلال السنة ببيع بعض العقارات قيد التطوير والذي نتج عنه ربح بمبلغ 287,982 دينار كويتي (2012: 153,277 دينار كويتي).

## 13- عقارات استثمارية

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
6,383,054	<b>26,816,298</b>	في 1 يناير
25,951,251	1,133,815	إضافات
352,723	-	تحويلات
(6,025,743)	(733,584)	استبعادات
137,324	1,760,749	ربح إعادة تقييم
17,689	-	تعديل تحويل عملات أجنبية
<hr/> <b>26,816,298</b>	<hr/> <b>28,977,278</b>	في 31 ديسمبر

تدرج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة والتي تم تحديدها استناداً إلى تقييمات قام بها مقيمين معتمدين مستقلين لديهم مؤهلات وخبرة مهنية في موقع وفترة العقارات الاستثمارية التي تم تقييمها. قام المقيمون باستخدام طريقة المقارنة السوقية لتحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية التي قامت الإدارة بتخفيضها استناداً إلى عملية مبادلة بين مستقبلية متوقعة مع بنك محلي. كما في 31 ديسمبر 2013، كان متوسط سعر السوق للعقارات الاستثمارية (المتر المربع) المستخدم من قبل المقيمين يتراوح بين 25.7 دينار كويتي و 1,101 دينار كويتي (2012: 25.6 دينار كويتي و 740 دينار كويتي). تعتبر كافة العقارات الاستثمارية من المستوى 2 حسب الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة ولم يكن هناك أي تحويلات بين مستويات الجدول الهرمي خلال السنة.

## 14- موجودات أخرى

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
1,216,651	790,975	مدینون من بيع عقارات قيد التطوير
3,111,402	2,704,900	مدینون آخرون
<hr/> 111,423	<hr/> <b>113,881</b>	أتعاب إدارة مستحقة
<hr/> 4,439,476	<hr/> 3,609,756	ناقصاً: مخصص
<hr/> (67,247)	<hr/> (67,247)	
<hr/> <b>4,372,229</b>	<hr/> <b>3,542,509</b>	

إن الحركة في مخصص الموجودات الأخرى كما يلي:

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
4,098,929	67,247	في 1 يناير
192,161	-	المحمل للسنة
<hr/> (4,223,843)	<hr/> -	المشطوب
<hr/> 67,247	<hr/> <b>67,247</b>	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 (2012: 651,070,551 سهماً) قيمة كل سهم 100 فلس.

إن علاوة إصدار الأسهم غير متاحة للتوزيع.

اقتراح مجلس إدارة الشركة الأم عدم توزيع أرباح نقدية أو أسهم منحة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013. يخضع هذا الاقتراح لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

تحت الموافقة في الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم المنعقدة في 8 مايو 2013، على عدم إجراء توزيعات أرباح نقدية أو أسهم منحة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012.

(ب) **أسهم الخزينة**

2012	2013	عدد أسهم الخزينة
0.13%	0.18%	نسبتها من الأسماء المصدرة
104,693	142,918	تكلفة أسهم الخزينة بالدينار الكويتي
104,920	122,400	القيمة السوقية بالدينار الكويتي

تم تجنب احتياطيات بما يعادل تكلفة أسهم الخزينة كاحتياطيات غير متاحة للتوزيع.

**16- الاحتياطيات**(أ) **احتياطي قانوني**

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضربيّة 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 اختياري. يجوز للجمعية العمومية السنوية أن تقرر وقف هذا التحويل بناءً على اقتراح أعضاء مجلس الإدارة.

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

**17 - دائنون مراقبة وصكوك**

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
2,360,317	-	دائنون مراقبة
<u>27,200,000</u>	<u>27,200,000</u>	دائنون صكوك
<u>29,560,317</u>	<u>27,200,000</u>	

خلال السنة الحالية، تم تحويل أوراق مالية غير مسورة بقيمة دفترية تبلغ 1,140,855 دينار كويتي إلى مؤسسة مالية مقابل تسوية دائنون مراقبة بمبلغ 1,140,855 دينار كويتي (إيضاح 10).

**دائنون مراقبة**

يمثل دائنون المراقبة عقود مراقبة مع العديد من المؤسسات المالية. إن متوسط التكلفة الفعلية المتعلقة بهذه العقود يمثل %4.75 (5% 2012) سنوياً.

**دائنون صكوك**

إن سداد دائنون الصكوك المتبقية سوف يكون على أربع أقساط تدفع بصورة نصف سنوية تبدأ من 31 مارس 2014. إن معدل الربح لدائنون 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 الحفاظ على نسبة للحد الأدنى من إجمالي المطلوبات إلى إجمالي حقوق الملكية وهي 1:1.5 من المجموعة.

خلال السنة الحالية، بخلت الشركة الام في مفاوضات مع حاملي الصكوك لمبايعة دائنون الصكوك مقابل تحويل ملكية بعض العقارات الاستثمارية (إيضاح 13). من المتوقع إتمام اتفاقية التسوية النهائية خلال الربع الأول من سنة 2014.

**18 - مطلوبات أخرى**

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
2,308,801	2,766,906	مطلوبات أخرى
<u>1,975,275</u>	<u>1,034,390</u>	مصروفات مستحقة
<u>4,284,076</u>	<u>3,801,296</u>	

**19 - معاملات مع أطراف ذات علاقة**

يمثل الأطراف ذات علاقة الشركات الرميلة والصنابق المدارسة والمساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس إدارة وموظفي الإدارة العليا بالمجموعة وشركات يسيطر عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملماً. يتم الموافقة على سياسات تعديل وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة.

إن المعاملات مع أطراف ذات علاقة كما يلي:

<i>2012</i>	<i>2013</i>	شركات زميلة	<b>بيان الدخل المجمع</b>
المجموع	مساهم رئيسي	بيانار كويتي	بيع بيع عقارات استثمارية
92,113	-	-	أتعاب إدارة
41,402	<b>16,962</b>	<b>16,962</b>	تكاليف تمويل
1,400,458	<b>1,253,808</b>	<b>1,253,808</b>	
			<b>بيان المركز المالي المجمع:</b>
27,200,000	<b>27,200,000</b>	<b>27,200,000</b>	دائع صكوك (ايضاح 17)
25,162	<b>66,420</b>	<b>66,420</b>	أتعاب إدارة مستحقة
			<b>المدفوعات للإدارة العليا:</b>
<i>2012</i>	<i>2013</i>		
بيانار كويتي	بيانار كويتي		
368,650	<b>192,036</b>		رواتب ومزایا قصيرة الأجل
132,223	<b>342,980</b>		مكافآت نهاية الخدمة
<b>500,873</b>	<b>535,016</b>		

خلال السنة الحالية، قامت إدارة الشركة الام بدفع مبلغ 300,000 بيانار كويتي إلى العضو المنتدب والرئيس التنفيذي السابق مقابل بعض المميزات التي لم يتم الاستفادة منها وكمكافأة لجهوده في المجموعة، وتم تسجيل هذا المبلغ ضمن بيان الدخل المجمع.

**معاملات أخرى**

تبير المجموعة محافظ نيابة عن أطراف ذات علاقة بمبلغ 6,812,374 بيانار كويتي (2012: 5,985,105 بيانار كويتي) لم يتم عكسها في بيان المركز المالي المجمع للمجموعة.

## شركة الأول للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) وشراكتها التابعة

بيانات حول البيانات المالية المجموعة  
في 31 ديسمبر 2013

### 20 - معلومات القطاعات

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

- // الكويت
- // المملكة العربية السعودية
- آخرى

ليس لدى المجموعة أي معاملات فيما بين القطاعات.

		المجموع		آخرى		ال سعودية		الكويت	
		2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
دبيار كوتني				دبيار كوتني		دبيار كوتني		دبيار كوتني	
8,213,620				234,278		4,566,976		3,412,366	
(5,135,291)				(654,300)		(536,993)		(3,943,998)	
3,078,329				(420,022)		4,029,983		2,733,613	
146,621,505		144,027,741		18,411,512		17,142,729		74,049,681	
33,844,393		31,001,296		-		-		74,804,334	
53,000,509		55,164,535		12,008,309		11,573,454		3,049,381	
453,980		385,410		-		-		3,798,894	
192,161		-		-		-		37,942,819	
1,439,964		(1,279,222)		654,300		(327,896)			
								785,664	
								(951,326)	

#### الإفصاحات الأخرى:

استثمار في شركات زميلة (إيصال 11)  
عكس مخصص مقابل مديني مرابحة  
(إيصال 9)  
مخصص إقا، موجودات أخرى (إيصال 14)  
النفاذ قيمة موجودات مالية متاحة  
للبيع (إيصال 10)

**21- إدارة المخاطر المالية**

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً في أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر ثدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لقيود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستثمار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمجموعة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات 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.

**21-1 مخاطر الائتمان**

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر أن يعجز أحد أطراف أداة مالية عن الوفاء بالتزامه مما يؤدي إلى تكبد طرف آخر خسارة مالية. تثير المجموعة مخاطر الائتمان وتراقبها من خلال وضع حدود لمحال 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 مربحة وإجارة مع الأطراف ذات الصلة المعروفة وذات العلاقة المالية فقط. إن الحد الأقصى للتعرض للمخاطر تساوي القيمة الدفترية كما هو مبين فيما يلي. بالإضافة إلى ذلك، يتم مراقبة الأرصدة المدينة الأخرى بصورة مستمرة لتقدير 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 البنك والموجودات الأخرى، فإن تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ينتج من عجز الطرف المقابل وبحيث يتعامل الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان القيمة الدفترية لهذه الأدوات.

**الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان**

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

		حسب فئة الموجودات المالية
2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
8,116,341	5,622,020	أرصدة لدى البنك ونقد (باستثناء النقد في الصندوق)
2,116,007	612,628	مدينون مربحة وإجارة
4,372,229	3,542,509	موجودات أخرى
<hr/> 14,604,577	<hr/> 9,777,157	<b>إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان</b>

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لطرف مقابل فردي بمبلغ 2,904,610 دينار كويتي (2012: 3,402,834 دينار كويتي).

**الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى**

إن مدينون المربحة والإجارة من مؤسسات غير مالية مكفولة بضمانات مقابل العقارات والأوراق المالية غير المسورة. ترافق الإدارة القيمة السوقية للضمان وتحلبه الحصول على ضمانات إضافية وفقاً لاتفاقية المبرمة أثناء مراجعتها لكفاية مخصص خسائر الائتمان.

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

إن القيمة العاملة للضمانات التي تحتفظ بها المجموعة والمتعلقة بمدينون المربحة في 31 ديسمبر 2013 تبلغ 519,784 دينار كويتي (2012: 1,117,776 دينار كويتي).

## - 21 إدارة المخاطر

## 21-1 مخاطر الائتمان (تنمية)

## تركز مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

تشمل التركيزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة متشابهة، أو في نفس المنطقة الجغرافية، أو عندما يكون لهم سمات اقتصادية متماثلة مما قد يجعل عندهم الاستعداد لمواجهة التزامات تعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغييرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. تشير التركيزات إلى الحساسية النسبية لآداء 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:

2012 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
8,985,934	5,750,716	البنوك والمؤسسات المالية
3,052,149	3,254,991	الإنشاءات والعقارات
2,566,494	771,450	أفراد
<u>14,604,577</u>	<u>9,777,157</u>	

## الجدارة الائتمانية للموجودات المالية غير المتاخرة أو منخفضة القيمة

بالنسبة لمبنيي المراقبة 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.

تثير المجموعة الجدارة الائتمانية عن طريق التأكيد من توفر الضمانات الكافية لكافة التسهيلات الائتمانية الممنوحة للأفراد والتي تقوم الإداره براجعتها بصورة منتظمه.

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

## الموجودات المالية منخفضة القيمة حسب الفتنه بصورة مستقلة.

الانخفاض في القيمة دينار كويتي	الجملى التعرض للمخاطر دينار كويتي	في 31 ديسمبر 2013
(127,950)	127,950	مدینو إجارة
(330,512)	943,140	مدینو مراقبة
(67,247)	67,247	موجودات أخرى
الانخفاض في القيمة دينار كويتي	الجملى التعرض للمخاطر دينار كويتي	في 31 ديسمبر 2012
(176,162)	176,162	مدینو إجارة
(1,042,575)	1,795,346	مدینو مراقبة
(67,247)	67,247	موجودات أخرى

## تحليل الموجودات المالية متاخرة الدفع ولكن ليست منخفضة القيمة

ليس لدى المجموعة أي موجودات مالية متاخرة الدفع وغير منخفضة القيمة كما في 31 ديسمبر 2013 و 31 ديسمبر 2012.

## - 21 إدارة المخاطر (تتمة)

## 21-2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بصفتها احتياجاتها التمويلية. تنتج مخاطر السيولة عن التقلبات في السوق أو تدني درجة الائتمان مما قد يتسبب في نضوب بعض مصادر التمويل على الفور. وللوقاية من هذه المخاطر، قامت الإدارة بتنويع مصادر التمويل وإدارة الموجودات معأخذ 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 ومدیني المراقبة والإجارة ودائنی المراقبة 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 الفرعى	تستحق خلال سنة واحدة				2013	الموجودات
				6 إلى 12 شهر	3 إلى 6 أشهر	3 أشهر	خلال		
	5,622,420	-	5,622,420	-	-	-	5,622,420		أرصدة لدى البنوك ونقد موجودات مالية مدرجة بالقيمة العالية من خلال
2,581,518	298,678	2,282,840	196,558	2,086,282	-	-	-		الارباح أو الخسائر
612,628	612,628	-	-	-	-	-	-		مدینو مراقبة وإجارة
29,077,299	25,234,752	3,842,547	3,448,520	-	394,027				موجودات مالية متاحة للبيع
55,164,535	54,839,742	324,793	-	324,793	-	-			استثمار في شركات زميلة
17,314,711	1,931,896	15,382,815	15,382,815	-	-	-			عقارات قيد التطوير
28,977,278	1,637,224	27,340,054	330,040	110,014	26,900,000				عقارات استثمارية
3,542,509	208,421	3,334,088	865,224	19,018	2,449,846				موجودات أخرى
1,134,843	1,134,843	-	-	-	-	-			عقارات ومعدات
<b>144,027,741</b>	<b>85,898,184</b>	<b>58,129,557</b>	<b>20,223,157</b>	<b>2,540,107</b>	<b>35,366,293</b>				<b>مجموع الموجودات</b>
<b>27,200,000</b>	<b>18,943,650</b>	<b>8,256,350</b>	<b>4,209,700</b>	<b>-</b>	<b>4,046,650</b>				<b>المطلوبات</b>
<b>3,801,296</b>	<b>2,146,078</b>	<b>1,655,218</b>	<b>182,842</b>	<b>397,523</b>	<b>1,074,853</b>				<b>دائنون مراقبة وصكوك مطلوبات أخرى</b>
<b>31,001,296</b>	<b>21,089,728</b>	<b>9,911,568</b>	<b>4,392,542</b>	<b>397,523</b>	<b>5,121,503</b>				<b>مجموع المطلوبات</b>
<b>113,026,445</b>	<b>64,808,456</b>	<b>48,217,989</b>	<b>15,830,615</b>	<b>2,142,584</b>	<b>30,244,790</b>				<b>صافي فجوة السيولة</b>

- 21 إدارة المخاطر (تتمة)

21-2 مخاطر السيولة (تتمة)

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

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

**21- إدارة المخاطر (تتمة)****21-3 مخاطر السوق**

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العاملة 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 لها أو عوامل تؤثر على جميع الاستثمارات المتاجرة بها في السوق.

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

**21-3-1 مخاطر معدلات الربح**

تنتج مخاطر معدلات الربح من احتمالات أن تؤثر تغيرات معدلات الربح على التدفقات النقدية المستقبلية أو القيمة العاملة 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.

**21-3-2 مخاطر العملات الأجنبية**

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

تدار مخاطر العملات الأجنبية من قبل إدارة الاستثمار في الشركة الام استناداً إلى الحدود التي يضعها مجلس الإدارة والتقييم المستمر لمراكز المجموعة المفتوحة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار الصرف. ترى الإدارة أن مخاطر تکبد 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:

2012 ما يعادل بالدينار الكويتي	2013 ما يعادل بالدينار الكويتي	
8,405,895	3,788,138	الريال السعودي
135,445	3,506	الريال القطري
11,091,086	11,593,977	الريال العماني
948,857	367,967	الدينار البحريني
181,393	150,970	دولار أمريكي
24,674	102	درهم الإماراتي
-	897	اليورو
	783	جنيه استرليني
<hr/> 20,787,350	<hr/> 15,906,340	

## 21- إدارة المخاطر (تتمة)

## 21-3 مخاطر السوق (تتمة)

## 21-3-1 مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

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

2012			2013			العملة
التأثير على حقوق الملكية	التأثير على بيان التغير في سعر العملات المثلية	نسبة %	التأثير على حقوق الملكية	التأثير على بيان التغير في سعر العملات المثلية	نسبة %	
±264,277	±156,018	±5	±189,945	±538	±5	الريال السعودي
-	±6,772	±5	-	±175	±5	الريال القطري
±552,973	±1,582	±5	±560,367	±19,776	±5	الريال العماني
±8,028	±1,042	±5	±4,355	±2,749	±5	الدولار الأمريكي
-	±1,234	±5	-	±5	±5	درهم إماراتي
-	-	±5	-	±7	±5	بيزو
±47,443	-	±5	±18,306	±93	±5	دينار بحريني

## 21-3-2 مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغير في القيمة العاملة للاستثمارات في أسهم. تدار مخاطر أسعار الأسهم من قبل إدارة الاستثمار في الشركة الأم. تغير المجموعة المخاطر من خلال توزيع الاستثمارات بالنسبة للقطاعات الجغرافية وتركيز 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 العاملة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العاملة من خلال بيان الخلق المجمع كما في 31 ديسمبر) وحقوق الملكية (نتيجة التغير في القيمة العاملة للموجودات المالية المحافظ بها كمتاحة للبيع كما في 31 ديسمبر) نتيجة التغير المحتمل في مؤشرات السوق، مع الاحتفاظ بكلفة المتغيرات الأخرى ثابتة، هي كما يلي:

2012			2013			مؤشرات السوق
التأثير على حقوق الملكية	التأثير على بيان التغيرات في أسعار الأسهم	نسبة %	التأثير على حقوق الملكية	التأثير على بيان التغيرات في أسعار الأسهم	نسبة %	
±3.874	-	±5	420	11,937	±5	الكويت
-	-	±5	-	8,557	±5	المملكة العربية السعودية

## 21-4 مخاطر المدفوعات مقدماً

إن مخاطر المدفوعات مقدماً هي مخاطر أن تتكدس 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.

**21- إدارة المخاطر (تتمة)****21-4 مخاطر التشغيل**

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر التعرض لخسائر نتيجة لتعطل الأنظمة أو الخطا 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 تكب 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 والتوفيق وإجراءات التسوية وتدريب الموظفين والتقييم.

**22- حسابات أمانة**

تثير المجموعة محافظ نيابة عن عملاء وتحتفظ بأرصدة نقية وأوراق مالية في حسابات أمانة لا يعكسها بيان المركز المالي للمجموعة. إن قيمة الموجودات المداررة في 31 ديسمبر 2013 بلغت 111,643,767 دينار كويتي (2012: 107,716,806 دينار كويتي). إن إجمالي الإيرادات المحصلة من أنشطة حسابات الأمانة بمبلغ 360,310 دينار كويتي (2012: 549,344 دينار كويتي).

**23- القيمة العادلة للأدوات المالية**

إن القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن لقاءه مقابلة أو سداد أصل أو التزام أو أداة مالية بين أطراف على درجة تامة بكافة الأمور في معاملة تجارية بحثة. يستند تعريف القيمة العادلة إلى الافتراض بأن المجموعة مستمرة في أعمالها دون وجود نية أو حاجة إليها إلى تصفيتها 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 المرجحة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والموجودات المالية المتاحة للبيع والمبينين. وت تكون المطلوبات المالية من دائن المرااحة والصكوك والمطلوبات الأخرى.

إن القيمة العادلة للموجودات المالية لا تختلف بصورة جوهرية 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 لاداة مماثلة؛

المستوى 2: الأسعار المعلنة في سوق نشط لأدوات مماثلة أو أساليب أخرى التي تستند جميع مدخلاتها الجوهرية إلى البيانات المعروضة في السوق.

المستوى 3: أساليب التقييم التي لا تستند أي من مدخلاتها الجوهرية إلى المعلومات المعروضة في السوق.

## - 23 - القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

## تحديد القيمة العادلة والجدول الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)

القيمة العادلة بيانار كويتي	المستوى: 3 بيانار كويتي	المستوى: 2 بيانار كويتي	المستوى: 1 بيانار كويتي	31 ديسمبر 2013
				استثمارات في أوراق مالية موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
813,050	-	-	813,050	- أوراق مالية في أسهم صنابيق ومحافظ مداراة
1,447,204	1,447,204	-	-	موجودات مالية متاحة للبيع - أوراق مالية في أسهم - صنابيق ومحافظ مداراة
				31 ديسمبر 2012
				استثمارات في أوراق مالية موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
1,029,976	1,029,976	-	-	- صنابيق ومحافظ مداراة
				موجودات مالية متاحة للبيع - أوراق مالية في أسهم - صنابيق ومحافظ مداراة
198,646	-	-	198,646	
160,557	160,557	-	-	

خلال فترة التقارير المنتهية في 31 ديسمبر 2013، 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 والنبيعات في 31 ديسمبر 2013 بيانار كويتي	الربح المسجل في الحساب والتحويلات والتسوبيات بيانار كويتي	الربح المسجل في الحساب المسجلة في حقوق الملكية بيانار كويتي	الربح المسجل في الحساب المجموع بيانار كويتي	الربح (الخسارة) في 1 يناير 2013 بيانار كويتي	الموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل - صنابيق ومحافظ مداراة
1,447,204	367,169	-	50,059	1,029,976	موجودات مالية متاحة للبيع - صنابيق ومحافظ مداراة
87,108	(54,673)	9,468	(28,244)	160,557	موجودات مالية متاحة للبيع - صنابيق ومحافظ مداراة

## 23- القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

الخسارة المسجلة في بيان الدخل المجمع في 1 يناير 2012	الربح المسجل في بيان الدخل المجمع في 1 يناير 2012	صافي المشتريات والمبيعات والتحويلات والتسويات بيتار كويتي	صافي المشتريات والمبيعات والتحويلات والتسويات بيتار كويتي	موارد مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(71,950)	1,449,562	1,029,976	(347,636)	- صنابق ومحافظ مدارة
(25,379)	616,895	160,557	(465,934)	- صنابق ومحافظ مدارة موجودات مالية متاحة للبيع

## 24- الارتباطات والالتزامات المحتملة

الارتباطات	2013	2012
التزامات رأسمالية لقاء عقارات قيد التطوير	11,977,613	11,941,202
إيجارات عقود تأجير تشغيلي مستحقة خلال سنة	72,330	72,330
	<b>12,049,943</b>	<b>12,013,532</b>

## الالتزامات المحتملة

في 31 ديسمبر 2013، قدمت المجموعة كفالات بنكية بمبلغ 1,364,769 بيتار كويتي (2012: 1,364,769 بيتار كويتي) وكفالات تضامنية لا شيء (2012: 1,454,873 بيتار كويتي). تنتهي هذه الكفالات خلال فترة 6 أشهر من تاريخ التقارير المالية.

## 25- 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 تغيرات في أهداف أو سياسات أو العمليات خلال المستثنين المنتهيين في 31 ديسمبر 2013 و31 ديسمبر 2012.

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. شرح المجموعة القروض الإسلامية ناقصاً الأرصدة لدى البنوك والبنوك. يمثل رأس المال حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم.

2012	2013	قرصون الإسلامي ناقصاً: أرصدة لدى البنوك ونقد صافي الدين
29,560,317 (8,116,741)	27,200,000 (5,622,420)	
<b>21,443,576</b>	<b>21,577,580</b>	حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم
<b>93,026,612</b>	<b>93,317,196</b>	معدل الاقتراض
<b>0.23</b>	<b>0.23</b>	