

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقلين
شركة المال للاستثمار - ش.م.ك (مقفلة) والشركات التابعة لها
الكويت

31 ديسمبر 2012

المحتويات

| صفحة | |
|---------|--------------------------------------|
| 2 - 1 | تقرير مراقبي الحسابات المستقلين |
| 3 | بيان الدخل المجمع |
| 4 | بيان الدخل الشامل المجمع |
| 6 - 5 | بيان المركز المالي المجمع |
| 8 - 7 | بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع |
| 10 - 9 | بيان التدفقات النقدية المجمع |
| 59 - 11 | إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة |

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

الى السادة المساهمين

شركة المال للاستثمار - ش.م.ك (مقفلة)

الكويت

التقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة المال للاستثمار - شركة مساهمة كويتية (مقفلة) والشركات التابعة لها ، وتشمل بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2012 والبيانات المجمعة للدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وملخص لأهم السياسات المحاسبية والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

مسؤولية الإدارة حول البيانات المالية المجمعة

ان الإدارة هي الجهة المسؤولة عن اعداد وعرض تلك البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت ، وعن نظام الضبط الداخلي الذي تراه الإدارة مناسباً لتمكينها من إعداد البيانات المالية المجمعة بشكل حال من هروقات مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

مسؤولية مراقبي الحسابات

ان مسؤوليتنا هي ابداء الرأي حول هذه البيانات المالية المجمعة استنادا الى أعمال التدقيق التي قمنا بها . لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقا للمعايير الدولية للتدقيق . ان هذه المعايير تتطلب الالتزام بمتطلبات قواعد السلوك الاخلاقي والقيام بتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة حول ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة خالية من هروقات مادية.

بتضمن التدقيق، القيام باجراءات لعرض الحصول على أدلة التدقيق حول المبالغ والافصاحات حول البيانات المالية المجمعة. ويعتمد اختيار تلك الاجراءات على حكم المدققين ، بما في ذلك تقدير المخاطر المتعلقة بالفروقات المادية في البيانات المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ . وللقيام بتقدير تلك المخاطر ، يأخذ المدققين بعين الاعتبار اجراءات الضبط الداخلي المتعلقة بإعداد وعدالة عرض البيانات المالية المجمعة للمنشأة لكي يتسنى لهم تصميم اجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض ابداء الرأي حول فعالية اجراءات الضبط الداخلي للمنشأة . كما يتضمن التدقيق، تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الادارة ، وكذلك تقييم العرض الاحمالي للبيانات المالية المجمعة.

باعتمادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها تعتبر كافية وملائمة لتوفر لنا أساساً لبداء رأي حول أعمال التدقيق .

الرأي

برأينا أن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، المركز المالي لشركة المال للإستثمار والشركات التابعة لها كما في 31 ديسمبر 2012، والنتائج المالية لأعمالها والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت.

التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

برأينا أن الشركة تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعة، متفقة مع ما هو وارد في تلك السجلات، وقد حصلنا على كافة المعلومات والايضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم (25) لسنة 2012 وعقد تأسيس الشركة، والتعديلات اللاحقة لها، وأن الجرد قد أجري وفقا للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا، لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم (25) لسنة 2012 أو عقد تأسيس الشركة، والتعديلات اللاحقة لها، على وجه يؤثر ماديا في نشاط الشركة أو مركزها المالي.

كذلك، ومن خلال تدقيقنا، لم يرد الى علمنا وجود أية مخالفات جوهرية خلال السنة لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به.



فوزية مبارك الحساوي

(مراقب مرخص رقم 80 فئة أ)

مكتب فوزية مبارك الحساوي لتدقيق الحسابات - يو إتش واي



عبداللطيف محمد العيان (CPA)

(مراقب مرخص رقم 94 فئة أ)

جرانت ثورنتون - القطامي والعيان وشركاهم

الكويت

21 مارس 2013

بيان الدخل المجموع

| السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك | السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 د.ك | إيضاحات | |
|---|---|---------|---|
| | | | الإيرادات |
| (299,244) | - | | خسارة محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر |
| (16,163) | (23,810) | | خسارة غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر |
| (42,560) | (1,354,197) | 17.4 | خسارة محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع |
| 669,878 | 1,015,325 | | إيرادات توزيعات أرباح |
| 2,061,317 | - | 8 | ربح بيع شركة تابعة |
| 206,973 | (2,348) | 9 | صافي إيرادات خدمات الاتصالات |
| 941,341 | 909,253 | 10 | أتعاب إدارية وإيرادات أخرى |
| (367,491) | 3,100,985 | 19 | حصة في نتائج شركات زميلة |
| (37,264) | - | 20 | خسارة بيع عقارات استثمارية |
| (13,255,108) | 1,974,667 | 20 | التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية |
| 684,142 | 605,329 | | إيرادات فوائده وصكوك |
| (9,454,179) | 6,225,204 | | |
| | | | مصاريف وابعاء أخرى |
| 4,881,048 | 4,115,318 | 12 | تكاليف تمويل |
| 1,453,143 | 1,168,905 | | تكاليف موظفين |
| 1,143,874 | 872,371 | | مصاريف عمومية وإدارية وأخرى |
| 1,172,113 | 343,363 | 17.3 | هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع |
| - | 1,229,628 | 19.4 | هبوط قيمة استثمارات في شركات زميلة |
| 8,902 | - | | هبوط قيمة موجودات غير ملموسة |
| 15,794,650 | 4,635,175 | 16 | هبوط قيمة ذمم مدينة وموجودات أخرى |
| 138,606 | (125,880) | | (ربح) / خسارة تحويل عملات أجنبية |
| 24,592,336 | 12,238,880 | | |
| (34,046,515) | (6,013,676) | | خسارة السنة |
| | | | الخاص بـ :- |
| (31,015,440) | (6,171,070) | | مالكي الشركة الأم |
| (3,031,075) | 157,394 | | الحصص غير المسيطرة |
| (34,046,515) | (6,013,676) | | |
| (58.71) فلس | (11.68) فلس | 13 | خسارة السهم الأساسية والمخففة والخاصة بمالكي الشركة الأم |

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 11 - 59 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية.

بيان الدخل الشامل المجموع

| السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك | السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 د.ك | |
|---|---|--|
| (34,046,515) | (6,013,676) | حسارة السنة |
| | | إيرادات شاملة أخرى: |
| (827,868) | (201,906) | فروقات اسعار الصرف الناتجة عن تحويل عمليات أجنبية |
| | | استثمارات متاحة للبيع : |
| (1,190,203) | 59,116 | - صافي التعيرات في القيمة العادلة الناتجة خلال السنة |
| (101,315) | 550,313 | - المحول الى بيان الدخل المجموع نتيجة البيع |
| 1,172,113 | 343,363 | - المحول الى بيان الدخل المجموع نتيجة هبوط في القيمة |
| 290,775 | (78,936) | حصة في إيرادات شاملة اخرى لشركات زميلة |
| (656,498) | 671,950 | مجموع الإيرادات الشاملة الاخرى للسنة |
| (34,703,013) | (5,341,726) | مجموع الإيرادات الشاملة للسنة |
| | | مجموع الإيرادات الشاملة الخاصة بـ |
| (31,484,252) | (5,468,211) | مالكي الشركة الام |
| (3,218,761) | 126,485 | الخصص غير المسيطرة |
| (34,703,013) | (5,341,726) | |

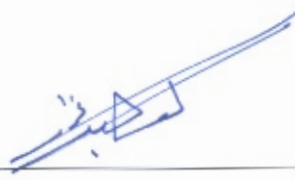
ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 11 - 59 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية.

بيان المركز المالي

| 31 ديسمبر | 31 ديسمبر | إيضاحات | الموجودات |
|-------------|-------------|---------|--|
| 2011 | 2012 | | |
| د.ك | د.ك | | |
| 8,233,732 | 7,230,153 | 14 | النقد والنقد المعادل |
| 1,785,273 | 1,793,118 | 15 | استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر |
| 25,938,551 | 19,626,215 | 16 | مدينون وموجودات أخرى |
| 21,183,160 | 15,372,870 | 17 | استثمارات متاحة للبيع |
| 6,172,525 | 6,369,397 | 18 | استثمار في صكوك |
| 6,451,493 | 11,805,998 | 19 | استثمار في شركات زميلة |
| 72,345,033 | 74,299,817 | 20 | عقارات استثمارية |
| 959,021 | 926,355 | | ممتلكات ومعدات |
| 90,332 | 90,332 | | شهرة |
| 143,159,120 | 137,514,255 | | إجمالي الموجودات |
| | | | المطلوبات وحقوق الملكية |
| | | | المطلوبات |
| 21,515,619 | 22,683,047 | 21 | دائنون ومطلوبات أخرى |
| 47,780,676 | 47,687,664 | 22 | قروض |
| 13,320,000 | 11,988,000 | 23 | سندات مصدرة |
| 463,455 | 417,900 | | مكافأة لهاية الخدمة للموظفين |
| 83,079,750 | 82,776,611 | | إجمالي المطلوبات |

تابع / بيان المركز المالي

| 31 ديسمبر | 31 ديسمبر | إيضاحات | |
|--------------|--------------|---------|---------------------------------------|
| 2011 | 2012 | | |
| د.ك | د.ك | | حقوق الملكية |
| 52,828,125 | 52,828,125 | 24 | رأس المال |
| 18,375,000 | - | 25 | علاوة إصدار أسهم |
| 4,802,301 | - | 25 | احتياطي قانوني |
| 4,802,301 | - | 25 | احتياطي اختياري |
| 22,904 | (227,029) | 25 | احتياطي ترجمة عملات أجنبية |
| 480,877 | 1,433,669 | 25 | التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة |
| (35,081,756) | (13,273,224) | | خسائر متراكمة |
| 46,229,752 | 40,761,541 | | حقوق الملكية الخاصة بملكي الشركة الأم |
| 13,849,618 | 13,976,103 | 25 | الحصص غير المسيطرة |
| 60,079,370 | 54,737,644 | | إجمالي حقوق الملكية |
| 143,159,120 | 137,514,255 | | إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية |



لوي جاسم الخرافي

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 11 - 59 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمعة

| المجموع | الحصص غير السيطرة | حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم | | | | | | | | | |
|-------------------|----------------------|--|---------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|-----------------------|---------------------------------|------------------------|
| | | التغيرات الاحتياطي | احتياطي ترجمة | احتياطي عملات | احتياطي أجنبي | احتياطي اختياري | احتياطي قانوني | إصدار أسهم | علاوة رأس المال | د.ك | الرصيد في 1 يناير 2012 |
| 60,079,370 | 13,849,618 | 46,229,752 | (35,081,756) | 480,877 | 22,904 | 4,802,301 | 4,802,301 | 18,375,000 | 52,828,125 | 2012 | |
| - | - | - | 27,979,602 | - | - | (4,802,301) | (4,802,301) | (18,375,000) | - | خسائر مشطوبة (ايضاح 24) | |
| (6,013,676) | 157,394 | (6,171,070) | (6,171,070) | - | - | - | - | - | - | خسارة السنة | |
| 671,950 | (30,909) | 702,859 | - | 952,792 | (249,933) | - | - | - | - | إيرادات شاملة اخرى للسنة | |
| (5,341,726) | 126,485 | (5,468,211) | (6,171,070) | 952,792 | (249,933) | - | - | - | - | مجموع الإيرادات الشاملة للسنة | |
| 54,737,644 | 13,976,103 | 40,761,541 | (13,273,224) | 1,433,669 | (227,029) | - | - | - | 52,828,125 | الرصيد في 31 ديسمبر 2012 | |

تابع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمعة

| المجموعة | حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم | | | | | | | | | | | | |
|--------------|--|---------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------|------------|-------------------------------|
| | الحصص غير المسيطر | احتياطي التغيرات | احتياطي توزيع | احتياطي عملات | احتياطي اختياري | احتياطي قانوني | احتياطي اختياري | احتياطي اختياري | احتياطي اختياري | احتياطي اختياري | | | |
| المجموعة | 17,128,546 | 77,714,004 | (4,086,316) | 582,334 | 390,259 | 4,802,301 | 4,802,301 | 4,802,301 | 4,802,301 | 4,802,301 | 18,375,000 | 52,828,125 | الرصيد في 1 يناير 2011 |
| د.ك | (60,167) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | الرصيد في 31 ديسمبر 2011 |
| (34,046,515) | (3,031,075) | (31,015,440) | (31,015,440) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | بيع شركة تابعة (إيضاح 8) |
| (656,498) | (187,686) | (468,812) | - | (101,457) | (367,355) | - | - | - | - | - | - | - | خسارة السنة |
| (34,703,013) | (3,218,761) | (31,484,252) | (31,015,440) | (101,457) | (367,355) | - | - | - | - | - | - | - | إيرادات شاملة أخرى للسنة |
| 60,079,370 | 13,849,618 | 46,229,752 | (35,081,756) | 480,877 | 22,904 | 4,802,301 | 4,802,301 | 4,802,301 | 4,802,301 | 4,802,301 | 18,375,000 | 52,828,125 | مجموع الإيرادات الشاملة للسنة |

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 11 - 59 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية

بيان التدفقات النقدية المجمع

| السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك | السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 د.ك | |
|---|---|--|
| (34,046,515) | (6,013,676) | أنشطة التشغيل |
| | | حسارة السنة |
| | | تعديلات لـ: |
| 1,172,113 | 343,363 | هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع |
| 8,902 | - | هبوط قيمة موجودات غير ملموسة |
| 15,794,650 | 4,635,175 | هبوط قيمة مدينون وموجودات أخرى |
| - | 1,229,628 | هبوط قيمة استثمار في شركات زميلة |
| 37,264 | - | خسارة بيع عقارات استثمارية |
| 13,255,108 | (1,974,667) | التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية |
| (2,061,317) | - | ربح بيع شركة تابعة |
| 42,560 | 1,354,197 | خسارة محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع |
| (669,878) | (1,015,325) | إيرادات توزيعات أرباح |
| 367,491 | (3,100,985) | حصة في نتائج شركات زميلة |
| 154,205 | 81,432 | استهلاك |
| 104,478 | 103,906 | مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين |
| (684,142) | (605,329) | إيرادات فوائد وصكوك |
| 4,881,049 | 4,115,318 | تكاليف تمويل |
| (1,644,032) | (846,963) | |
| 13,360,252 | (7,845) | التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل: |
| (5,889,427) | 2,111,371 | استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر |
| (411,662) | 1,044,169 | مدينون وموجودات أخرى |
| 5,415,131 | 2,300,732 | دائنون ومطلوبات أخرى |
| (106,392) | (149,461) | النقد المستخدم في العمليات |
| 5,308,739 | 2,151,271 | مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة |
| | | صافي النقد الناتج من أنشطة التشغيل |

تابع / بيان التدفقات النقدية المجمع

| السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك | السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 د.ك | ايضاح |
|---|---|---|
| (699,313) | - | أنشطة الإستثمار |
| 1,922,435 | 5,076,273 | إضافات على استثمارات متاحة للبيع |
| 5,212 | (196,872) | المحصل من بيع / استرداد استثمارات متاحة للبيع |
| (37,820) | (48,766) | صافي التغير في الصكوك |
| 4,741,358 | - | إضافات على ممتلكات ومعدات |
| (9,409) | - | المحصل من بيع شركة تابعة |
| 2,389,970 | - | إضافات على عقارات استثمارية |
| (8,902) | - | المحصل من بيع عقارات استثمارية |
| - | (3,894,240) | إضافات على موجودات غير ملموسة |
| 221,310 | 83,121 | إضافات على استثمار في شركات زميلة |
| 669,878 | 1,015,325 | توزيعات أرباح مستلمة والعائد على رأس المال من شركات زميله |
| 34,446 | 293,178 | إيرادات توزيعات ارباح مستلمة |
| 9,229,165 | 2,328,019 | إيرادات فوائد وصكوك مستلمة |
| | | صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار |
| 5,273,195 | - | أنشطة التمويل |
| (25,921,900) | (1,425,012) | المحصل من القروض |
| (4,734,462) | (4,057,857) | المسدد من القروض والسندات |
| (25,383,167) | (5,482,869) | تكاليف تمويل مدفوعة |
| (10,845,263) | (1,003,579) | صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل |
| 17,178,995 | 6,333,732 | صافي النقص في النقد والنقد المعادل |
| 6,333,732 | 5,330,153 | النقد والنقد المعادل في بداية السنة |
| | | النقد والنقد المعادل في نهاية السنة |

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 11 - 59 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

1. التأسيس والأنشطة

تأسست شركة المال للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) "الشركة الأم" كشركة مساهمة كويتية مقفلة في 2 يناير 1980 بموجب أحكام قانون الشركات التجارية رقم 15 لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له. إن الشركة الأم مسجلة لدى بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال كشركة استثمارية وأسهمها مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية. إن الشركة الأم والشركات التابعة لها (تفصيلها في إيضاح 7) يشار إليهما معا "المجموعة".

إن أهداف الشركة الأم الرئيسية هي :

- الاستثمار في القطاعات الاقتصادية المتنوعة وذلك من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو شراء أسهم أو حصص في تلك الشركات .
- القيام بوظائف أمناء الاستثمار وإدارة المحافظ الاستثمارية بأنواعها لحساب الغير .
- الوساطة في عمليات الإقراض مقابل عمولة أو أجر .

يجوز للشركة الأم أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات والمؤسسات والشركات التي تزاول أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاوفاً على تحقيق اغراضها في الكويت وفي الخارج ولها أن تشتري هذه الشركات أو المساهمة في ملكيتها. صدر بتاريخ 29 نوفمبر 2012 المرسوم بقانون رقم (25) لسنة 2012 بإصدار قانون الشركات والذي نص على تنفيذه والعمل به من تاريخ نشره في الجريدة الرسمية. وعلى الشركات القائمة وقت العمل بهذا القانون أن توفق أوضاعها طبقاً لأحكامه خلال ستة اشهر من تاريخ سريانه ووفقاً لما تحدده اللائحة التنفيذية.

إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو : شارع الخليج العربي - برج أحمد - طابق 23 ، ص.ب 26308 الصفاة 13124 دولة الكويت.

اعتمد مجلس الإدارة للشركة الام هذه البيانات المالية المجمعة للإصدار بتاريخ 21 مارس 2013 ان الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم لها القدره على تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد صدورها .

2. أسس الإعداد

يتم اعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمدأ التكلفة التاريخية المعدلة لتشمل قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والأصول المالية المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ("د.ك") .

اختارت المجموعة عرض "بيان الدخل الشامل" في قائمتين "بيان الدخل" و "بيان الدخل الشامل".

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

3. بيان الالتزام

تم اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية وكذلك وفق المتطلبات الصادرة بالقرار الوزاري رقم 18 لسنة 1990 المعدل من قبل دولة الكويت بشأن مؤسسات الخدمات المالية الخاضعة لقوانين بنك الكويت المركزي .

تتطلب هذه القوانين تطبيق جميع المعايير الدولية للتقارير المالية باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي IAS 39 المتعلقة بمخصص هبوط القيمة الجماعي والذي تم استبداله بمتطلبات بنك الكويت المركزي الخاصة بالحد الادنى للمخصص العام كما تم بيانه ضمن السياسات المحاسبية تحت بند انخفاض قيمة الاصول المالية .

4. التغيرات في السياسات المحاسبية

أن السياسات المحاسبية المستخدمة في اعداد البيانات المالية المجمعة متماثلة مع تلك السياسات المطبقة خلال السنة السابقة.

4.1 المعايير الجديدة المعدلة والمطبقة من قبل المجموعة

لا يوجد هناك معايير دولية للتقارير المالية أو تفسيرات لجنة المعايير الدولية للتقارير المالية نافذة للمرة الاولى للسنة المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2012 والتي كان أو سيكون لها تأثيرا جوهريا على المجموعة .

4.2 المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

بتاريخ المصادقة على تلك البيانات المالية المجمعة ، تم اصدار بعض المعايير/ التعديلات والتفسيرات من قبل مجلس المعايير الدولية ولكن لم يتم تفعيلها بعد ولم يتم تطبيقها مبكرا من قبل المجموعة.

تتوقع الادارة أن يتم تبني كافة التعديلات ضمن السياسات المحاسبية للمجموعة وللمرة الأولى خلال الفترة التي تبدأ في أو بعد تاريخ تفعيل المعيار الجديد أو التعديل أو التفسير المتوقع أن يكون له ارتباط بالبيانات المالية للمجموعة و المبينة أدناه . هناك بعض التفسيرات والمعايير الاخرى التي صدرت ولكن ليس من المتوقع أن يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية للمجموعة.

| المعيار أو التفسير | يفعل للسنوات المالية التي تبدأ في |
|---|-----------------------------------|
| معيار المحاسبة الدولي رقم (1): عرض البيانات المالية - تعديل | 1 يوليو 2012 |
| معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (IAS 27) البيانات المالية المجمعة والمنفصلة - معدل ليصبح معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (IAS 27) البيانات المالية المنفصلة | 1 يناير 2013 |
| معيار المحاسبة الدولي 28 (IAS 28) الإستثمار في شركات زميلة - معدل ليصبح معيار المحاسبة الدولي 28 (IAS 28) الإستثمار في شركات زميلة و شركات محاصة | 1 يناير 2013 |
| المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9): الأدوات المالية - التصنيف والقياس | 1 يناير 2015 |
| المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10): البيانات المالية المجمعة | 1 يناير 2013 |
| المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (11): ترتيبات مشتركة | 1 يناير 2013 |
| المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12): الإفصاح عن الحخصص في المنشآت الأخرى | 1 يناير 2013 |
| المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (13): قياس القيمة العادلة | 1 يناير 2013 |
| معيار المحاسبة الدولي 32 (IAS 32): الادوات المالية: العرض - تعديلات | 1 يناير 2014 |
| المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7): الادوات المالية: الافصاحات - تعديلات | 1 يناير 2013 |
| التحسينات السنوية 2011-2009 | 1 يناير 2013 |

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

4.2 تابع / المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المقفلة بعد

4.2.1 معيار المحاسبة الدولي رقم (1): عرض البيانات المالية

يتطلب التعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم (1) من الشركات أن تقوم بتجميع مكونات الإيرادات الشاملة الأخرى المدرجة ضمن بيان الدخل الشامل بناء على المعطيات التالية:

أ) من المحتمل أن يتم تحويلها الى بيان الدخل المجمع في الفترات اللاحقة، و

ب) ليس من المحتمل أن يتم تحويلها الى بيان الدخل المجمع لاحقاً.

ستقوم المجموعة بتغيير العرض الحالي لبيان الدخل الشامل المجمع عند تفعيل هذا التعديل ، لكن ، لن يؤثر على قياس أو تحقق تلك النود .

4.2.2 معيار المحاسبة الدولي رقم 27، (IAS 27) البيانات المالية المجمعة والمنفصلة - معدل ليصبح معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (IAS 27) البيانات المالية المنفصلة

نتيجة للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10) و المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12) الجديدان ، فان معيار المحاسبة الدولي رقم (27) يعني فقط في البيانات المالية المنفصلة .

4.2.3 معيار المحاسبة الدولي 28 (IAS 28) الإستثمار في شركات زميلة - معدل ليصبح معيار المحاسبة الدولي 28 (IAS 28) الإستثمار في شركات زميلة و شركات محاصة

نتيجة للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (11) و المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12) الجديدان ، فان معيار المحاسبة الدولي رقم (28) قد اصبح يتضمن الاستثمارات في شركات المحاصة ضمن مجاله . مع ذلك ، فان طريقة حقوق الملكية ضمن معيار المحاسبة الدولي 28 IAS تبقى كما هي دون تغيير .

4.2.4 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9): الأدوات المالية

ينوي مجلس معايير المحاسبة الدولية IASB استبدال كامل معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم 39: الأدوات المالية - التحقق والقياس . إن المعيار البديل هو العيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) (IFRS 9) يتم اصداره على مراحل . حتى تاريخه، تم اصدار الفصول المتعلقة بالتحقق والتصنيف والقياس والاستبعاد المتعلقة بالأصول والخصوم المالية. وتم تفعيل تطبيق تلك الفصول للسنوات المالية التي تبدأ في 1 يناير 2015. ولا تزال الفصول الأخرى المتعلقة بطرق انخفاض القيمة ومحاسبة التحوط قيد التطوير. بالاضافة الى ذلك، في نوفمبر 2011، قررت لجنة معايير المحاسبة الدولية النظر مؤقتاً في اجراء تعديلات محدودة على نموذج تصنيف الاصول المالية للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 وذلك لمعالجة أمور التطبيق.

بالرغم من التطبيق المبكر لهذا المعيار ، إلا أن اللجنة الفنية المنبثقة عن وزارة التجارة والصناعة في دولة الكويت قررت في 30 ديسمبر 2009 ، تأجيل التطبيق المبكر لهذا المعيار حتى اشعار آخر.

لم تقم الإدارة بتقييم التأثير المحتمل من هذه التعديلات على البيانات المالية للمجموعة . لكن ، لا تتوقع الإدارة تطبيق التعديلات حتى يتم نشر جميع اقسام المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (IFRS 9)، وبالتالي يستطيعون عمل تقييم شامل لتأثير التغييرات .

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / التغيرات في السياسات المحاسبية

4.2 تابع / المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

4.2.5 معايير التجميع

هنالك مجموعة من معايير التجميع سارية المفعول للفترات السنوية التي تبدأ من او بعد 1 يناير 2013. معلومات عن هذه المعايير الجديدة موضحة ادناه. مازال على ادارة المجموعة تقييم اثر هذه المعايير الجديدة والمعدلة على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

4.2.5.1 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10): البيانات المالية المجمعة

يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10) معيار المحاسبة الدولي رقم (27): البيانات المالية المجمعة والمنفصلة ولجنة تفسيرات المعايير 12 (SIC 12): تجميع البيانات المالية للمنشآت ذات الأغراض الخاصة. حيث يعدل التعريف الخاص بميزة السيطرة كذلك اجراءات توضيحية لمعرفة الحصص في الشركة التابعة. ان هذه المتطلبات الجديدة لها القدرة على التأثير على اي من شركات المجموعة المستثمر فيها تعتبر شركات تابعة وبالتالي تغيير نطاق التجميع.

لكن تم الابقاء على اجراءات التجميع والمحاسبة على ما هي بما في ذلك الحصص غير المسيطرة والتغير في نسبة السيطرة. ان تحليل الادارة المؤقت هو ان المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 لن يغير تصنيف (كشركات تابعة او غيرها) اي من شركات المجموعة الحالية المستثمر فيها كما في 31 ديسمبر 2012.

4.2.5.2 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (11): ترتيبات مشتركة

يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (11) معيار المحاسبة الدولي رقم (31): الحصص في شركات المحاصة. كما ويؤيد بشكل وثيق عمليات المحاسبة من قبل المستثمرين مع حقوقهم وواجباتهم المتعلقة بالترتيبات المشتركة. وبالإضافة إلى ذلك ، تم التخلص من خيار معيار المحاسبة الدولي 31 الخاص باستخدام التجميع النسبي للمشاريع المشتركة. يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (11) استخدام طريقة حقوق الملكية ، والتي تستخدم حالياً في الاستثمار في الشركات الزميلة.

4.2.5.3 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12): الافصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى

يقوم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12) بدمج وتنسيق متطلبات الافصاح لأنواع مختلفة من الاستثمارات التي تتضمن الشركات التابعة ، والترتيبات المشتركة ، والشركات الزميلة و المنشآت المنتظمة غير الجمعة. كما ويقدم متطلبات إفصاح جديدة حول المخاطر التي تتعرض لها المنشأة من مشاركتها مع المنشآت المنتظمة.

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

4.2 تابع / المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد توجيه الانتقال الخاص بالمعايير الدولية للتقارير المالية 10، 11، 12

لاحقاً لتاريخ إصدار المعايير الجديدة، قامت لجنة معايير المحاسبة الدولية بإجراء بعض التغييرات على الاحكام الانتقالية في المعايير الدولية للتقارير المالية 10 و 11 و 12. يؤكد التوجه على انه لا يطلب من المنشأة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 بأثر رجعي في ظروف معينة ويوضح المتطلبات لعرض معلومات مقارنة معدلة. يقوم التوجه ايضا بإجراء تغييرات على المعايير الدولية للتقارير المالية ارقام 11 و 12 مما يوفر اعفاء مائلا من عرض او تعديل معلومات المقارنة للفترات التي تسبق الفترة السابقة. بالإضافة الى ذلك، يوفر هذا اعفاء اضافيا بازالة شرط عرض معلومات المقارنة للافصاحات المتعلقة بالمنشآت المنتظمة غير المجمعة لاي فترة قبل الفترة السنوية الاولى التي يشأها يتم تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12.

يتم تفعيل التوجه الجديد ايضا للفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2013.

4.2.6 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (13): قياس القيمة العادلة

قام هذا المعيار بتوضيح تعريف القيمة العادلة و تقدم توضيحات و افصاحات معززه مرتبطة بقياس القيمة العادلة. لا يؤثر هذا المعيار على اي البنود مطلوب تقييمها بالقيمة العادلة. يتم تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 بصورة مستقلة للفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2013. تقوم الادارة حاليا بمراجعة طرق تقييمها لتتفق مع المتطلبات الجديدة كما يتعين عليها استكمال تقييمها لتأثير هذه المتطلبات على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

4.2.7 تسوية الاصول والخصوم المالية (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 32)

تقوم التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 32 باضافة توجيهات تطبيقية لمعالجة التناقضات في تطبيق معايير معيار المحاسبة الدولي رقم 32 لتسوية الاصول والخصوم المالية في المجالين التاليين:

- معنى "لديها حاليا حق قانوني ملزم للتسوية"
 - ان بعض اجمالي أنظمة التسوية قد تعتبر معادلة لوصافي التسوية.
- يتم تفعيل التعديلات للفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2014 وسيطلب تطبيقها بأثر رجعي. لا تتوقع الادارة تأثيرا جوهريا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة من هذه التعديلات.

4.2.8 الافصاحات - تسوية الاصول والخصوم المالية (التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7)

تم اضافة افصاحات نوعية وكمية الى المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 "الادوات المالية: الافصاحات" تتعلق باجمالي وصافي مبالغ الادوات المالية المسجلة والتي تم (أ) تسويتها في بيان المركز المالي (ب) تخضع لترتيبات مقاصة رئيسية ملزمة واتفاقيات مماثلة، حتى لو لم تتم تسويتها في بيان المركز المالي. يتم تفعيل التعديلات لفترات التقارير المالية السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2013 والفترات المرحلية ضمن تلك الفترات السنوية. كما ان الافصاحات المطلوبة يجب توفيرها بأثر رجعي. لا تتوقع الادارة تأثيرا جوهريا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة من هذه التعديلات.

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

4.2.9 التحسينات السنوية 2009-2011 (التحسينات السنوية)

قامت التحسينات السنوية 2009-2011 (التحسينات السنوية) بإدخال عدة تعديلات طفيفة على عدد من المعايير الدولية للتقارير المالية. فيما يلي ملخص للتعديلات المرتبطة بالمجموعة:

توضيح المتطلبات الخاصة ببيان المركز المالي الافتتاحي:

- يوضح بان التاريخ المناسب لبيان المركز المالي الافتتاحي هو بداية الفترة السابقة (الايضاحات المتعلقة بها لم يعد مطلوب عرضها)
 - يتناول متطلبات المقارنة الخاصة ببيان المركز المالي الافتتاحي عندما تقوم المنشأة بتغيير السياسات المحاسبية او تقوم باجراء تعديلات او اعادة تصنيفات استعادة وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 8. توضيح المتطلبات الخاصة بمعلومات المقارنة المقدمة غير الحد الأدنى للمتطلبات:
 - يوضح بان اي معلومات بيانات مالية اضافية لا تحتاج الى عرض على شكل مجموعة كاملة من البيانات المالية للفترات غير الحد الأدنى للمتطلبات
 - يتطلب بان اي معلومات اضافية معروضة يجب عرضها وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية كما يجب على المنشأة عرض معلومات المقارنة في الايضاحات ذات الصلة لتلك المعلومات الاضافية.
 - معلومات القطاعات الخاصة بمجموع الاصول والخصوم:
 - يوضح بان مجموع الاصول والخصوم لقطاع خاص معلن عنه في التقارير المالية المرحلية مطلوب الافصاح عنه فقط اذا: (1) تم تقديم قياس لمجموع الاصول او الخصوم (او كليهما) بشكل منتظم الى رئيس صناع القرارات التشغيلية؛ (2) كان هناك تغيير جوهري من تلك القياسات المفصّل عنها في البيانات المالية السنوية الماضية لذلك القطاع.
- ان التحسينات السنوية المذكورة اعلاه يتم تفعيلها للفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2013. لا تتوقع الادارة تأثيرا جوهريا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة من هذه التعديلات.

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

ان اهم السياسات المحاسبية و أسس القياسات المحاسبية المستخدمة في اعداد البيانات المالية المجمعة ملخصة أدناه .

5.1 أسس التجميع

إن البيانات المالية للمجموعة تجمع الشركة الأم و جميع شركاتها التابعة . إن الشركات التابعة هي تلك الشركات التي يكون لدى المجموعة القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية لها . تمتلك المجموعة و تمارس السيطرة عن طريق أكثر من نصف حقوق التصويت. ان تاريخ تقرير جميع الشركات التابعة هو 31 ديسمبر. تظهر تفاصيل الشركات التابعة المجموعة الرئيسية في ايضاح (7) حول البيانات المالية المجمعة .

يتم عند التجميع استبعاد الارصدة والمعاملات الجوهرية المتبادلة بين شركات المجموعة ، بما فيها الأرباح والخسائر غير المحققة من العمليات بين شركات المجموعة . و حيثما يتم استبعاد الخسائر غير المحققة من بيع اصل بين شركات المجموعة عند التجميع، إلا ان هذا الاصل يجب فحصه ايضا بما يتعلق في هبوط القيمة بالنسبة للمجموعة . يتم تعديل المبالغ المسجلة في البيانات المالية للشركات التابعة و ذلك للتأكد من توافقها مع السياسات المحاسبية المطبقة من قبل المجموعة .

إن الربح او الخسارة و الإيرادات الشاملة الأخرى للشركات التابعة التي تم الحصول عليها و المباعه خلال السنة تتحقق من التاريخ الفعلي للحيازة او الى التاريخ الفعلي للبيع ، حسب التطبيق .

إن الحصص غير المسيطرة ، تعرض كجزء من حقوق الملكية ، و هي تمثل النسبة في الربح او الخسارة وصافي الاصول للشركات التابعة و غير المحتفظ بها من قبل المجموعة . تقوم المجموعة بتوزيع الحصص من مجموع الإيرادات او الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مالكي الشركة الأم و الحصص غير المسيطرة بناءا على حصة ملكية كلاهما .

ان الخسائر في الشركات التابعة مخصصة للحصص غير المسيطرة حتى لو كانت النتائج تمثل رصيد عجز .

ان التغير في نسبة ملكية الشركة التابعة ، دون فقد السيطرة يتم المحاسبة عليه كعملية ضمن حقوق الملكية . اذا فقدت المجموعة السيطرة على الشركة التابعة فإنه يتم :

- عدم تحقق الأصول (يتضمن الشهرة) والخصوم للشركة التابعة .
- عدم تحقق القيم المدرجة لأي حصة غير مسيطرة .
- عدم تحقق فروقات التحويل المتراكمة ، المسجلة ضمن حقوق الملكية .
- تحقق القيمة العادلة للمبلغ المستلم .
- تحقق القيمة العادلة لأي استثمارات متبقية .
- تحقق أي فائض أو عجز في الأرباح والخسائر .
- اعادة تصنيف حصة الشركة الأم في المحتويات المحققة سابقا في الإيرادات الشاملة الأخرى الى الأرباح والخسائر او الأرباح المحتجزة ، كما هو مناسب .

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.2 إندماج الاعمال

تقوم المجموعة بالمحاسبة على عمليات دمج الاعمال باستخدام طريقة الشراء . يتم احتساب المبلغ المحول من قبل المجموعة للحصول على السيطرة على شركة تابعة كمجموع القيمة العادلة في تاريخ الشراء للأصول المحولة ، او الألتزامات المستحقة و الحصة في الملكية المصدرة من قبل المجموعة ، و التي تتضمن القيمة العادلة لأي اصل أو إلتزام ناتج عن ترتيبات المبلغ المحتمل . يتم تسجيل تكاليف الشراء عند حدوثها .

يقوم المشتري لكل عملية دمج للاعمال بقياس الحصة غير المسيطرة في حصص المشتري اما بالقيمة العادلة او بالحصة المكافئة لصافي الاصول المحددة للمشتري .

إذا تم تحقيق عملية دمج الاعمال على مراحل، فان القيمة العادلة بتاريخ الشراء لحصة ملكية المشتري يحتفظ بها سابقا في حصص المشتري يتم اعادة قياسها الى القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء وذلك من خلال الارباح والخسائر.

تقوم المجموعة بتسجيل الأصول التي حصلت عليها و الإلتزامات التي تكبدتها من دمج الأعمال بغض النظر عن ما اذا كانت مسجلة سابقا في البيانات المالية للشركة المشتراه قبل عملية الشراء . يتم قياس الأصول المحصول عليها و الإلتزامات المنكبده بشكل عام بقيمها العادلة في تاريخ الحيازة .

عند قيام المجموعة بشراء نشاط معين، تقوم الادارة بتقدير ملائمة تصنيفات وتوجيهات الأصول المالية المنقولة والالتزامات القائمة وفقا للبنود التعاقدية والظروف الاقتصادية والظروف القائمة بتاريخ الشراء. يتضمن ذلك فصل مشتقات الأدوات المالية الموجودة ضمن العقود المبرمة من قبل الشركة المشتراه.

ان اي مبلغ محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سيتم تسجيله بالقيمة العادلة بتاريخ الشراء. كما ان التغيرات اللاحقة على القيمة العادلة للمبلغ المحتمل الذي يعتبر اما اصلا او التزاما سيتم تسجيلها وفقا لمعيار المحاسبة الدولي IAS 39 اما في الأرباح او الخسائر او كتغير في إيرادات شاملة اخرى. إذا تم تصنيف المبلغ المحتمل كحقوق ملكية، فانه لن تتم اعادة قياسه حتى تتم تسويته نهائيا ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى.

يتم احتساب قيمة الشهرة بعد تسجيل قيمة الأصول التي تم تعريفها وبشكل منفصل. ويتم احتسابها على أنها الزيادة ما بين: أ) القيمة العادلة للمقابل المقدم، ب) القيمة المسجلة للحصص غير المسيطرة في سجلات الشركة التي تم شراؤها، وبين، ج) القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء، لأي حقوق ملكية قائمة في الشركة المشتراه فوق القيمة العادلة بتاريخ الشراء لصافي الأصول التي تم تعريفها. إذا كانت القيم العادلة للأصول المعرفة تزيد عن مجموع البنود أعلاه، يتم تسجيل تلك الزيادة (التي تعتبر ربح نتيجة المفصلة) ضمن الأرباح والخسائر مباشرة.

5.3 الشهرة

تمثل الشهرة في المنافع الاقتصادية المستقبلية الناتجة من دمج الأعمال والتي لا يمكن تعريفها وتسجيلها بشكل منفصل. أنظر ايضاح 5.2 حول كيفية احتساب الشهرة بشكل مبدئي. تدرج قيمة الشهرة بالتكلفة نافصا خسائر الهبوط في القيمة. يرجى الرجوع الى الايضاح 5.11 الخاص ببيان اجراءات اختبار انخفاض القيمة.

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.4 الاستثمار في الشركات الزميلة

الشركات الزميلة، هي تلك الشركات التي بإمكان المجموعة ممارسة التأثير الفعال عليها والتي لا تكون شركات تابعة أو شركات محاصة. يتم تسجيل الشركات الزميلة مبدئياً بالتكلفة وبعد ذلك يتم محاسبتها باستخدام طريقة حقوق الملكية. لا يتم الاعتراف بالشهرة أو التعديلات في القيمة العادلة لحصة المجموعة بشكل منفصل ولكن يتم تسجيلها ضمن قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة.

عند استخدام طريقة حقوق الملكية، يتم زيادة وتخفيض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة بحصة المجموعة في الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركة الزميلة بعد عمل التعديلات اللازمة لمطابقة السياسات المحاسبية مع سياسات المجموعة. يتم حذف الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركات الزميلة إلى حد حصة المجموعة في تلك الشركات. وعندما يتم حذف الخسائر غير المحققة، يتم اختبار الأصول المعنية بتلك المعاملات لغرض التأكد من عدم انخفاض قيمتها.

يتم عرض الحصة في نتائج الشركة الزميلة في بيان الدخل المجموع. ان هذا يمثل الربح المحصص لاصحاب حقوق الملكية في الشركة الزميلة و بالتالي هو الربح بعد الضريبة و الحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة .

لا يتعدى الفرق في تواريخ التقرير للشركات الزميلة و المجموعة عن ثلاثة شهور. يتم عمل التعديلات اللازمة للمعاملات أو الأحداث الجوهرية التي تتم بين هذا التاريخ و تاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة . أن السياسات المحاسبية المستخدمة من قبل الشركة الزميلة هي ذاتها المستخدمة من قبل المجموعة في تلك المعاملات أو الأحداث الشبيهة في نفس الظروف المحيطة .

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية ، تحدد المجموعة ما اذا كان هناك ضرورة لتسجيل خسارة إضافية في هبوط القيمة في استثمار المجموعة في شركتها الزميلة . تحدد المجموعة في تاريخ كل تقرير ما اذا كان هناك اي دليل موضوعي على ان الاستثمار في الشركة الزميلة قد هبطت قيمته . إذا كانت هذه هي الحالة ، تقوم المجموعة بإحتساب مبلغ الهبوط في القيمة بأخذ الفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة و قيمتها المدرجة ، و تسجيل المبلغ في الحصة من نتائج الشركة الزميلة في بيان الدخل المجموع .

عند فقدان ميزة التأثير الفعال على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل اية استثمارات متبقية بقيمتها العادلة . يتم تسجيل أية فروقات بين القيمة الجارية للشركة الزميلة عند فقدان ميزة التأثير الفعال والقيمة العادلة للاستثمارات المتبقية و ناتج البيع ضمن بيان الدخل المجموع .

5.5 التقارير القطاعية

إن لدى المجموعة ثلاثة قطاعات تشغيلية : هي قطاع الإستثمار وقطاع العقار وقطاع التمويل . ولغرض تعريف تلك القطاعات التشغيلية، تقوم الإدارة بتتبع خطوط الخدمات للمجموعة والتي تمثل منتجاتها و خدماتها الرئيسية. يتم ادارة تلك القطاعات التشغيلية بشكل منفصل حيث أن احتياحات و مصادر كل قطاع تكون مختلفة.

ولأغراض الإدارة، تستخدم المجموعة نفس سياسات المقاييس المستخدمة ضمن البيانات المالية. بالاضافة الى ذلك، فان الأصول أو الخصوم غير المخصصة لقطاع تشغيلي بشكل مباشر ، لا يتم ادراجها للقطاع.

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.6 الإيرادات

ينشأ الإيراد من تقديم الخدمات ، أنشطة الإستثمار وأنشطة العقار. ويتم قياسه بالرجوع الى القيمة العادلة للمبلغ المستلم او المستحق.

يتم تسجيل الإيراد الى الحد الذي يكون فيه امكانية الحصول على المنفعة الاقتصادية للمجموعة محتملة ويمكن قياسها بشكل يعتمد عليه وبعض النظر عن وقت تقديم الدفعة . يجب تحقق المعايير التالية قبل الاعتراف بالإيراد :

5.6.1 تقديم الخدمات

كما تقوم المجموعة بتحصيل إيرادات الأيجارات من عقود التأجير التشغيلية لعقاراتها الاستثمارية. يتم تسجيل إيرادات الأيجارات باستخدام طريقة القسط الثابت على عمر عقد الأيجار.

وتقوم المجموعة بتحصيل إيرادات العمولة والأنعاب من ادارة عدة أصول، واستثمارات بنكية وحسابات أمانة وخدمات وساطة لزيائنها. ويمكن تقسيم إيرادات الأنعاب على النحو التالي:

• إيرادات أنعاب ناتجة عن خدمات تم تقديمها خلال فترة معينة

يتم تسجيل إيرادات أنعاب الخدمات التي يتم تقديمها خلال فترة معينة باستخدام مبدأ الاستحقاق خلال تلك الفترة. تتضمن تلك الأنعاب إيرادات العمولة وادارة الأصول وحسابات الأمانة وخدمات ادارة أخرى.

• إيرادات أنعاب خدمات تم تقديمها ضمن معاملات خدمية

إيرادات الخدمات الناتجة عن تقديم خدمات استشارية محددة مثل خدمات الوساطة ومعاملات ايداعات رأس المال والديون نيابة عن الآخرين أو الناتجة من مناقشة أو المشاركة في مناقشة معاملة نيابة عن أطراف خارجيين، يتم تسجيلها عند الانتهاء من تقديم الخدمة.

تقوم المجموعة ايضا بتحصيل إيرادات من خدمات الاتصالات (من اتصالات التراسل) ويتم تسجيلها عند تقديم الخدمة.

5.6.2 إيرادات فوائد وصكوك

تتحقق إيرادات الفوائد والصكوك على أساس نسبي زمني باستخدام طريقة الفائدة الفعلية .

5.6.3 إيرادات من بيع عقارات استثمارية

يدرج الإيراد من بيع عقارات استثمارية عند اكتمال عقود البيع وبعد تحويل كافة المخاطر والمزايا المتعلقة بالعقار المباع للمشري ويمكن قياس مبلغ الإيراد بشكل موثوق.

5.6.4 إيراد توزيعات الأرباح

إيرادات توزيعات الأرباح، خلاف أرباح الشركات الزميلة، يتم تسجيلها عندما يثبت حق استلام دفعات تلك الأرباح.

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.7 المصاريف التشغيلية

يتم تسجيل المصاريف التشغيلية ضمن الأرباح أو الخسائر عند استخدام الخدمات المقدمة أو عند حدوثها.

5.8 تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض الخاصة بشراء أو بناء أو إنتاج أصل معين وذلك خلال الفترة اللازمة لانتهاء من تحضير هذا الأصل للغرض المراد منه أو لغرض البيع. ويتم تحميل تكاليف الاقتراض الأخرى كمصاريف للفترة التي حدثت فيها ويتم ادراجها كتكاليف تمويل.

5.9 الممتلكات والمعدات

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة بعد طرح الاستهلاك المتراكم و أية خسائر هبوط في القيمة . تستهلك المجموعة ممتلكاتها ومعداتها بطريقة القسط الثابت وباستخدام معدلات ملائمة لإستهلاك الأصل طول فترة الاستخدام المقدره لها .

5.10 العقارات الاستثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية تلك العقارات المحتفظ بها لغرض التأجير و/ أو لغرض الزيادة في قيمتها، ويتم محاسبتها باستخدام نموذج القيمة العادلة.

يتم قياس العقارات الاستثمارية ميدئيا بالتكلفة ، بما في ذلك تكاليف عملية الشراء . يتم لاحقا إعادة قياس تلك العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة على اساس فردي عن طريق تقييمات من قبل مقيمين عقاريين مستقلين و يتم ادراجها ضمن بيان المركز المالي المجموع .

يتم تسجيل التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع .

يتم عدم الاعتراف بالعقارات الإستثمارية عندما يتم التخلص منها او عزلها عن الإستخدام بشكل دائم حيث لا يوجد مكاسب اقتصادية متوقعة بعد التخلص منها . يتم الاعتراف باي ربح أو خسارة من عزل او التخلص من عقار استثماري في بيان الدخل المجموع للسنة التي تم فيها العزل او التخلص لذلك الإستثمار العقاري .

تم التحويلات الى او من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من العقار الاستثماري الى عقار يشغله المالك، فان التكلفة المعتبرة للمحاسبة اللاحقة هي القيمة العادلة بتاريخ التغير في الاستخدام. فاذا اصبح العقار الذي يشغله المالك عقارا استثماريا، عندها تقوم المجموعة باحتساب هذا العقار وفقا للسياسة الظاهرة ضمن بند الممتلكات والألات والمعدات حتى تاريخ التغير في الاستخدام.

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.11 اختبار انخفاض قيمة الشهرة والاصول غير المالية

لغرض تقدير مبلغ الانخفاض، يتم تجميع الأصول الى أدنى مستويات تشير الى تدفقات نقدية بشكل كبير (وحدات منتجة للنقد). وبناء عليه، يتم اختبار انخفاض قيمة بعض من تلك الأصول وبشكل منفرد ويتم اختبار البعض الآخر على أنه وحدة منتجة للنقد. يتم توزيع الشهرة على تلك الوحدات المنتجة للنقد والتي يكون من المتوقع أن تولد انسيابية من العوائد نتيجة دمج الأعمال وتمثل أقل تقدير تم وضعه من قبل ادارة المجموعة للعوائد المرجوة من هذا الدمج لغرض مراقبة الشهرة.

يتم اختبار الوحدات المنتجة للنقد تلك والتي تم توزيع الشهرة عليها (المحددة من قبل ادارة المجموعة على انها معادلة لقطاعها التشغيلية) لغرض الانخفاض في القيمة وبشكل سنوي. كما يتم اختبار كافة مفردات الأصول الأخرى أو الوحدات المنتجة للنقد في أي وقت تكون هناك ظروف أو تغيرات تشير الى أن القيمة المدرجة قد لا يكون من الممكن استردادها.

يتم الاعتراف بخسائر هبوط القيمة بالمبلغ الذي يمثل الزيادة للقيمة المدرجة للأصل أو الوحدة المنتجة للنقد عن القيمة الممكن استردادها، و هي الأعلى ما بين القيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع و القيمة قيد الاستخدام . لغرض تقدير قيمة الأصل قيد الاستخدام، تقوم الادارة بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من هذا الأصل او وحدة انتاج النقد وكذلك تقدير سعر فائدة معقول لغرض احتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية المستقبلية. إن المعلومات المستخدمة لاختبار انخفاض القيمة تكون مرتبطة مباشرة بأخر موازنة تقديرية معتمدة للمجموعة، والتي يتم تعديلها عند الضرورة لاستبعاد تأثير اعادة الهيكلة وتطوير الأصول المستقبلية . ترتبط البيانات المستخدمة في اختبار انخفاض القيمة باخر ميزانية معتمدة من المجموعة ، ويتم تعديلها عند الضرورة لاستبعاد أثر اعادة التنظيم وتعزيز الاصول المستقبلي . يتم تقدير سعر الخصم بشكل منفصل لكل اصل او وحدة منتجة للنقد على حدة وهو يعكس تقدير الادارة للمخاطر ، كعوامل مخاطر السوق و الأصول المحددة .

تخفيض خسائر انخفاض القيمة للوحدة المنتجة للنقد أولا القيمة الجارية للشهرة المرتبطة بهذه الوحدة المنتجة للنقد . ويتم توزيع ما تبقى من هذا الانخفاض على الأصول الأخرى كل حسب نسبته. وباستثناء الشهرة، يتم لاحقا اعادة تقدير قيمة الأصول التي تم تخفيض قيمتها في السابق كما يتم لاحقا رد قيمة هذا الانخفاض حتى يعود هذا الأصل الى قيمته الجارية.

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.12 الادوات المالية

5.12.1 التحقق، القياس المبدئي وعدم التحقق

يتم تحقق الأصول والخصوم المالية عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية وتُقاس مبدئياً بالقيمة العادلة المعدلة بتكاليف المعاملات، باستثناء تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والتي تُقاس مبدئياً بالقيمة العادلة. يمين أدناه القياس اللاحق للأصول والخصوم المالية.

يتم استبعاد أصل مالي (أو جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة أصول مالية مماثلة إذا كان ذلك مناسباً) أما

- عندما ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الأصول المالية

- أو عندما تقوم المجموعة بالتنازل عن حقها باستلام التدفقات النقدية من الأصل أو عندما تتحمل الشركة الإلتزام بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف ثالث بموجب ترتيب "القبض والدفع" أو

(أ) ان تقوم المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو

(ب) ان لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل ولكن قامت بتحويل السيطرة على الأصل .

عندما تقوم المجموعة بالتنازل عن حقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تكون قد دخلت في ترتيب القبض والدفع، تقوم المجموعة بتقييم إذا ما كانت و إلى أي مدى تحتفظ بمخاطر ومزايا الملكية. وإذا لم تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ جوهرياً بكافة مخاطر ومزايا الأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، عندها يتم تحقق الأصل إلى مدى التزام المجموعة المتواصل بذلك الأصل وبهذه الحالة تقوم المجموعة بتحقيق الإلتزام المتعلق به. ان الأصل المحول و الإلتزام المرتبط به يتم قياسها على أساس تعكس الحقوق و الإلتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

إن استمرار الاحتفاظ الذي يتخذ شكل الضمان على الأصل المحول يتم إحتسابه على أساس الأقل بين القيمة المدرجة الأصلية للأصل وقيمة أعلى مبلغ قد تدفعه المجموعة.

لا يتم تحقق التزام مالي عندما يتم الاعفاء من الإلتزام المحدد أو إعفاؤه أو الغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه . عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير ، أو بتعديل شروط الإلتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كعدم تحقق للإلتزام الأصلي وتحقق للإلتزام الجديد ، ويُدرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجموع.

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.12 الادوات المالية

5.12.2 التصنيف والقياس اللاحق للاصول المالية

لغرض القياس اللاحق، فإن الاصول المالية، يتم تصنيفها الى الفئات التالية عند التحقق المبدئي:

- قروض ودمم مدينة
- أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر (FVTPL) .
- استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ استحقاقها (HTM).
- أصول مالية متاحة للبيع (AFS)

ان كافة الاصول المالية، غير تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر، تخضع للمراجعة للتأكد من عدم انخفاض قيمتها على الاقل بتاريخ كل تقرير مالي وذلك لتحديد فيما اذا كان هناك اي دليل موضوعي بان احد الاصول المالية او مجموعة اصول مالية قد انخفضت قيمتها. يتم تطبيق معايير مختلفة لتحديد انخفاض القيمة لكل فئة من فئات الاصول المالية المبينة ادناه. ان كافة الايرادات والمصاريف الهامة المتعلقة بالاصول المالية المسجلة في الارباح او الخسائر ، تظهر في بند منفصل في بيان الدخل المجموع.

• القروض والذمم المدينة

تعتبر القروض والذمم المدينة أصول مالية غير مشتقة تتضمن دفعات محددة غير مدرجة في الأسواق المالية الشطة. بعد التحقق المبدئي، يتم قياس تلك الأصول المالية باستخدام طريقة التكلفة المطفأة بناء على معدل الفائدة الفعلي، ناقصاً أي انخفاض في القيمة. يتم الغاء خصم تلك الأرصدة عندما يكون هذا الخصم غير مادي.

يتم مراجعة مدى انخفاض قيمة الأرصدة المدينة الجوهرية على حدا عندما يكونوا قد استحقوا لفترة أو يكون هناك دلائل واقعية على أن إحدى الجهات المدينة سوف تخفق في التسديد. بالنسبة للذمم المدينة التي لا يمكن اعتبارها منخفضة القيمة بشكل فردي، يتم مراجعة انخفاض قيمتها كمجموعة وذلك عن طريق ربطها بالقطاع التشغيلي الخاص بها وبالمنطقة وغيرها من المخاطر المحيطة بها. عند ذلك يستند تقدير خسارة انخفاض القيمة على معدلات التخلف التاريخية الاخيرة للجهة المدينة لكل مجموعة محددة. بالاضافة الى ذلك ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم أخذ مخصص عام كحد أدنى على جميع النسبيلات الائتمانية المطبقة (بعد خصم فئات معينة من الضمان) والتي لم يتم أخذ مخصص لها على وجه التحديد.

تقوم المجموعة بتصنيف القروض والذمم المدينة الى الفئات التالية:

• استثمار في صكوك

تتكون استثمارات الصكوك من استثمار في أدوات دين اسلامية قابلة للتحويل مصدره من منشأة عقارية أجنبية.

• النقد وشبه النقد

يتكون النقد وشبه النقد من نقد في الصندوق وودائع تحت الطلب بالاضافة الى استثمارات اخرى قصيرة الاجل وعالية السيولة يمكن تحويلها بسهولة الى مبالغ معروفة من النقد ولا تخضع لمخاطر هامة من التغيرات في القيمة.

• الذمم التجارية المدينة والاصول المالية الاخرى

تظهر الذمم التجارية المدينة بمبلغ الفاتورة الاصلية ناقصاً مخصص اي مبالغ غير قابلة للتحويل. يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما لا يكون هناك احتمال لتحصيل المبلغ بالكامل. يتم شطب الديون المعدومة عند حدوثها.

ان القروض و المدينون التي لا يتم تصنيفها ضمن اي من الفئات اعلاه يتم تصنيفها "كذمم أخرى و اصول اخرى".

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.12 تابع / الادوات المالية

5.12.2 تابع / التصنيف والقياس اللاحق للاصول المالية

• الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

ان تصنيف الاستثمارات كاصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر يعتمد على كيفية مراقبة الادارة لاداء تلك الاستثمارات. ان الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر تصنف اما "كمحتفظ بها لتجارة" او "محددة" عند التحقق المبدئي.

تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات كاستثمارات للتجارة اذا تم حيازتها بصفة اساسية لغرض البيع او لتكون ضمن محفظة استثمارية تشمل أدوات مالية معينة يتم إدارتها بالمخمل مع وجود دليل يثبت عملية المتاجرة بها لغرض تحقيق ارباح على المدى القصير. فعندما لا يتم تصنيفها كاستثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة لكن لها قيم عادلة متاحة يمكن الاعتماد عليها والتغيرات في القيمة العادلة تدرج كجزء من بيان الدخل في حسابات الادارة، عندها يتم تصنيفها كاستثمارات محددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر عند التحقق المبدئي.

يتم قياس الاصول في هذه الفئة بالقيمة العادلة ويتم تسجيل الأرباح او الخسائر في حساب الأرباح او الخسائر باستثناء الأصول المالية التي يمكن قياس قيمتها بشكل يعتمد عليه يتم إدراجها بالتكلفة ناقصا خسائر انخفاض القيمة. ان القيم العادلة للاصول المالية في هذه الفئة يتم تحديدها بالرجوع الى معاملات الاسواق النشطة او باستخدام تقنيات تقييم عند عدم وجود سوق نشط.

• الاصول المالية المتاحة للبيع

ان الاصول المالية المتاحة للبيع هي اصول مالية غير مشتقة اما محددة لهذه الفئة او غير مؤهلة لادراجها في اي فئات اخرى للاصول المالية. ان الاصول المالية التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بشكل يعتمد عليه يتم ادراجها بالتكلفة ناقصا خسائر انخفاض القيمة، ان وجدت. يتم تسجيل تكاليف انخفاض القيمة في الأرباح او الخسائر. ان جميع الاصول المالية الاخرى المتاحة للبيع يتم قياسها بالقيمة العادلة. كما ان الأرباح والخسائر تسجل في الإيرادات الشاملة الاخرى وتدرج ضمن احتياطي القيمة العادلة في حقوق الملكية، باستثناء خسائر انخفاض القيمة، وفروقات تحويل العملات الاجنبية على الاصول النقدية تسجل في الأرباح او الخسائر. عند استبعاد الاصل او تحديده على انه قد انخفضت قيمته، فان الأرباح او الخسائر التراكمية المسجلة في الإيرادات الشاملة الاخرى يتم اعادة تصنيفها من احتياطي حقوق الملكية الى الأرباح او الخسائر وتظهر كتعديل اعادة تصنيف ضمن الإيرادات الشاملة الاخرى.

تقوم المجموعة بتاريخ كل تقرير مالي بالتقييم فيما اذا كان هناك دليل موضوعي على ان احد الاصول المالية المتاحة للبيع او مجموعة اصول مالية متاحة للبيع قد انخفضت قيمتها. ففي حال استثمار الاسهم المصنفة كاصول مالية متاحة للبيع، يتضمن الدليل الموضوعي انخفاضا جوهريا او مناصلا في القيمة العادلة لاستثمار الاسهم عن تكلفته. يتم تقييم "الانخفاض الجوهري" مقابل التكلفة الاصلية للاستثمار و "الانخفاض المتواصل" مقابل الفترة التي كانت فيها القيمة العادلة تحت تكلفتها الاصلية. وحيثما كان هناك دليل على انخفاض القيمة، يتم حذف الخسارة التراكمية من الإيرادات الشاملة الاخرى ويتم تسجيلها في بيان الدخل المجموع. يتم تسجيل رد خسائر انخفاض القيمة في الإيرادات الشاملة الاخرى، باستثناء الاصول المالية التي هي عبارة عن اوراق دين تسجل في الأرباح او الخسائر فقط اذا كان بالامكان ربط الرد بشكل موضوعي يحدث حصل بعد تسجيل خسارة انخفاض القيمة.

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.12 تابع / الادوات المالية

5.12.3 التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

تتضمن الخصوم المالية للمجموعة قروض وسندات دائنة ودمم دائنة وخصوم اخرى. يعتمد القياس اللاحق للخصوم المالية على تصنيفها على النحو التالي:

تقوم المجموعة بتصنيف كافة خصومها المالية "كخصوم مالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر".

• الخصوم المالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

تدرج هذه الخصوم بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. يتم تصنيف الخصوم المالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر الى الفئات التالية :

• القروض

تقاس كافة القروض لاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. تسجل الأرباح والخسائر في بيان الدخل المجموع عندما يتم عدم تحقق الخصوم ايضا باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية (EIR) لعملية الاطفاء.

• السندات المصدرة

تدرج السندات المصدرة في بيان المركز المالي المجموع بمبالغها الاصلية بعد طرح تكاليف اصدار السندات المرتبطة بها مباشرة الى المدى الذي لم يتم فيه اطفاء هذه التكاليف. يتم اطفاء هذه التكاليف من خلال بيان الدخل المجموع على مدى عمر السندات باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية.

• الذمم الدائنة و الخصوم المالية الأخرى

يتم تسجيل الخصوم لمبالغ سيتم دفعها في المستقبل عن خدمات استلمت سواء صدر بها فواتير من قبل المورد ام لم تصدر و تصنف كخصوم تجارية. إن الخصوم المالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر غير المصنفة ضمن أي من المذكور أعلاه تصنف كـ " ذمم دائنة وخصوم مالية أخرى" .

جميع التكاليف المرتبطة بالفائدة تدرج ضمن تكاليف التمويل او ايرادات الفوائد .

5.12.4 التكلفة المطفأة للادوات المالية

يتم احتساب هذه التكلفة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصا مخصص انخفاض القيمة. ان عملية الاحتساب تأخذ بعين الاعتبار اي علاوة او خصم على الشراء وتتضمن تكاليف ورسوم المعاملة التي تعتبر جزءا لا يتجزأ من سعر الفائدة الفعلية.

5.12.5 محاسبة تواريخ المتاجرة والسداد

ان جميع المشتريات والمبيعات "بالطرق المعتادة" للاصول المالية يتم تسجيلها على اساس تاريخ المتاجرة، اي بالتاريخ الذي تلتزم فيه المنشأة بشراء او بيع الاصول. ان المشتريات او المبيعات بالطرق المعتادة هي مشتريات او مبيعات الاصول المالية التي تتطلب تسليم الاصول خلال اطار زمني يتم تحديده بالنظم او بالعرف السائد في الاسواق.

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.12 تابع / الادوات المالية

5.12.6 تسوية الادوات المالية

يتم تسوية الاصول والخصوم المالية ويتم ادراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع فقط اذا كان هناك حق قانوني قابل للتنفيذ حالياً لتسوية المبالغ المسجلة وكانت هناك نية للتسوية على اساس صافي او لتحقق الاصول وتسوية الخصوم في آن واحد.

5.12.7 القيمة العادلة للادوات المالية

ان القيمة العادلة للادوات المالية التي يتم تداولها في اسواق نشطة بتاريخ كل تقرير مالي يتم تحديدها بالرجوع الى اسعار السوق المدرجة او اسعار المتداولين (سعر العرض للمراكز المالية الطويلة وسعر الطلب للمراكز المالية القصيرة)، دون اي خصم خاص بتكاليف المعاملة.

بالنسبة للادوات المالية التي لا يتم تداولها في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة لها باستخدام تقنيات تقييم مناسبة. وهذه التقنيات قد تتضمن استخدام معاملات على اساس تجارية حديثة في السوق؛ الرجوع الى القيمة العادلة الحالية لاداة مالية اخرى مماثلة بصورة جوهرية؛ تحليل تدفقات نقدية مخصومة او اساليب تقييم اخرى.

تحليل القيم العادلة للادوات المالية وتفاصيل اخرى عن كيفية قياسها متوفرة في الايضاح 28.

5.13 حقوق الملكية، الاحتياطات ودفعات توزيعات الارباح

يتمثل رأس المال في القيمة الاسمية للاسهم التي تم اصدارها ودفعها.

تتضمن علاوة اصدار الاسهم اي علاوات يتم استلامها عند اصدار رأس المال. واي تكاليف معاملات مرتبطة باصدار الاسهم يتم خصمها من علاوة الاصدار.

يتكون الاحتياطي القانوني والاختياري من مخصصات لارباح الفترة الحالية والسابقة وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية وعقد تأسيس الشركة الام.

تتضمن البنود الاخرى لحقوق الملكية ما يلي:

- احتياطي تحويل العملات الاجنبية - والذي يتكون من فروقات تحويل العملات الاجنبية الناتجة عن تحويل البيانات المالية للشركات الاجنبية للمجموعة الى الدينار الكويتي

- احتياطي التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة - والذي يتكون من الارباح والخسائر المتعلقة بالاصول المالية المتاحة للبيع تتضمن الخسائر المتراكمة كافة الخسائر للفترة الحالية والسابقة. وجميع المعاملات مع مالكي الشركة الام تسجل بصورة منفصلة ضمن حقوق الملكية.

توزيعات الارباح المستحقة لاصحاب حقوق الملكية تدرج في الخصوم الاخرى عند اعتماد تلك التوزيعات في اجتماع الجمعية العمومية.

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.14 أسهم الخزينة

تتكون اسهم الخزينة من اسهم الشركة الام المصدرة والتي تم اعادة شرائها من قبل المجموعة ولم يتم اعادة اصدارها او الغائها حتى الآن. يتم احتساب اسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة. وبموجب هذه الطريقة، فان متوسط التكلفة الموزون للاسهم المعاد شراؤها يحمل على حساب له مقابل في حقوق الملكية.

عند اعادة اصدار اسهم الخزينة، تقيد الارباح بحساب منفصل في حقوق الملكية، ("احتياطي اسهم الخزينة")، وهو غير قابل للتوزيع. واي حسائر محققة تحمل على نفس الحساب الى مدى الرصيد الدائن على ذلك الحساب. كما ان اي حسائر زائدة تحمل على الارباح المحتفظ بها ثم على الاحتياطي القانوني والاختياري. لا يتم دفع اي ارباح نقدية على هذه الاسهم. ان اصدار اسهم المنحة يزيد من عدد اسهم الخزينة بصورة نسبية ويخفض من متوسط تكلفة السهم دون التأثير على اجمالي التكلفة لاسهم الخزينة.

5.15 المخصصات، الاصول والالتزامات الطارئة

يتم تسجيل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي قانوني او استدلاي نتيجة لحدث ماضي ويكون هناك احتمال الطلب من المجموعة تدفق مصادر اقتصادية الى الخارج ويكون بالامكان تقدير المبالغ بشكل يعتمد عليه. ان توقيت او مبلغ هذا التدفق قد يظل غير مؤكد.

يتم قياس المخصصات بالنفقات المقدرة المطلوبة لتسوية الالتزام الحالي استنادا الى الدليل الاكثر وثوقا والمتوفر بتاريخ التقرير المالي، بما في ذلك المخاطر والتفديرات غير المؤكدة المرتبطة بالالتزام الحالي. وحيثما يوجد عدد من الالتزامات المماثلة، فان احتمالية طلب تدفق مصادر اقتصادية الى الخارج في التسوية تحدد بالنظر في درجة الالتزامات ككل. كما يتم خصم المخصصات الى قيمها الحالية، حيث تكون القيمة الزمنية للنقود جوهرية.

لا يتم تسجيل الاصول الطارئة في البيانات المالية المجمعة لكن يتم الافصاح عنها عندما يكون هناك احتمال تدفق منافع اقتصادية الى الداخل.

لا يتم تسجيل الالتزامات الطارئة في بيان المركز المالي المجمع لكن يتم الافصاح عنها الا اذا كان احتمال تدفق منافع اقتصادية الى الخارج امرا مستبعدا.

5.16 ترجمة العملات الاجنبية

5.16.1 عملة العرض الرئيسية

تعرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي والتي هي ايضا العملة الرئيسية للشركة الام. تقوم كل منشأة في المجموعة بتحديد عملتها الرئيسية الخاصة بها والبنود المدرجة في البيانات المالية لكل منشأة يتم قياسها باستخدام تلك العملة الرئيسية.

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.16.2 معاملات العملة الاجنبية والارصدة

يتم تحويل معاملات العملة الاجنبية الى العملة الرئيسية للمنشأة المعنية في المجموعة باستخدام اسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات (سعر الصرف الفوري). ان ارباح وخسائر الصرف الاجنبي الناتجة عن تسوية مثل تلك المعاملات وعن اعادة قياس البنود النقدية المفومة بالعمل الاجنبي باسعار الصرف في نهاية السنة المالية نسجل في الارباح او الخسائر. بالنسبة للبنود غير النقدية، لا يتم اعادة ترجمتها في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحويل باستخدام اسعار الصرف في تاريخ المعاملة)، باستثناء البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة والتي يتم ترجمتها باستخدام اسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة. ان فروق التحويل على الأصول الغير نقدية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر تدرج كجزء من ارباح أو خسائر القيمة العادلة في بيان الدخل المجمع والأصول المتاحة للبيع متضمنة في التغيرات المتراكمة بالقيمة العادلة المدرجة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى.

5.16.3 العمليات الاجنبية

في البيانات المالية للمجموعة، فان جميع الاصول والخصوم والمعاملات الخاصة بمنشآت المجموعة ذات العملة الرئيسية بخلاف الدينار الكويتي يتم ترجمتها الى الدينار الكويتي عند التجميع. كما ان العملة الرئيسية لمنشآت المجموعة بقيت دون تغيير خلال فترة التقارير المالية.

تم عند التجميع تحويل الاصول والخصوم الى الدينار الكويتي بسعر الاقفال بتاريخ التقرير. ان تعديلات الشهرة والقيمة العادلة الناشئة عن شراء منشأة اجنبية قد تمت معاملتها كاصول وخصوم للمنشأة الاجنبية وتم تحويلها الى الدينار الكويتي بسعر الاقفال. كما ان الايرادات والمصاريف قد تم تحويلها الى الدينار الكويتي بمتوسط السعر طوال فترة التقرير. فروقات الصرف تحمل على/تقيد في الايرادات الشاملة الاخرى وتسجل في احتياطي ترجمة العملة الاجنبية ضمن حقوق الملكية. وعند بيع عملية اجنبية، فان فروقات الترجمة التراكمية المتعلقة بها والمسجلة في حقوق الملكية يتم اعادة تصنيفها الى الارباح او الخسائر وتسجل كجزء من الارباح او الخسائر عند البيع.

5.17 مكافأة نهاية الخدمة

تقدم المجموعة و شركاتها التابعة المحلية مكافآت نهاية الخدمة لموظفيها. يستند استحقاق هذه المكافآت الى الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين خضوعا لاثام حد ادنى من مدة الخدمة وفقا لقانون العمل وعقود الموظفين. ان التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت تستحق طوال فترة التعيين. ان هذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لانتهاج الخدمة بتاريخ التقرير.

بالنسبة لموظفيها الكويتيين، تقوم المجموعة بعمل مساهمات للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تحسب كنسبة من رواتب الموظفين وتقتصر التزامات المجموعة على هذه المساهمات التي تسجل كمصاريف عند استحقاقها.

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.18 الضرائب

5.18.1 ضريبة دعم العمالة الوطنية (NLST)

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقا للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بنسبة 2.5% من ربح المجموعة الخاضع للضريبة . حسب القانون فإن الخصومات المسموح بها تتضمن ، الحصة من ارباح الشركات الزميلة المدرجة وتوزيعات الارباح النقدية من الشركات المدرجة الخاضعة لضريبة دعم العمالة الوطنية.

5.18.2 مؤسسة الكويت للتقدم العلمي (KFAS)

تحتسب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح المجموعة الخاضع للضريبة وفقا لعملية الاحتساب المعدلة بناء على قرار اعضاء مجلس المؤسسة والذي ينص على ان الايرادات من الشركات الزميلة والتابعة الكويتية المساهمة والتحويل الى الاحتياطي القانوني يجب استثنائها من ربح السنة عند تحديد الحصة.

5.18.3 الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح المجموعة وفقا لقرار وزارة المالية رقم 2007/58 الساري المفعول اعتبارا من 10 ديسمبر 2007.

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 و 2011، لا يوجد على الشركة الام اي التزام تجاه ضريبة دعم العمالة الوطنية ومؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة بسبب الخسائر التي تم تكبدها. وعموجب لوائح ضريبة دعم العمالة الوطنية ومؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة، لا يسمح بترحيل اي خسائر الى السنوات المستقبلية او السنوات السابقة.

5.18.4 أصول بصفة الأمانة

ان الأصول المحتفظ بها كأمانات لا تعتبر من أصول المجموعة وبالتالي لا تظهر في هذه البيانات المالية المجمعة .

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6. أحكام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

ان اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة ينطلب من الادارة اتخاذ الاحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على القيمة المدرجة لكل من الايرادات والمصاريف والاصول والخصوم والافصاح عن الالتزامات الطارئة في نهاية فترة التقارير المالية. مع ذلك، فان عدم التأكد من تلك الافتراضات والتقديرات قد تؤدي الى نتائج تتطلب تعديلا جوهريا على القيمة المدرجة لكل من الاصول والخصوم والتي قد تتأثر في الفترات المستقبلية.

6.1 أحكام الادارة الهامة

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، تقوم الادارة باتخاذ الاحكام الهامة التالية والتي لها اكبر الاثر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

6.1.1 تصنيف الادوات المالية

يتم اتخاذ احكام في تصنيف الادوات المالية بناء على نية الادارة بالشراء. تقوم هذه الاحكام بتحديد ما إذا تم قياسها لاحقا بالتكلفة أو بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة وفيما اذا كانت التغيرات في القيمة العادلة للادوات المالية مدرجة في بيان الدخل او في الايرادات الشاملة الاخرى .

تقوم المجموعة بتصنيف الاصول المالية كاصول محتفظ بها لغرض المتاجرة اذا تمت حيازتها بصفة اساسية من اجل تحقيق ربح قصير الاجل.

ان تصنيف الاصول المالية كاصول بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر يعتمد على كيفية قيام الادارة بمراقبة اداء تلك الاصول المالية. عندما لا يتم تصنيفها للمتاجرة ولكن يكون لها قيم عادلة متوفرة بسهولة والتغيرات في القيم العادلة يتم ادراجها كجزء من الارباح او الخسائر في حسابات الادارة، عندها يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر.

ان تصنيف الاصول كقروض ومدنين يعتمد على طبيعة تلك الاصول. فاذا لم تتمكن المجموعة من المتاجرة في هذه الاصول المالية بسبب سوق غير نشط وكانت النية هي استلام دفعات ثابتة او محددة، عندها يتم تصنيف الاصول المالية كقروض ومدنين. جميع الاصول المالية الاخرى يتم تصنيفها كاصول متاحة للبيع.

6.1.2 تصنيف العقارات

تتخذ الادارة القرار عند حيازة عقار معين سواء كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو عقار قيد التطوير او عقار استثماري. ان مثل هذه الاحكام عند الحيازة ستحدد لاحقا ما اذا كانت هذه العقارات ستقاس لاحقا بالتكلفة ناقصا الانخفاض في القيمة ، أو بالتكلفة او القيمة المحققة ايهما اقل ، او بالقيمة العادلة.

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة اذا تم حيازته بصفة اساسية بغرض بيعه ضمن نشاط الاعمال العادية. وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري اذا تم حيازته لتحقيق ايرادات من تأجيره او لرفع قيمته او لاستخدامات مستقبلية غير محددة.

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6. تابع / أحكام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

6.2 عدم التأكد من التقديرات

ان المعلومات حول التقديرات والافتراضات التي لها اهم الاثر على تحقق وقياس الاصول والخصوم والارادات والمصاريف مبنية ادناه. قد تختلف النتائج الفعلية بصورة جوهرية.

6.2.1 انخفاض قيمة الشهرة والاصول غير الملموسة الاخرى

تحدد المجموعة فيما اذا كانت الشهرة والاصول غير الملموسة قد انخفضت قيمتها على اساس سنوي على الاقل. ان هذا الامر يتطلب تقديرا للقيمة المستخدمة للوحدات المنتجة للنقد التي يتم توزيع الشهرة عليها. يتطلب تقدير القيمة المستخدمة ان تقوم المجموعة بعمل تقدير للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من الوحدة المنتجة للنقد وكذلك اختيار معدل خصم مناسب من اجل احتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية .

6.2.2 انخفاض قيمة الشركات الزميلة

تقوم المجموعة بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية بالتحديد فيما اذا كان من الضروري تسجيل اي خسارة لانخفاض في القيمة على استثمار المجموعة في الشركات الزميلة بتاريخ كل تقرير مالي بناء على وجود اي دليل موضوعي على ان الاستثمار في الشركة الزميلة قد انخفضت قيمته. فاذا كان هذا هو الحال، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض كالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمه المدرجة وتسجيل المبلغ في بيان الدخل المجموع.

6.2.3 انخفاض قيمة استثمارات الاسهم المتاحة للبيع

تقوم المجموعة بمعاملة استثمارات الاسهم المتاحة للبيع على انها انخفضت قيمتها عندما يكون هناك انخفاض جوهري او متواصل في القيمة العادلة عن تكلفتها او عند وجود دليل موضوعي على انخفاض القيمة. ان تحديد الانخفاض "الجوهري" او "المتواصل" يتطلب تقديرات هامة. خلال عام 2012 قامت المجموعة بتسجيل انخفاض في قيمة الاصول المتاحة للبيع (انظر ايضاح 17).

6.2.4 انخفاض قيمة القروض والذمم المدينة

تقوم ادارة المجموعة بمراجعة البنود المصنفة كقروض ومدينون بشكل دوري لتقييم اذا كان يجب تسجيل مخصص هبوط القيمة في بيان الدخل المجموع . بشكل خاص ، فإن الأحكام مطلوبة من الإدارة في تقدير الكميات والتوقيت للتدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة . مثل هذه التقديرات ضرورية بناءا على افتراضات حول عدة عوامل تتضمن درجات مختلفة من الأحكام وعدم التأكد . خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 ، فإن خسارة في هبوط القيمة تم ادراجها مقابل قروض وذمم مدينة (انظر ايضاح 16).

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6. تابع / أحكام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

6.2 تابع / عدم التأكد من التقديرات

6.2.5 القيمة العادلة للادوات المالية

تقوم الادارة بتطبيق تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة للادوات المالية عندما لا تتوفر هناك اسعار سوق نشط. وهذا يتطلب من الادارة تطوير تقديرات وافراضات استنادا الى معطيات سوقية وذلك باستخدام بيانات مرصودة سيتم استخدامها من قبل المتداولين في السوق في تسعير الاداة المالية. فاذا كانت تلك البيانات غير مرصودة، تقوم الادارة باستخدام افضل تقديراتها. قد تختلف القيم العادلة المقدرة للادوات المالية عن الاسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة على اسس تجارية بتاريخ التقرير (أنظر ايضاح 292).

6.2.6 اعادة تقييم العقارات الإستثمارية

تسجل المجموعة العقارات الإستثمارية بالقيمة العادلة ، مع تسجيل التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع . تقوم المجموعة بتعيين مختصين تقييم مستقلين لتحديد القيمة العادلة. ان المختصين يستخدمون تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة. قد تختلف القيمة العادلة المقدرة للعقارات الإستثمارية عن الاسعار الحقيقية التي يمكن تحقيقها في المعاملات التجارية البحتة في تاريخ التقرير .

7. الشركات التابعة

فيما يلي أهم الشركات التابعة والمملوكة مباشرة للشركة الأم والمجموعة للمجموعة:

| النشاط الرئيسي | نسبة الملكية | | بلد التأسيس | اسم الشركة التابعة |
|---------------------|--------------|--------|--------------------------|--|
| | 2011 | 2012 | | |
| خدمات اتصالات | %96.69 | %96.69 | الكويت | شركة التراسل تليكوم للاتصالات ش.م.ك(مفغلة) |
| تطوير عقارات | %60.25 | %60.25 | الكويت | شركة ديار الكويت العقارية - ش.م.ك (مفغلة) |
| ادارة مشاريع عقارية | %80.00 | %80.00 | الكويت | شركة المال العالمية لادارة المشاريع - ذ.م.م |
| ادارة مشاريع عقارية | %100 | %100 | الكويت | شركة المال القطرية القابضة - ش.م.ك (مفغلة) |
| رعاية صحية | %60.72 | %60.72 | البحرين | شركة أيدي السلامة للأنظمة الصحية القابضة - ش.ب.م (مفغلة) |
| أنشطة استثمارية | %100 | %100 | المملكة العربية السعودية | شركة المال السعودية للإستثمار - ذ.م.م |

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

8. ربح بيع شركة تابعة

خلال السنة السابقة قامت المجموعة ببيع الشركة المتحدة للإستثمار - لبنان (شركة تابعة مملوكة بنسبة 97%) بصافي مبلغ 17,200,644 دولار أمريكي (ما يعادل 4,741,358 د.ك) نتج عنه ربح يعادل مبلغ 2,061,317 د.ك.

ان القيمة المدرجة للأصول التي تم بيعها والإلتزامات التي تم تحويلها والخاصة بالشركة التابعة كما في تاريخ البيع كانت كما يلي:

| | |
|-----------|---|
| د.ك | |
| 2,762,913 | مجموع الأصول |
| (22,705) | مجموع الإلتزامات |
| (60,167) | الحصص غير المسيطرة |
| 2,680,041 | |
| 4,741,358 | ناتج البيع |
| 2,061,317 | الربح المدرج في بيان الدخل المرحلي المكثف المجموع |

9. صافي إيرادات خدمات الإتصالات

| 2011 | 2012 | |
|-----------|-----------|--|
| د.ك | د.ك | |
| 896,181 | 587,328 | إيرادات تفعيل واشتراكات وتركيبات |
| 137,631 | 24,004 | مبيعات أجهزة ونظم وإيرادات صيانة / مشروع |
| 1,033,812 | 611,332 | |
| (826,839) | (613,680) | تكاليف تشغيل مباشرة |
| 206,973 | (2,348) | |

10. أتعاب ادارية وإيرادات أخرى

| 2011 | 2012 | |
|---------|---------|------------------------|
| د.ك | د.ك | |
| 309,338 | 366,523 | اتعاب ادارية واستشارات |
| 454,251 | 537,307 | إيراد ايجار |
| 177,752 | 5,423 | إيرادات أخرى |
| 941,341 | 909,253 | |

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

11. صافي الخسارة أو الربح على الموجودات المالية

ان تحليل صافي الربح او الخسارة على الموجودات المالية لكل فئة هي كما يلي :

| 2011 | 2012 | مدينون |
|--------------|-------------|--|
| د.ك | د.ك | |
| 92,720 | 40,829 | - ارصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل |
| 591,422 | 564,500 | - استثمار في صكوك |
| (15,794,650) | (4,635,175) | - هبوط قيمة ذمم مدينة وموجودات أخرى |
| | | موجودات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر |
| (289,249) | (7,054) | - المحتفظ بها لغرض المتاجرة |
| | | استثمارات متاحة للبيع |
| (119,405) | 952,792 | - مدرجة مباشرة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى (بما في ذلك حصة الأقلية) |
| | | - محولة من الإيرادات الشاملة الأخرى الى بيان الدخل المجموع |
| (1,172,113) | (343,363) | • عن هبوط القيمة |
| 101,315 | (550,313) | • نتيجة الاستبعاد |
| 499,845 | 194,685 | مدرجة مباشرة في بيان الدخل المجموع |
| (16,090,115) | (3,783,099) | |
| (15,970,710) | (4,735,891) | صافي الخسارة المدرج في بيان الدخل المجموع |
| (119,405) | 952,792 | صافي الربح / (الخسارة) المدرج في الإيرادات الشاملة الأخرى |
| (16,090,115) | (3,783,099) | |

12. تكاليف تمويل

تتعلق تكاليف التمويل بشكل أساسي بالفروض والسندات الدائنة وهي تعتبر خصوم مالية مسجلة بالتكلفة المطفأة .

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

13. خسارة السهم الأساسية والمخففة

تحتسب خسارة السهم على أساس خسارة السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم مقسوما على المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة وكما يلي :

| 2011 | 2012 | |
|--------------|-------------|--|
| (31,015,440) | (6,171,070) | خسارة السنة الخاص بمالكي الشركة الأم (د.ك) |
| 528,281,250 | 528,281,250 | المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة (باستثناء اسهم خريزة) |
| (58.71) | (11.68) | خسارة السهم الأساسية والمخففة (فلس) |

14. النقد والنقد المعادل

| 2011 | 2012 | |
|-------------|-------------|---|
| د.ك | د.ك | |
| 1,346,395 | 2,854,151 | نقد وأرصدة لدى البنوك |
| 5,202,683 | 2,820,799 | ودائع قصيرة الأجل |
| 1,684,654 | 1,555,203 | نقد لدى مدراء المحافظ |
| 8,233,732 | 7,230,153 | النقد والنقد المعادل كما في بيان المركز المالي المجموع |
| (1,900,000) | (1,900,000) | مطروحا : ودائع محتجزه |
| 6,333,732 | 5,330,153 | النقد والنقد المعادل كما في بيان التدفقات النقدية المجموع |

* ان الودائع قصيرة الاجل المحتجزه البالغة 1,900,000 د.ك (31 ديسمبر 2011: 1,900,000 د.ك) والخاصة باحدى الشركات التابعة مرهونة مقابل ادوات دين اسلامية ممنوحة لنفس الشركة التابعة.
إن الودائع قصيرة الأجل تحمل معدل فائدة فعلي بنسبة 1.03% (2011 : 1.08%).

15. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

| 2011 | 2012 | |
|-----------|-----------|-----------------------------|
| د.ك | د.ك | محددة عند التحقق المبدئي : |
| 163,306 | 171,159 | محافظ وصناديق إدارة |
| 1,621,967 | 1,621,959 | أسهم غير مسعرة (ايضاح 15.1) |
| 1,785,273 | 1,793,118 | |

15.1 تمثل الأسهم غير المسعرة استثمارات في اثنان من الشركات الخليجية غير المدرجة . نظرا لطبيعة التدفقات النقدية المستقبلية غير المتوقعة وعدم توفر معلومات مالية للوصول الى قياس قيمة عادلة موثوقة ، فقد قررت ادارة المجموعة ادراج هذه الإستثمارات بناعا على سعر اخر معاملة أو آخر قيمة مدرجة مصرح بها من مدير المحفظة في السنوات السابقة ، والتي سيتم تسجيلها بتكلفة الاستثمار المعدلة . تعتقد ادارة المجموعة بان المعلومات المتاحة للاستثمارات لا تشير الى اي هبوط في القيمة.

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

16. مدينون وموجودات أخرى

| 2011 | 2012 | موجودات مالية |
|------------|------------|---|
| د.ك | د.ك | |
| 9,823,831 | 1,727,865 | دفعات مقدمة لشراء استثمارات (16.1) و (16.2) |
| 14,103,846 | 15,848,901 | مصاريف تطوير مستردة (16.3) |
| 14,361 | 219,410 | مستحق من أطراف ذات صلة (صافي بعد المحصص) |
| 415,698 | 267,827 | مدينون تجاريون |
| 723,685 | 795,979 | إيراد مستحق |
| 857,130 | 766,233 | موجودات أخرى |
| 25,938,551 | 19,626,215 | |

- 16.1 يتضمن بند دفعات مقدمة لشراء استثمارات كما في 31 ديسمبر 2012 مبلغ قدره لا شيء د.ك (31 ديسمبر 2011: 4,375,422 د.ك) مدفوع لغرض إنشاء البنية التحتية لمشروع اتصالات. قامت إدارة الشركة الأم خلال السنة بإحتساب مخصص مقابل باقي تكلفة المشروع بقيمة 4,316,245 د.ك (31 ديسمبر 2011: 8,516,622 د.ك). أدرج ضمن بيان الدخل للسنة.
- 16.2 تضمنت الدفعات المقدمة لشراء استثمارات كما في 31 ديسمبر 2011 دفعات مقدمة تبلغ 3,958,975 د.ك ، دفعت خلال سنة 2011 للمشاركة بتملك شركة. تم تحويل المبلغ خلال السنة إلى استثمار في شركات زميلة (انظر ايضاح 19.1).
- 16.3 ان مصاريف التطوير المستردة تمثل التكاليف المدفوعة لتطوير مشروع مدينة اقتصادية متكاملة في المملكة العربية السعودية بالاشتراك مع السلطات السعودية. ان الشركة الام هي المطور الرئيسي لهذا المشروع. كما سيتم تأسيس شركة مساهمة في المملكة العربية السعودية لإدارة وامتلاك هذا المشروع ، جاري الانتهاء من الاجراءات القانونية اللازمة لتأسيس هذه الشركة السعودية المساهمة . وفقا للاتفاقية المبرمة مع السلطات السعودية ، عند انشاء الشركة السعودية المساهمة ، فان اجمالي التكاليف المتكبدة للمشروع سيعاد ردها الى المجموعة .
- 16.4 خلال السنة السابقة ، قررت إدارة الشركة الأم إحتساب مخصص بمبلغ 7,182,374 د.ك والذي يمثل مخصص مقابل باقي الرصيد المستحق من طرف ذي صلة (ايضاح 27).
- 16.5 خلال السنة ، قامت المجموعة بإحتساب مخصص اصافي بمبلغ 318,930 د.ك (2011 : 95,654 د.ك) مقابل ذمم مدينة وإيرادات مستحقة مشكوك في تحصيلها.

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

17. استثمارات متاحة للبيع

| 2011 | 2012 | |
|------------|------------|-------------------------------------|
| د.ك | د.ك | |
| 10,065,066 | 6,359,388 | استثمارات في اسهم غير مسعرة |
| 7,188,419 | 5,158,450 | استثمارات في صناديق ملكية خاصة |
| 3,630,858 | 3,545,723 | استثمارات في صناديق ملكية مباشرة |
| 298,817 | 309,309 | استثمار في محافظ مداره بمعرفة الغير |
| 21,183,160 | 15,372,870 | |

17.1 يتضمن بند استثمارات متاحة للبيع ، استثمار بمبلغ 2,442,965 د.ك (31 ديسمبر 2011 : 2,274,862 د.ك) مدرجة بالتكلفة ناقصا هيوط في القيمة حيثما وجد، نظرا لطبيعة تلك الاستثمارات التي لا يمكن توقع التدفقات النقدية المستقبلية لها، وعدم توفر معلومات مالية للتوصل الى قياس موثوق به للقيمة العادلة . ترى إدارة المجموعة ان المعلومات المتاحة عن هذه الإستثمارات لا تشير الى وجود اي انخفاض إضافي في القيمة.

17.2 ان المعلومات الخاصة بالاستثمارات في صناديق حقوق الملكية الخاصة وصناديق حقوق الملكية المباشرة محددة بالتقارير المالية الدورية المقدمة من مدراء الاستثمار. تدرج هذه الاستثمارات بناء على آخر صافي قيمة للأصول المفصح عنها من قبل مدراء الاستثمار. ونظرا لطبيعة هذه الاستثمارات، فان صافي قيمة الاصول المفصح عنها من قبل مدراء الاستثمار تمثل في أفضل تقدير للقيم العادلة المتاحة لهذه الاستثمارات.

17.3 خلال السنة ، حققت المجموعة خسارة نتيجة هيوط قيمة استثمارات بمبلغ 152,779 د.ك مقابل أسهم محلية وأجنبية معينة غير مسعرة (31 ديسمبر 2011: 1,172,113 د.ك) ، بناءا على تقديرات الإدارة وصافي قيمة الأصول المعلنة من قبل مدير المحفظة كما في تاريخ التقرير.

17.4 خلال السنة قامت المجموعة ببيع استثمار محلي غير مسعر مقابل مبلغ 3,000,000 د.ك مما نتج عنه خسارة بيع بمبلغ 1,388,000 د.ك.

18. استثمار في صكوك

يمثل استثمار في صكوك قابلة للتحويل الى اسهم عادية مصدرة من قبل مؤسسة عقارية أجنبية ، وتحمل معدل ربح بنسبة 9% سنويا (2011 : 9%). تستحق الصكوك في تواريخ اقصاها في 30 سبتمبر 2013.

بلغ رصيد إجمالي إيرادات عوائد الصكوك المستحقة حتى تاريخ بيان المركز المالي المجمع مبلغ 1,036,648 د.ك (2011: 703,417 د.ك) ظهر ضمن الذمم المدينة والموجودات الأخرى (ايضاح 16).

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

19. استثمار في شركات زميله

| اسم الشركة | نسبة المساهمة | | نسبة المساهمة | |
|--|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
| | 2012 | نسبة المساهمة (%) | 2011 | نسبة المساهمة (%) |
| شركة إيكاروس العقارية - ش.م.ك (مقفلة) - الكويت | 41,050 | 25.00 | 49,918 | 25.00 |
| شركة ماك للوساطة بالبورصة - شركة مساهمة (مقفلة) - تونس | 451,408 | 47.93 | 384,497 | 47.93 |
| مجموعة فالكون للملاحة الجوية المحدودة - الجزر العذراء البريطانية | 3,459,894 | 20.00 | 4,362,083 | 20.00 |
| شركة المتحدة للتأمين - شركة مساهمة (مقفلة) - سوريا (19.2) | 778,818 | 18.39 | 973,407 | 18.39 |
| شركة مزايا جيت واي - ش.م.ح - الإمارات العربية المتحدة (19.4) | - | 25.00 | 292,262 | 25.00 |
| شركة المستثمر الوطني - ليبيا (19.4) | - | 35.00 | 389,326 | 35.00 |
| شركة زون المتقدم للتجارة العامة - ذ.م.م - الكويت (19.1) | 7,074,828 | 30.00 | - | - |
| | 11,805,998 | | 6,451,493 | |

19.1 خلال السنة قامت الشركة بالاستحواذ على 30% من اسهم شركة زون المتقدم للتجارة العامة - ذ.م.م (المالكة لخصه في مجموعة شركات التكنولوجيا والاستثمار المحدودة - جزر فيرجن البريطانية ، وهي شركة تعمل بقطاع الإتصالات بالعراق) مقابل مبلغ 3,894,240 د.ك نتج عن ذلك شهرة سلبية بمبلغ 3,135,973 د.ك (الزيادة ما بين حصة المستثمر من صافي القيمة العادلة لأصول وخصوم الشركة الزميلة فوق تكلفة الإستثمار) نتجت عن عملية الشراء وتم تسجيلها في بيان الدخل المجموع تحت بند " حصة في نتائج شركات زميلة".

19.2 تم تصنيف شركة التأمين المتحدة - سوريا - ضمن استثمارات في شركات زميلة نظرا لوجود تأثير فعال للمجموعة على السياسات المالية والتشغيلية للشركة الزميلة من خلال التمثيل في مجلس إدارة هذه الشركة .

19.3 قامت المجموعة بتسجيل حصتها في زون المتقدم للتجارة العامة بناء على البيانات المالية المدققة كما في 31 ديسمبر 2012 والشركة المتحدة للتأمين - شركة مساهمة (مقفلة) بناء على البيانات المالية الغير مدققة للفترة المالية المنتهية في 30 سبتمبر 2012 . تم تسجيل نتائج كافة الشركات الزميلة الأخرى استنادا الى آخر تقارير إدارية متوفرة.

19.4 قررت إدارة المجموعة خلال السنة ، اخذ مخصص هبوط في القيمة على القيمة الدفترية لمزايا جيت واي والمستثمر الوطني بمبلغ 641,850 د.ك كما في تاريخ التقرير. ومخصص هبوط في القيمة على القيمة الدفترية لمجموعة فالكون للملاحة الجوية المحدودة بمبلغ 587,778 د.ك.

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

19. تابع / استثمار في شركات زميلة

مجموع الحصص في موجودات ومطلوبات الشركات الزميلة :

| 2011 | 2012 | |
|-------------|--------------|--------------|
| د.ك | د.ك | |
| 15,052,756 | 23,240,017 | الموجودات |
| (9,883,746) | (12,125,974) | المطلوبات |
| 5,169,010 | 11,114,043 | حقوق الملكية |

تتضمن الإستثمارات في الشركات الزميلة شهرة اقتناء بمبلغ 691,955 د.ك (31 ديسمبر 2011) :
(1,282,039 د.ك)

مجموع الحصص في إيرادات وأرباح / (خسائر) الشركات الزميلة :

| 2011 | 2012 | |
|-----------|-----------|-------------------|
| د.ك | د.ك | |
| 5,053,105 | 6,546,281 | الإيرادات |
| (367,491) | 3,100,985 | الربح / (الخسارة) |

ان القيمة العادلة للإستثمار في شركات زميلة كما في 31 ديسمبر 2012 لا يمكن تقديرها بشكل موثوق لكونها غير مسعرة وليس لديها اسعار معلن عنها.

20. عقارات استثمارية

| 2011 | 2012 | |
|------------|------------|--------------------------------------|
| د.ك | د.ك | |
| 8,320,547 | 8,175,929 | عقارات استثمارية |
| 64,024,486 | 66,123,888 | اراضي وعقارات قيد التطوير (ايضاح 21) |
| 72,345,033 | 74,299,817 | |

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

20. تابع / عقارات استثمارية

فيما يلي الحركة على العقارات الإستثمارية :

| 2011 | 2012 | |
|--------------|------------|---|
| د.ك | د.ك | |
| 89,096,476 | 72,345,033 | الرصيد في 1 يناير |
| (3,351,490) | - | استيعادات خلال السنة |
| 9,409 | - | اضافات خلال السنة |
| (13,255,108) | 1,974,667 | التغير في القيمة العادلة |
| (154,254) | (19,883) | تعديلات تحويل عملات أجنبية ناتجة عن التجميع |
| 72,345,033 | 74,299,817 | |

تم تحديد القيمة السوقية العادلة للعقارات الإستثمارية بناء على التقييمات التي تم الحصول عليها من قبل مقيمين مستقلين.

قامت المجموعة خلال السنة السابقة ببيع بعض العقارات الإستثمارية الواقعة في العراق ، والتي تم تخفيض قيمتها بالكامل في السنوات السابقة ، لقاء مبلغ بيع قدره 122,850 د.ك نتج عنه ربح بنفس المبلغ تم إدراجه ضمن بيان الدخل المجموع لتلك السنة.

قامت المجموعة خلال السنة السابقة ايضا ببيع احدى العقارات الإستثمارية في قطر مقابل صافي مبلغ بيع قدره 3,191,376 د.ك مما نتج عنه خسارة بمبلغ 160,114 د.ك.

ان عقارات استثمارية لشركة محلية تابعة بقيمة تبلغ 5,576,850 د.ك (31 ديسمبر 2011 : 5,639,158 د.ك) مرهونة مقابل أدوات دين اسلامية ممنوحة لنفس الشركة التابعة .

ان العقارات أعلاه تقع في دول مجلس التعاون الخليجي ودول الشرق الأوسط .

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

21. دائنون ومطلوبات أخرى

مطلوبات مالية

| 2011 | 2012 | |
|------------|------------|-------------------------------------|
| د.ك | د.ك | |
| 11,267,670 | 11,378,545 | دائنو شراء عقارات استثمارية * |
| 3,859,820 | 3,956,918 | مستحق الى أطراف ذات صلة (ايضاح 28) |
| 148,456 | 161,496 | مصاريف مستحقة |
| 551,583 | 679,809 | تكاليف تمويل مستحقة |
| 5,230,104 | 6,166,277 | ذمم دائنة تجارية ومستحق الى مقاولين |
| 457,986 | 340,002 | أرصدة دائنة أخرى |
| 21,515,619 | 22,683,047 | |

إن الرصيد المستحق البالغ 11,378,545 د.ك كما في 31 ديسمبر 2012 عن شراء عقار استثماري نشأ عن شراء عقارات استثمارية في دولة قطر بقيمة جارئة بلغت 66,123,889 د.ك كما في تاريخ التقرير (ايضاح 19) وقد ادرجت ضمن الخصوم المتداولة لإستحقاقها.

بتاريخ 2 ديسمبر 2012 تسلمت الشركة كتاب من الشركة القطرية البائعة للعقار المذكور اعلاه تضمن عدة خيارات لسداد الدفعات المستحقة على الشركة عن شراء العقار المذكور والتي تبلغ 147,082,405 ريال قطري (ما يعادل 11,378,545 د.ك) وقد قبلت الشركة احد هذه الخيارات والذي ينص على سداد دفعة نسبتها 25% من المبلغ المستحق خلال شهر من تاريخ الكتاب على ان يتم سداد باقي الرصيد (75%) على دفعات خلال سنة من تاريخ الكتاب.

22. قروض

| 2011 | 2012 | |
|------------|------------|-------------------|
| د.ك | د.ك | |
| 28,622,250 | 28,600,000 | قروض |
| 19,158,426 | 19,087,664 | أدوات دين إسلامية |
| 47,780,676 | 47,687,664 | |

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

22. قروض

22.1 فيما يلي تحليل استحقاق للقروض وأدوات الدين الإسلامي :

| 2011 | 2012 | |
|------------|------------|----------------------|
| د.ك | د.ك | |
| 21,450,368 | 21,582,810 | أقل من سنة |
| 26,330,308 | 26,104,854 | من سنة إلى خمس سنوات |
| 47,780,676 | 47,687,664 | |

22.2 إن القروض والتسهيلات التي حصلت عليها الشركة الأم ممنوحة بضمان سلمي على أصول الشركة الأم.

22.3 ان ودائع لأجل وعقارات استثمارية لشركة تابعة محلية مرهونة مقابل أداة دين اسلامية بمبلغ 8,087,664 د.ك (2011: 8,158,426 د.ك) لتلك الشركة التابعة (ايضاح 14 و 20) .

22.4 بلغ متوسط معدل الفائدة الفعلي للقروض 6.13% (2011: 6.3%) .

22.5 بلغ معدل التكلفة الفعلي لأدوات الدين الإسلامي 6.5% (2011: 6.96%) .

23. سندات مصدرة

خلال شهر أكتوبر 2007 ، قامت الشركة الأم بالدخول في اتفاقية لإصدار سندات غير مضمونة بمبلغ 10,000,000 د.ك بفائدة ثابتة وسندات بمبلغ 3,320,000 د.ك بفائدة متغيرة بسعر اصدار 100% من المبلغ الأصلي وكانت تستحق السداد في 2 أكتوبر 2010 ، وقد تم في 23 سبتمبر 2010 الموافقة على تمديد فترة استحقاق تلك السندات من قبل حامليها حتى 2 أكتوبر 2012. بتاريخ 20 سبتمبر 2012 وافق حاملوا السندات على تمديد فترة استحقاق السندات الى 2 أكتوبر 2013 على أن يتم تسديد 10% من القيمة الاسمية للسندات في 2 أكتوبر 2012 و 20% من القيمة الاسمية قبل 1 سبتمبر 2013. تبعا لذلك ، قامت الشركة الأم بتسديد 10% البالغة 1,332,000 د.ك في 26 سبتمبر 2012 حيث نتج عن ذلك تخفيض قيمة السندات المصدرة الى مبلغ 11,988,000 د.ك (سندات بفائدة ثابتة 9,000,000 د.ك و سندات بفائدة متغيرة 2,988,000 د.ك) كما في 31 ديسمبر 2012. تحمل تلك السندات المصدرة فائدة ثابتة بمعدل 8.875% سنويا وسندات الفائدة المتغيرة بنسبة 5.5% فوق معدل خصم بنك الكويت المركزي. تستحق الفائدة كل نصف سنة بأثر رجعي.

24. رأس المال

بلغ رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع مبلغ 52,828,125 د.ك موزع على عدد 528,281,250 سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم كما في 31 ديسمبر 2012 و 31 ديسمبر 2011.

وافق مساهمو الشركة الأم في اجتماع الجمعية العمومية العادية المنعقدة في 20 سبتمبر 2012 على اطفاء الخسائر المتراكمة البالغة 27,979,602 د.ك من رصيد الاحتياطي القانوني بمبلغ 4,802,301 د.ك ورصيد الاحتياطي الاختياري بمبلغ 4,802,301 د.ك ورصيد علاوة إصدار أسهم بمبلغ 18,375,000 د.ك.

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

25. الإحتياطيات والحصص غير المسيطرة

| 2011 | 2012 | | |
|------------|------------|------|--------------------------------------|
| د.ك | د.ك | | |
| 18,375,000 | - | | علاوة الإصدار |
| 4,802,301 | - | 25.1 | إحتياطي قانوني |
| 4,802,301 | - | 25.2 | إحتياطي اختياري |
| 22,904 | (227,029) | 25.3 | إحتياطي ترجمة عملات أجنبية |
| 480,877 | 1,433,669 | 25.4 | التغيرات المترابطة في القيمة العادلة |
| 13,849,618 | 13,976,103 | 25.5 | الحصص غير المسيطرة |

25.1 الإحتياطي القانوني

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومخصص الزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الإحتياطي القانوني. لا يتم التحويل في السنة التي تحقق فيها الشركة خسائر أو عندما توجد خسائر متراكمة. يجوز للشركة الأم وقف الاقتطاع عندما يصل رصيد الإحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال المدفوع .

إن توزيع الإحتياطي القانوني محدد بالمبلغ اللازم لضمان توزيع أرباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المحتفظ بها بتوزيع هذا الحد من الربح.

25.2 الإحتياطي الإختياري

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل نسبة 10% من الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومخصص الزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الإحتياطي الإختياري ويجوز للشركة الأم أن تقرر إيقاف هذا التحويل بقرار من مجلس الإدارة . لا توجد قيود على توزيع الإحتياطي الإختياري . لا يتم التحويل إلى الإحتياطيات للسنة التي تحقق فيها المجموعة خسائر أو عند وجود خسائر متراكمة .

25.3 إحتياطي ترجمة عملات أجنبية

| 2011 | 2012 | |
|-----------|-----------|--|
| د.ك | د.ك | |
| 390,259 | 22,904 | الرصيد في 1 يناير |
| (658,130) | (170,997) | فروقات أسعار الصرف الناتجة عن تحويل عمليات أجنبية |
| 290,775 | (78,936) | حصة المجموعة من إحتياطي ترجمة العملات الأجنبية للشركات الزميلة |
| 22,904 | (227,029) | الرصيد في 31 ديسمبر |

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

25. تابع / الإحتياطات والخصص غير المسيطرة

25.4 التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة

| 2011 | 2012 | |
|-------------|-----------|---|
| د.ك | د.ك | |
| 582,334 | 480,877 | الرصيد في 1 يناير |
| (1,172,255) | 59,116 | صافي التغير في القيمة العادلة الناتج خلال السنة |
| (101,315) | 550,313 | المحول الى بيان الدخل المجمع نتيجة البيع |
| 1,172,113 | 343,363 | المحول الى بيان الدخل المجمع نتيجة هبوط القيمة |
| 480,877 | 1,433,669 | الرصيد في 31 ديسمبر |

25.5 الخصص غير المسيطرة

| 2011 | 2012 | |
|-------------|------------|--|
| د.ك | د.ك | |
| 17,128,546 | 13,849,618 | الرصيد في 1 يناير |
| (60,167) | - | النقص في الخصص غير المسيطرة نتيجة بيع شركة تابعة |
| (3,031,075) | 157,394 | الحصة في ربح / (خسارة) السنة |
| (17,948) | - | نسبة من الخصص غير المسيطرة من التغير المتراكم في القيمة العادلة لشركات تابعة |
| (169,738) | (30,909) | فروقات اسعار الصرف الناتجة عن تحويل عمليات أجنبية |
| 13,849,618 | 13,976,103 | الرصيد في 31 ديسمبر |

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

26. معلومات القطاعات

يتركز نشاط المجموعة في ثلاث قطاعات رئيسية ، هي القطاع العقاري وقطاع الإستثمارات وقطاع التمويل . يتم التقرير عن نتائج القطاعات الى الإدارة العليا بالمجموعة . بالإضافة الى ذلك ، يتم قياس نتائج أعمال المجموعة والأرباح والموجودات والمطلوبات طبقاً للأماكن الجغرافية التي تعمل بها المجموعة .

26.1 فيما يلي التحليل القطاعي والذي يتماشى مع التقارير الداخلية المقدمة للإدارة :

| 2012 | | | | | |
|----------------|--------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| المجموع د.ك | بنود غير موزعة د.ك | قطاع التمويل د.ك | القطاع الإستثماري د.ك | القطاع العقاري د.ك | |
| 6,225,204 | 369,582 | 605,329 | 2,738,319 | 2,511,974 | اجمالي الإيرادات |
| (12,238,880) | (224,012) | (4,115,319) | (7,156,841) | (742,708) | المصاريف والأعباء الأخرى |
| (6,013,676) | 145,570 | (3,509,990) | (4,418,522) | 1,769,266 | ربح / (خسارة) السنة |
| 137,514,255 | 7,355,438 | 9,190,196 | 46,668,804 | 74,299,817 | الموجودات |
| (82,776,611) | (3,096,933) | (59,675,664) | (7,294,900) | (12,709,114) | المطلوبات |
| 54,737,644 | 4,258,505 | (50,485,468) | 39,373,904 | 61,590,703 | صافي الموجودات |
| 605,329 | - | 605,329 | - | - | إيرادات فوائد وصكوك |
| (4,115,318) | - | (4,115,318) | - | - | مصاريف فوائد |
| (343,363) | - | - | (343,363) | - | هبوط قيمة إستثمارات |
| (1,229,628) | - | - | (1,229,628) | - | هبوط قيمة شركات زميلة |
| (4,635,175) | - | - | (4,635,175) | - | هبوط قيمة ذمم مدينة وموجودات أخرى |
| 2011 | | | | | |
| المجموع د.ك | بنود غير موزعة د.ك | قطاع التمويل د.ك | القطاع الإستثماري د.ك | القطاع العقاري د.ك | |
| (9,454,179) | 694,063 | 684,142 | 2,005,737 | (12,838,121) | اجمالي الإيرادات |
| (24,592,336) | (490,565) | (4,881,048) | (18,219,094) | (1,001,629) | المصاريف والأعباء الأخرى |
| (34,046,515) | 203,498 | (4,196,906) | (16,213,357) | (13,839,750) | (خسارة) / ربح السنة |
| 143,159,120 | 5,143,536 | 11,375,208 | 54,295,343 | 72,345,033 | الموجودات |
| (83,079,750) | (3,229,491) | (61,100,676) | (6,143,969) | (12,605,614) | المطلوبات |
| 60,079,370 | 1,914,045 | (49,725,468) | 48,151,374 | 59,739,419 | صافي الموجودات |
| 684,142 | - | 684,142 | - | - | إيرادات فوائد وصكوك |
| (4,881,048) | - | (4,881,048) | - | - | مصاريف فوائد |
| (1,172,113) | - | - | (1,172,113) | - | هبوط قيمة إستثمارات |
| (8,902) | - | - | (8,902) | - | هبوط قيمة موجودات غير ملموسة |
| (15,794,650) | - | - | (15,794,650) | - | هبوط قيمة ذمم مدينة وموجودات أخرى |

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

26. تابع / معلومات القطاعات

26.2 فيما يلي التحليل الجغرافي على مستوى القطاعات :

| 2012 | | | |
|--------------|--------------|--------------|-----------------|
| مجموع | دولي | محلي | |
| د.ك | د.ك | د.ك | |
| 6,225,204 | 3,633,677 | 2,591,527 | مجموع الإيرادات |
| 6,013,676 | (2,487,932) | (3,525,744) | خسارة السنة |
| 137,514,255 | 115,617,714 | 21,896,541 | مجموع الموجودات |
| (82,776,611) | (16,840,424) | (65,936,187) | مجموع المطلوبات |
| 54,737,644 | 98,777,290 | (44,039,646) | صافي الموجودات |
| 2011 | | | |
| مجموع | دولي | محلي | |
| د.ك | د.ك | د.ك | |
| (9,454,179) | (9,873,494) | 419,315 | مجموع الإيرادات |
| (34,046,515) | (27,094,698) | (6,951,817) | خسارة السنة |
| 143,159,120 | 119,993,644 | 23,165,476 | مجموع الموجودات |
| (83,079,750) | (15,726,060) | (67,353,690) | مجموع المطلوبات |
| 60,079,370 | 104,267,584 | (44,188,214) | صافي الموجودات |

27. معاملات مع أطراف ذات صلة

تمثل الأطراف ذات الصلة في شركات زميلة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة وأطراف أخرى ذات صلة مثل المساهمين الرئيسيين وشركات يملك فيها أعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة حصصاً رئيسية أو بإمكانهم ممارسة تأثير فعال أو سيطرة مشتركة عليها.

فيما يلي أهم المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات الصلة والمتضمنة في البيانات المالية المجمعة :

| 2011 | 2012 | |
|-----------|-----------|--|
| د.ك | د.ك | |
| 14,361 | 219,410 | ارصدة في بيان المركز المالي المجموع |
| 3,859,820 | 3,956,918 | مستحق من أطراف ذات صلة (انظر ايضاح 16) * |
| 1,572,624 | 1,553,013 | مستحق الى أطراف ذات صلة (انظر ايضاح 21) * |
| | | مستحق الى أطراف ذات صلة ضمن بند ذمم دائنة تجارية ومستحق الى مقاولين (ايضاح 21) |

* يتضمن المستحق الى أطراف ذات صلة دفعة مقدمة بدون فوائد تبلغ 2,750,000 د.ك من طرف ذي صلة وليس لديها شروط سداد.

| 2011 | 2012 | |
|-----------|---------|---|
| د.ك | د.ك | |
| 61,600 | - | معاملات متضمنة في بيان الدخل المجموع |
| 55,420 | 82,256 | إيراد مشروع متضمن في إيرادات من خدمات الاتصالات |
| 7,182,374 | - | أتعاب إدارية وإيرادات أخرى |
| | | مخصص هبوط في قيمة مدينون * (ايضاح 16.4). |
| 412,984 | 277,550 | مزاي الإدارة العليا : |
| 35,845 | 29,400 | منافع قصيرة الاجل |
| | | مكافأة نهاية الخدمة |

تمت الموافقة على السياسات التسعيرية والشروط على هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة .
تخضع المعاملات مع الأطراف ذات الصلة لموافقة المساهمين في إجتماع الجمعية العمومية .

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

28. الموجودات والمطلوبات المالية

28.1 فئات الموجودات والمطلوبات المالية

يتم تصنيف القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة الواردة في بيان المركز المالي المجموع على النحو التالي :

| 2011 | 2012 | المدينون |
|------------|------------|---|
| د.ك | د.ك | |
| 8,233,732 | 7,230,153 | • النقد والنقد المعادل |
| 25,938,551 | 19,626,215 | • مدينون وموجودات أخرى |
| 6,172,525 | 6,369,397 | • استثمار في صكوك |
| - | - | استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر: |
| 1,785,273 | 1,793,118 | • بغرض المتاجرة |
| 21,183,160 | 15,372,870 | • محددة عند التحقق المبدئي |
| 63,313,241 | 50,391,753 | استثمارات متاحة للبيع |
| | | مطلوبات مالية أخرى |
| 21,515,619 | 22,683,047 | • دائنون ومطلوبات أخرى |
| 47,780,676 | 47,687,664 | • قروض |
| 13,320,000 | 11,988,000 | • سندات دائنة |
| 82,616,295 | 82,358,711 | |

تمثل القيمة العادلة المبالغ التي يمكن مبادلة الأصل بها أو سداد الإلتزام على أسس تجارية بحتة . وبرأي إدارة الشركة الأم ، بإستثناء بعض الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر والإستثمارات المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة ناقصا هبوط القيمة لأسباب محددة بالإيضاح (15) و (17) ، فان القيم الدفترية لكل من الموجودات والمطلوبات المالية كما في 31 ديسمبر 2012 و 2011 تقارب قيمها العادلة.

28.2 التسلسل الهرمي للادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

يوضح الجدول التالي الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة ضمن بيان المركز المالي وفقا للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة. يقوم التسلسل الهرمي بتصنيف الموجودات والمطلوبات المالية الى ثلاثة مستويات استنادا الى اهمية المدخلات المستخدمة في قياس القيمة العادلة للاصول والخصوم المالية. فيما يلي مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة:

- مستوى 1 : اسعار مدرجة (غير معدلة) في اسواق نشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة.
- مستوى 2 : معطيات غير الاسعار المدرجة المتضمنة في مستوى 1 والتي يمكن تتبعها للموجودات والمطلوبات سواء بصورحة مباشرة (كالاسعار) او بصورحة غير مباشرة (معطيات متعلقة بالاسعار) . و
- مستوى 3 : معطيات الموجودات والمطلوبات التي لا تستند الى معلومات سوقية يمكن تتبعها (معطيات غير قابلة للمراقبة).

المستوى الذي تصنف ضمنه الموجودات والمطلوبات المالية يتم تحديده بناء على ادق مستوى للمعطيات الهامة التي أدت الى قياس القيمة العادلة.

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

28. تابع / الموجودات والمطلوبات المالية

28.2 تابع / التسلسل الهرمي للادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

إن الموجودات والمطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي مجمعة حسب التسلسل الهرمي المستخدم لقياس القيمة العادلة كما يلي:

| 31 ديسمبر 2012 | مستوى 1 | مستوى 2 | مستوى 3 | المجموع | |
|----------------|---------|---------|------------|------------|---|
| د.ك | د.ك | د.ك | د.ك | د.ك | ايضاح |
| | | | | | موجودات بالقيمة العادلة |
| | | | | | استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر: |
| | | | | 171,159 | ب - محافظ وصناديق مدارة (دولية) |
| | | | | 171,159 | استثمارات متاحة للبيع: |
| | | 86,156 | 3,894,888 | 3,981,044 | ج - اسهم غير مسعرة |
| | | | 5,158,450 | 5,158,450 | د - صناديق ملكية خاصة |
| | | | 3,545,723 | 3,545,723 | د - صناديق ملكية مباشرة |
| | | | 244,688 | 244,688 | هـ - محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير |
| | | 86,156 | 13,014,908 | 13,101,064 | مجموع الموجودات |

| 31 ديسمبر 2011 | مستوى 1 | مستوى 2 | مستوى 3 | المجموع | |
|----------------|---------|---------|------------|------------|---|
| د.ك | د.ك | د.ك | د.ك | د.ك | ايضاح |
| | | | | | موجودات بالقيمة العادلة |
| | | | | | استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر: |
| | | | | 163,306 | ب - محافظ وصناديق مدارة (دولية) |
| | | | | 1,621,967 | ج - اسهم غير مسعرة |
| | | | | | استثمارات متاحة للبيع: |
| | | 89,076 | 7,701,127 | 7,790,203 | ج - اسهم غير مسعرة |
| | | | 7,188,419 | 7,188,419 | د - صناديق ملكية خاصة |
| | | | 3,630,859 | 3,630,859 | د - صناديق ملكية مباشرة |
| | | | 298,817 | 298,817 | هـ - محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير |
| | | 89,076 | 20,604,495 | 20,693,571 | مجموع الموجودات |

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

28. تابع / الموجودات والمطلوبات المالية

28.2 تابع / التسلسل الهرمي للأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

قياسات القيمة العادلة

ان الموجودات والمطلوبات المالية المصنفة في المستوى (3) تستخدم تقنيات تقييم تستند الى مدخلات غير مبنية على البيانات السوقية المرصودة. كما يمكن تسوية الادوات المالية ضمن هذا المستوى من الارصدة الافتتاحية الى الارصدة الختامية على النحو التالي:

| 31 ديسمبر 2011 | 31 ديسمبر 2012 | |
|-------------------|-------------------|---|
| د.ك | د.ك | |
| 19,252,772 | 20,604,495 | الرصيد الافتتاحي |
| 238,664 | 255,900 | التغير في القيمة العادلة |
| (455,536) | (5,880,157) | صافي البيع |
| 2,357,406 | - | إضافات خلال السنة (محول من مستوى 2 الى مستوى 3) |
| - | (1,621,967) | محول من مستوى 3 الى التكلفة (انظر ايضاح 15) |
| (788,811) | (343,363) | هبوط في استثمارات المستوى 3 |
| 20,604,495 | 13,014,908 | الرصيد النهائي |

ان تغيير المدخلات لتقييمات المستوى (3) الى افتراضات بديلة محتملة معقولة لن يغير بشكل كبير المبالغ المسجلة في بيان الأرباح او الخسائر او اجمالي الموجودات او اجمالي المطلوبات او اجمالي حقوق الملكية.

القياس بالقيمة العادلة

فيما يلي الطرق وتقنيات التقييم المستخدمة لغرض قياس القيمة العادلة .

أ) أسهم مسعرة

تمثل الأسهم المسعرة جميع الاسهم العادية المدرجة التي يتم تداولها عموما في اسواق الاوراق المالية. كما تم تحديد القيم العادلة بالرجوع الى آخر عروض اسعار بتاريخ التقارير المالية.

ب) محافظ وصناديق مدارة (دولية)

ان الإستثمارات في محافظ وصناديق مدارة تمثل سندات مسعرة ، اوراق مالية مسعرة وغير مسعرة . تم تحديد القيمة العادلة بالرجوع الى آخر تقرير من المدراء .

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

28. تابع / الموجودات والمطلوبات المالية

ج) اسهم غير مسعرة

تمثل ملكيات في أوراق مالية محلية وأجنبية غير مدرجة يتم قياسها بالقيمة العادلة . تم تقدير القيمة العادلة بناء على متوسط اسعار المعاملات الخالية لهذه الإستثمارات وتقنيات تقييم أخرى .

د) استثمار في صناديق ملكية خاصة ومباشرة

ان الإستثمارات في هذه الصناديق الخاصة والمباشرة تتمثل أساسا في اوراق مالية أجنبية ومحلية مسعرة وغير مسعرة . كما ان المعلومات الخاصة بهذه الاستثمارات مقتصرة على تقارير مالية دورية يقدمها مدراء الإستثمار . يتم إدراج هذه الإستثمارات بصافي قيمة الأصول المعلنة من قبل مدراء الإستثمار . ونظرا لطبيعة هذه الإستثمارات ، فإن صافي قيمة الموجودات المعلنة من قبل مدراء الإستثمار تمثل افضل تقدير للقيمة العادلة المتاحة لهذه الإستثمارات .

هـ) محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير

ان استثمارات المحافظ الإستثمارية المدارة تتمثل في أوراق مالية مسعرة وغير مسعرة يتم تقييمها بناء على آخر تقرير من مدير الصندوق.

29. أهداف وسياسات ادارة المخاطر

المطلوبات المالية الرئيسية لدى المجموعة تشمل قروض ، سندات دائنة والذمم الدائنة ومطلوبات أخرى. ان الهدف الرئيسي للمطلوبات المالية هو تمويل الأنشطة التشغيلية للمجموعة . ان لدى المجموعة موجودات مالية متعددة تتضمن الذمم المدينة وموجودات أخرى والنقد وأرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل واستثمار في صكوك وأوراق مالية استثمارية والتي تنشأ مباشرة من العمليات التشغيلية .

تعرض المجموعة نتيجة لانشطتها الى العديد من المخاطر المالية، مثل: مخاطر السوق (وتشمل مخاطر سعر العملة ومخاطر سعر الفائدة ومخاطر تقلبات الأسعار)، ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

يتولى مجلس إدارة الشركة الأم مسؤولية تحديد سياسات لتخفيض المخاطر المذكورة ادناه.

لا تستخدم المجموعة مشتقات الأدوات المالية.

فيما يلي أهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة :

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

29. أهداف وسياسات ادارة المخاطر

29.1 مخاطر السوق

أ) مخاطر العملة الأجنبية

تمثل مخاطر العملة الأجنبية في تقلب القيم العادلة للتدفقات المستقبلية للأدوات المالية نتيجة لتغير أسعار تحويل العملات الأجنبية. تعمل المجموعة، وبشكل أساسي، في دول الشرق الأوسط وأوروبا وأمريكا، وهي بذلك عرضة لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة من تداولها لعدة عملات، بشكل رئيسي بما يتعلق بالدولار الأمريكي والريال القطري واليورو. قد تتأثر الميزانية العمومية للمجموعة بشكل كبير نتيجة للتغير في أسعار صرف هذه العملات. للتخفيف من تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية، يتم مراقبة التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية

بشكل عام، فإن إجراءات إدارة المخاطر المتبعة لدى المجموعة تعمل على فصل التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية قصيرة الأجل (التي تستحق خلال فترة 12 شهرا) عن التدفقات النقدية طويلة الأجل. تدار مخاطر العملة الأجنبية من قبل المجموعة بتنوع استثماراتها جغرافيا ومراقبة حركات العملة الأجنبية والأوضاع المفتوحة للمجموعة بشكل منتظم.

إن من أهم صافي تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية من قبل الموجودات النقدية المقومة بعملات أجنبية ناقصا المطلوبات النقدية في تاريخ التقارير المالية والتي تم تحويلها إلى الدينار الكويتي بأسعار الاقفال في نهاية السنة كما يلي:

| 2011 | 2012 | |
|--------------|--------------|---------------|
| ما يعادل | ما يعادل | |
| د.ك | د.ك | |
| 2,218,349 | 3,384,215 | دولار أمريكي |
| (11,267,266) | (11,378,162) | الريال القطري |
| 6,172,525 | 6,369,397 | اليورو |

في حالة ارتفاع سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية بنسبة 5.7% (2011: 5.7%)، سوف يكون تأثير ذلك على خسارة السنة كما يلي، ولا يوجد أي تأثير على حقوق ملكية المجموعة.

خسارة السنة

| 2011 | 2012 | |
|-----------|-----------|----------------|
| د.ك | د.ك | |
| (126,446) | (192,900) | دولار أمريكي |
| 642,234 | 648,555 | الريال القطري |
| (351,834) | (363,056) | اليورو |
| 163,954 | 92,599 | اجمالي الخسارة |

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

29. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

29.1 تابع / مخاطر السوق

أ) تابع / مخاطر العملة الأجنبية

في حالة انخفاض سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية بنسبة 5.7% (2011 : 5.7%)، يكون تأثير ذلك على خسارة السنة معاكس ، والأرصدة السلبية أعلاه تكون ايجابية والأرصدة الإيجابية تكون سلبية. وتتفاوت مخاطر تقلبات صرف العملة الأجنبية خلال السنة حسب حجم وطبيعة المعاملات. ولكن، يمكن اعتبار التحاليل أعلاه على أنها تمثل مدى تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات أسعار العملة الأجنبية.

ب) مخاطر معدلات أسعار الفائدة

تنشأ مخاطر معدلات أسعار الفائدة عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات أسعار الفائدة على الأرباح المستقبلية أو القسيم العادلة للأدوات المالية. يوجد لدى المجموعة ودائع قصيرة الأجل (ايضاح 14) وقروض (ايضاح 22) وسندات دائنة (ايضاح 23) تجعلها عرضة لمخاطر تقلبات معدلات أسعار الفائدة، سواء كانت بمعدلات ثابتة أو متغيرة. تقوم المجموعة بإدارة تلك المخاطر عن طريق المحافظة على خليط مناسب من ودائع قصيرة الأجل وقروض ذات المعدلات الثابتة والأخرى ذات المعدلات المتغيرة. تتم مراقبة المراكز بشكل منتظم للتأكد من أنها ضمن الحدود المسموح بها. يوضح الجدول التالي درجات الحساسية على ربح / (خسارة) السنة بناء على تغيرات معقولة في معدلات أسعار الفائدة بنسبة +75% (0.75%) و -75% (0.75%) نقطة اساسية ويأثر رجعي من بداية السنة. تمت عملية الاحتساب بناء على الأدوات المالية للمجموعة المحتفظ بها في كل تاريخ تقرير مع الأخذ بعين الاعتبار أن كافة المتغيرات الأخرى بقيت ثابتة وليس هناك تأثير على حقوق الملكية للمجموعة :

| انخفاض في معدلات أسعار الفائدة | | ارتفاع في معدلات أسعار الفائدة | | الزيادة / (النقص) في خسارة السنة |
|--------------------------------|---------|--------------------------------|-----------|----------------------------------|
| 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | |
| د.ك | د.ك | د.ك | د.ك | |
| 368,586 | 426,411 | (368,586) | (426,411) | |

ج) المخاطر السعرية

إن المخاطر السعرية هي مخاطر احتمال تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق ، سواء كان السبب في تلك التغيرات عوامل محددة للأداة المالية بمفردها أو مصدرها أو بسبب عوامل تؤثر على جميع الأوراق المالية المتاجر بها في السوق . لا تتعرض المجموعة لمخاطر التقلبات السعرية فيما يتعلق باستثماراتها كما في 31 ديسمبر 2012 حيث ان معظم استثمارات المجموعة غير مدرجة.

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

29. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

29.2 مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي تلك المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة طرف من أطراف الأدوات المالية الوفاء بالتزاماته تجاه الطرف الآخر مسببا بذلك خسارة الطرف الآخر. ان سياسة المجموعة تجاه تعرضها لمخاطر الائتمان تتطلب مراقبة تلك المخاطر بشكل دائم. كما تحاول المجموعة عدم تركيز تلك المخاطر على أفراد أو مجموعة عملاء في مناطق أو شركات محددة من خلال تنويع تعاملاتها في أنشطة مختلفة. ان مدى تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان محدود بالمبالغ المدرجة ضمن الأصول المالية كما في تاريخ التقرير والملخصة على النحو التالي:

| 2011 | 2012 | |
|------------|------------|--|
| د.ك | د.ك | |
| 8,233,732 | 7,230,153 | النقد والنقد المعادل |
| 163,306 | 171,159 | استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (محاظف مدارة) (انظر ايضاح 15) |
| 6,172,525 | 6,369,397 | استثمار في صكوك |
| 25,938,551 | 19,626,215 | ذمم مدينة وموجودات اخرى (ايضاح 16) |
| 21,183,160 | 15,372,870 | استثمارات متاحة للبيع (ايضاح 17) |
| 61,691,274 | 48,769,794 | |

فيما عدا استثمارات متاحة للبيع وذمم مدينة وموجودات أخرى معينة كما هو مبين في ايضاح 17 و 16 على التوالي ، لا شيء من الأصول الموضحة اعلاه تجاوزت مدة استحقاقه أو تعرضت لانخفاض في القيمة . تراقب المجموعة باستمرار عدم سداد حساب عملائها والأطراف الأخرى ، المعرفين كأفراد أو كمجموعة وتضمن هذه المعلومات في ضوابط مخاطر الائتمان . تستخدم المجموعة تقييمات ائتمانية خارجية و / أو تحصل على وتستخدم تقارير عن عملائها والأطراف الأخرى عندما تكون متوفرة بتكلفة معقولة. سياسة المجموعة تتعامل فقط مع أطراف ذات كفاءه ائتمانية عالية .

تعتبر ادارة المجموعة الأصول المالية اعلاه والتي لم تتجاوز مدة استحقاقها ولم تعرض لانخفاض في قيمتها في جميع تواريخ البيانات المالية تحت المراجعة ذات كفاءه ائتمانية عالية .

لا يوجد رهن أو أي تعزيزات ائتمانية اخرى مقابل الأصول المالية للمجموعة . ان مخاطر الائتمان الخاصة بالنقد وأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل تعتبر غير هامة حيث أن الأطراف المعنية عبارة عن مؤسسات مالية ذات كفاءه ائتمانية عالية .

إن المعلومات عن التركيز الهامة لمخاطر الائتمان الأخرى المذكورة في الإيضاح رقم 29.3 .

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

29. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

29.3 تركيز الموجودات

إن توزيع الموجودات والمطلوبات المالية حسب الإقليم الجغرافي للعامين 2012 و 2011 كما يلي :

| المجموع د.ك | الولايات المتحدة الأمريكية د.ك | أوروبا د.ك | آسيا وأفريقيا د.ك | دول مجلس التعاون الخليجي د.ك | الكويت د.ك | |
|----------------|---|---------------|-------------------------|---------------------------------------|---------------|---|
| 7,230,153 | - | 1,555,816 | 20,754 | 93,208 | 5,560,375 | في 31 ديسمبر 2012 : |
| | | | | | | النقد والنقد المعادل |
| 1,793,118 | - | 171,159 | 245 | 796,714 | 825,000 | استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر |
| 19,626,215 | - | 1,881,820 | 698,449 | 16,009,547 | 1,036,399 | ذمم مدينة وموجودات أخرى (انظر ايضاح 16) |
| 15,372,870 | 4,444,625 | 3,164,038 | 1,535,294 | 2,960,220 | 3,268,693 | استثمارات متاحة للبيع |
| 6,369,397 | - | 6,369,397 | - | - | - | استثمار في صكوك |
| 50,391,753 | 4,444,625 | 13,142,230 | 2,254,742 | 19,859,689 | 10,690,467 | |
| 22,683,047 | - | - | - | 16,825,574 | 5,857,473 | ذمم دائنة ومطلوبات اخرى |
| 47,687,664 | - | - | - | - | 47,687,664 | قروض |
| 11,988,000 | - | - | - | - | 11,988,000 | سندات مصدرة |
| 82,358,711 | - | - | - | 16,825,574 | 65,533,137 | |
| | | | | | | في 31 ديسمبر 2011 : |
| 8,233,732 | - | 1,553,986 | 153,057 | 115,836 | 6,410,853 | النقد والنقد المعادل |
| 1,785,273 | - | 163,306 | 253 | 796,714 | 825,000 | استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر |
| 25,938,551 | - | 1,802,427 | 697,502 | 18,589,258 | 4,849,364 | ذمم مدينة وموجودات أخرى (انظر ايضاح 16) |
| 21,183,160 | 6,315,502 | 2,705,926 | 1,986,716 | 2,996,888 | 7,178,128 | استثمارات متاحة للبيع |
| 6,172,525 | - | 6,172,525 | - | - | - | استثمار في صكوك |
| 63,313,241 | 6,315,502 | 12,398,170 | 2,837,528 | 22,498,696 | 19,263,345 | |
| 21,515,619 | - | - | 38,678 | 15,669,765 | 5,807,176 | ذمم دائنة ومطلوبات اخرى |
| 47,780,676 | - | - | - | - | 47,780,676 | قروض |
| 13,320,000 | - | - | - | - | 13,320,000 | سندات مصدرة |
| 82,616,295 | - | - | 38,678 | 15,669,765 | 66,907,852 | |

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

29. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

29.4 مخاطر السيولة

ان مخاطر السيولة هي تلك المخاطر التي تؤدي الى عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها تجاه الغير عند استحقاقها. وللحد من تلك المخاطر، قامت ادارة المجموعة بتنويع مصادر التمويل وادارة أصولها بعد الأخذ بعين الاعتبار السيولة ومراقبة تلك السيولة بشكل منتظم.

ان الجدول التالي يلخص فترات استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة . بإستثناء الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر والاستثمار في الشركات الزميلة والعقارات الاستثمارية والإستثمارات المتاحة للبيع ، تم تحديد تواريخ الإستحقاق الخاصة بالموجودات والمطلوبات على اساس الفترات المتبقية من تاريخ التقرير وحتى تاريخ الإستحقاق في العقد . بالنسبة لإستحقاق الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة والإستثمارات في شركات زميلة والإستثمارات المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية ، تقوم الإدارة بتقدير تاريخ تسهيل هذه الإستثمارات .

إن تواريخ استحقاق الموجودات والمطلوبات في 31 ديسمبر 2012 ، 2011 كما يلي :

| المجموع | أكثر من 5 سنوات | 1 إلى 5 سنوات | سنة واحدة | كما في 31 ديسمبر 2012 |
|-------------|--------------------|---------------|-------------|--|
| د.ك | د.ك | د.ك | د.ك | الموجودات |
| 7,230,153 | - | - | 7,230,153 | النقد والنقد المعادل |
| 1,793,118 | - | - | 1,793,118 | استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر |
| 6,369,397 | - | - | 6,369,397 | استثمار في صكوك |
| 19,626,215 | - | - | 19,626,215 | ذمم مدنيه وموجودات اخرى |
| 15,372,870 | - | 15,372,870 | - | استثمارات متاحة للبيع |
| 11,805,998 | - | 11,805,998 | - | استثمار في شركات زميلة |
| 74,299,817 | - | 8,175,929 | 66,123,888 | عقارات استثمارية |
| 926,355 | - | 926,355 | - | ممتلكات ومعدات |
| 90,332 | 90,332 | - | - | شهره |
| 137,514,255 | 90,332 | 36,281,152 | 101,142,771 | |
| | | | | المطلوبات |
| 22,683,047 | - | - | 22,683,047 | ذمم دائنه ومطلوبات اخرى |
| 47,687,664 | - | 26,104,854 | 21,582,810 | قروض |
| 11,988,000 | - | - | 11,988,000 | سندات مصدرة |
| 417,900 | - | 417,900 | - | مخصص مكافأة لهاية الخدمه |
| 82,776,611 | - | 26,522,754 | 56,253,857 | |

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

29. أهداف وسياسات ادارة المخاطر

29.4 تابع / مخاطر السيولة

| المجموع د.ك | أكثر من 5 سنوات د.ك | 1 إلى 5 سنوات د.ك | سنة واحدة د.ك | كما في 31 ديسمبر 2011 | |
|----------------|---------------------------|----------------------|----------------------|--|------------------------------|
| 8,233,732 | - | - | 8,233,732 | النقد والنقد المعادل | |
| 1,785,273 | - | - | 1,785,273 | استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر | |
| 6,172,525 | - | 4,327,841 | 1,844,684 | استثمار في صكوك | |
| 25,938,551 | - | 3,025,596 | 22,912,955 | ذمم مدينه وموجودات اخرى | |
| 21,183,160 | - | 21,183,160 | - | استثمارات متاحة للبيع | |
| 6,451,493 | - | 6,451,493 | - | استثمار في شركات زميلة | |
| 72,345,033 | - | 8,320,547 | 64,024,486 | عقارات استثمارية | |
| 959,021 | 959,021 | - | - | ممتلكات ومعدات | |
| 90,332 | 90,332 | - | - | شهره وموجودات غير ملموسة | |
| 143,159,120 | 1,049,353 | 43,308,637 | 98,801,130 | | |
| | | | | المطلوبات | |
| 21,515,619 | - | 459,820 | 21,055,799 | ذمم دائته ومطلوبات اخرى | |
| 47,780,676 | - | 26,330,308 | 21,450,368 | قروض | |
| 13,320,000 | - | - | 13,320,000 | سندات مصدرة | |
| 463,455 | 463,455 | - | - | مخصص مكافأة نهاية الخدمة | |
| 83,079,750 | 463,455 | 26,790,128 | 55,826,167 | | |
| | | | | ان الإستحقاقات التعاقدية للمطلوبات المالية المستندة على التدفقات النقدية غير المحصومة هي كما يلي : | |
| المجموع د.ك | أكثر من سنة د.ك | 12 - 3 شهر د.ك | 3 - 1 شهور د.ك | حتى شهر د.ك | كما في 31 ديسمبر 2012 |
| 22,683,047 | - | 22,411,836 | 8,830 | 262,381 | المطلوبات المالية |
| 49,899,345 | 26,572,980 | 18,090,366 | 4,230,797 | 1,005,202 | ذمم دائنة ومطلوبات اخرى |
| 12,758,641 | - | 12,758,641 | - | - | قروض |
| 417,900 | 417,900 | - | - | - | سندات مصدرة |
| 85,758,933 | 26,990,880 | 53,260,843 | 4,239,627 | 1,267,583 | مخصص مكافأة نهاية الخدمة |
| | | | | | كما في 31 ديسمبر 2011 |
| 21,515,619 | 459,820 | 21,055,799 | - | - | المطلوبات المالية |
| 53,164,386 | 29,448,438 | 19,644,399 | 4,071,549 | - | ذمم دائنة ومطلوبات اخرى |
| 14,251,225 | - | 13,896,550 | 354,675 | - | قروض |
| 463,455 | 463,455 | - | - | - | سندات مصدرة |
| 89,394,685 | 30,371,713 | 54,596,748 | 4,426,224 | - | مخصص مكافأة نهاية الخدمة |

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

30. ادارة مخاطر رأس المال

ان اهداف المجموعة الخاصة بإدارة رأس المال هي التركيز على مبدأ الاستمرارية للمجموعة وتحقيق العائد المناسب للمساهمين والمنافع لأصحاب المصلحة الآخرين وكذلك المحافظة على أفضل هيكل لرأس المال لتخفيض تكاليف رأس المال.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وعمل التعديلات اللازمة ، على ضوء المتغيرات في الظروف الاقتصادية والمتغيرات الأخرى المتعلقة بالمخاطر المرتبطة بأصول المجموعة. وللمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديلها، قد تقوم المجموعة بتعديل المبالغ المدفوعة عن أرباح المساهمين أو إعادة شراء الأسهم أو إصدار أسهم جديدة أو بيع أصول لتخفيض المديونيات.

لم يجري أي تغيير على طريقة المجموعة في إدارة رأس المال خلال السنة الحالية مقارنة بالسنة السابقة.

يتكون هيكل رأس مال المجموعة من البنود التالية:

| 2011 | 2012 | |
|-------------|-------------|---|
| د.ك | د.ك | |
| 47,780,676 | 47,687,664 | قروض (انظر ايضاح 22) |
| 13,320,000 | 11,988,000 | سندات دائنة (انظر ايضاح 23) |
| (8,233,732) | (7,230,153) | ناقصا: النقد والنقد المعادل (انظر ايضاح 14) |
| 52,866,944 | 52,445,511 | صافي المديونيات |
| 60,079,370 | 54,737,644 | مجموع حقوق الملكية |
| 112,946,314 | 107,183,155 | مجموع رأس المال |

للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديلها ، تقوم المجموعة بمراقبة رأس المال عن طريق المتغيرات النسبية.

تم احتساب معدلات المتغيرات النسبية تلك عن طريق قسمة صافي المديونية على مجموع رأس المال . تم احتساب صافي المديونيات من مجموع القروض ناقصا النقد والنقد المعادل . تم احتساب مجموع رأس المال كحقوق ملكية والظاهر في بيان المركز المالي المجموع مضافا اليه صافي المديونيات .

| 2011 | 2012 | |
|-------------|-------------|-----------------|
| د.ك | د.ك | |
| 52,866,944 | 52,445,511 | صافي المديونية |
| 112,946,314 | 107,183,155 | مجموع رأس المال |
| %47 | %49 | نسبة المديونية |

تابع / ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31. التزامات طارئة وارتباطات رأسمالية

| 2011 | 2012 | |
|-----------|-----------|--|
| د.ك | د.ك | |
| 40,000 | 40,000 | ضمانات بنكية مصدره |
| 997,777 | 364,733 | أقساط غير مطلوبة عن استثمارات مالية |
| 1,365,306 | 1,378,569 | ارتباطات رأسمالية متعلقة بموجودات غير ملموسة |

32. أصول مدارة

تدير المجموعة صناديق استثمارية مشتركة ومحافظ مالية نيابة عن المساهمين الرئيسيين وأطراف اخرى ذات صلة وعملاء خارجيين ، كما تحتفظ بأوراق مالية بصفة الأمانة ، لم تدرج ضمن بيان المركز المالي للمجموعة. وقد بلغت قيمة الأصول المدارة كما في تاريخ بيان المركز المالي في 31 ديسمبر 2012 مبلغ 71,719,970 د.ك (مبلغ 73,209,140 د.ك كما في 31 ديسمبر 2011). ومن ضمن هذه الأصول المدارة مبلغ 10,000,000 د.ك (10,000,000 د.ك كما في 31 ديسمبر 2011) يتم إدارتها نيابة عن أطراف ذات صلة.

قامت المجموعة خلال السنة بتحقيق عائد اتعاب إدارة تلك الأصول بمبلغ 82,265 د.ك (2011 : مبلغ 55,421 د.ك) .

33. توزيعات أرباح مقترحة

يوصي مجلس إدارة الشركة الأم بعدم توزيع اية أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 وتلك التوصية خاضعة لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين . لم يتم توزيع اية ارباح عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011 .