

**شركة مشاريع الكويت القابضة  
ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة**

**البيانات المالية المجمعة**

**31 ديسمبر 2012**

# RSM البزيع وشركاهم محاسبون قانونيون

## البزيع وشركاهم

عمارة الخطوط الجوية الكويتية - الدور السابع - شارع الشهداء  
ص. ب 2115 الصفاة - 13022 دولة الكويت  
ت 22961000 +965 ف 22412761 +965  
mail@albazie.com www.albazie.com

العيبان والعصيمي وشركاهم  
إرنست ويونغ

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

## تقرير مراقبي الحسابات المستقلين إلى حضرات السادة المساهمين شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك (مقفلة)

### تقرير حول البيانات المالية المجمعة

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

### مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

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

### مسؤولية مراقبي الحسابات

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

يشتمل التدقيق على تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول المبالغ والإفصاحات التي تتضمنها البيانات المالية المجمعة. تستند الإجراءات المختارة إلى تقدير مراقبي الحسابات، بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت تلك الأخطاء بسبب الغش أو الخطأ. عند تقييم هذه المخاطر، يأخذ مراقبو الحسابات في الاعتبار أدوات الرقابة الداخلية المتعلقة بإعداد الشركة الأم للبيانات المالية المجمعة والعرض العادل لها، وذلك من أجل وضع إجراءات تدقيق تتناسب مع الظروف، ولكن ليس بغرض التعبير عن رأي حول فاعلية أدوات الرقابة الداخلية للمجموعة. ويشتمل التدقيق أيضاً على تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة وصحة التقديرات المحاسبية الهامة التي أجرتها إدارة الشركة الأم، وكذلك تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.

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

### الرأي

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

# RSM البزيع وشركاهم محاسبون قانونيون

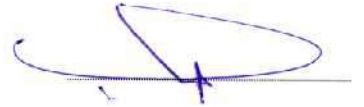
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين  
إلى حضرات السادة المساهمين  
شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك (مقفلة) (تتمة)

## تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً أن الشركة الام تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الام فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر، وأنا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 والنظام الأساسي للشركة الام وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية، حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2012 مخالفات لقانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 أو النظام الأساسي للشركة الام على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة الام أو مركزها المالي.



د . شعيب عبد الله شعيب  
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 33  
RSM البزيع وشركاهم



وليد عبد الله العصيمي  
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 68  
من العيان والعصيمي وشركاهم  
عضو في إرنست ويونغ

21 فبراير 2013

الكويت

2011 الف دينار كويتي	2012 الف دينار كويتي	إيضاحات	
			<b>الموجودات</b>
960,072	1,002,678	4	نقد في الصندوق ولدى البنوك
419,079	483,588		أذونات خزانة وسندات
2,650,171	3,593,365	5	قروض وسلف
22,525	36,625	6	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
287,316	354,081	7	موجودات مالية متاحة للبيع
7,592	7,259		موجودات مالية محتفظ بها حتى الاستحقاق
166,389	239,737	8	موجودات أخرى
21,892	23,814		عقارات محتفظ بها للمتاجرة
325,420	366,849	9	استثمار في شركات زميلة
368,438	398,031	10	عقارات استثمارية
139,270	180,014		عقار ومعدات
482,187	498,922	11	موجودات غير ملموسة
<u>5,850,351</u>	<u>7,184,963</u>		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>
			<b>المطلوبات</b>
960,070	1,033,601		المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى
2,805,964	3,866,960		ودائع من عملاء
342,644	250,544	12	قروض دائنة
40,000	213,443	13	سندات
398,838	399,696	14	أوراق دفع متوسطة الأجل
264,017	349,092	15	مطلوبات أخرى
<u>4,811,533</u>	<u>6,113,336</u>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
127,293	133,657	16	رأس المال
3,111	3,111	16	علاوة إصدار أسهم
(14,895)	(22,325)	16	أسهم الشركة المشتراة
89,680	92,827	16	احتياطي قانوني
89,405	92,552	16	احتياطي اختياري
(11,124)	(6,569)		التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
(10,641)	(14,563)		احتياطي تحويل عملات أجنبية
2,173	2,458	17	احتياطي برنامج خيار شراء أسهم للموظفين
(2,253)	309		احتياطي آخر
301,496	294,885		أرباح مرحلة
574,245	576,342		<b>حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم</b>
464,573	495,285		الحصص غير المسيطرة
<u>1,038,818</u>	<u>1,071,627</u>		<b>إجمالي حقوق الملكية</b>
<u>5,850,351</u>	<u>7,184,963</u>		<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>

  
فيصل حمد العيار  
نائب رئيس مجلس الإدارة

بيان الدخل المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012

2011 آلف دينار كويتي	2012 آلف دينار كويتي	إيضاحات	
			<b>الإيرادات:</b>
160,184	<b>180,309</b>		إيرادات فوائد
31,790	<b>65,736</b>	18	إيرادات استثمار
48,415	<b>45,897</b>	19	إيرادات أتعاب وعمولات
8,327	<b>7,789</b>		حصة في نتائج شركات زميلة
49,453	<b>77,015</b>		إيرادات خدمات شبكات الأقمار الصناعية الرقمية
23,504	<b>37,036</b>		إيرادات ضيافة وعقارات
15,780	<b>13,747</b>		إيرادات أخرى
13,789	<b>15,788</b>		ربح تحويل عملات أجنبية
<u>351,242</u>	<u><b>443,317</b></u>		<b>الإيرادات</b>
			<b>المصروفات:</b>
111,426	<b>115,040</b>		مصروفات فوائد
38,789	<b>53,209</b>		مصروفات خدمات شبكات الأقمار الصناعية الرقمية
11,214	<b>25,025</b>		مصروف ضيافة وعقارات
83,079	<b>103,607</b>	20	مصروفات عمومية وإدارية
21,545	<b>23,913</b>		استهلاك وإطفاء
(4,369)	<b>21,200</b>	5	مخصص (عكس) خسائر ائتمان
14,611	<b>10,990</b>		انخفاض قيمة الاستثمارات
175	<b>175</b>		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
<u>276,470</u>	<u><b>353,159</b></u>		<b>المصروفات</b>
74,772	<b>90,158</b>		<b>الربح قبل الضرائب</b>
(9,854)	<b>(15,976)</b>	21	ضرائب
<u>64,918</u>	<u><b>74,182</b></u>		<b>ربح السنة</b>
			<b>الخاص بـ:</b>
30,038	<b>31,288</b>		مساهمي الشركة الأم
34,880	<b>42,894</b>		الحصص غير المسيطرة
<u>64,918</u>	<u><b>74,182</b></u>		
<i>فلس</i>	<i>فلس</i>		<b>ربحية السهم:</b>
24.14	<u><b>24.23</b></u>	22	الأساسية - الخاصة بمساهمي الشركة الأم
24.14	<u><b>24.23</b></u>	22	المخفضة - الخاصة بمساهمي الشركة الأم

2011 ألف دينار كويتي	2012 ألف دينار كويتي	
64,918	74,182	ربح السنة
		إيرادات شاملة أخرى:
		موجودات مالية متاحة للبيع:
329	(1,223)	- صافي (خسارة) ربح القيمة العادلة
(8,347)	1,132	- صافي المحول إلى بيان الدخل المجمع
3,122	653	التغيرات في القيمة العادلة لتغطية التدفقات النقدية
(8,300)	4,812	تعديلات ترجمة عملات أجنبية
(3,718)	(1,958)	حصة في خسائر شاملة أخرى من شركات زميلة
(16,914)	3,416	الإيرادات (الخسائر) الشاملة الأخرى
48,004	77,598	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
		الخاصة بـ:
16,869	31,921	مساهمي الشركة الأم
31,135	45,677	الحصص غير المسيطرة
48,004	77,598	

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012

2011 الف دينار كويتي	2012 الف دينار كويتي	إيضاحات	
74,772	90,158		<b>أنشطة العمليات</b>
			الربح قبل الضرائب
			تعديلات لمطابقة الربح قبل الضرائب مع صافي التدفقات النقدية :
(160,184)	(180,309)		إيرادات فوائد
(31,790)	(65,736)	18	إيرادات استثمار
(8,327)	(7,789)		حصة في نتائج شركات زميلة
111,426	115,040		مصروفات فوائد
21,545	23,913		استهلاك وإطفاء
(4,369)	21,200		مخصص (عكس) خسائر ائتمان
14,611	10,990		انخفاض قيمة استثمارات
(3,085)	857		ربح تحويل عملات من قروض دائنة وأوراق دفع متوسطة الأجل
335	285		مخصص برنامج خيار شراء أسهم للموظفين
14,934	8,609		
			التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
(674)	(3,960)		ودائع ذات فترات استحقاق أصلية تزيد عن ثلاثة أشهر
47,890	(64,509)		أذونات خزانة وسندات
(374,680)	(447,809)		قروض وسلف
22,473	1,915		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
(36,664)	24,533		موجودات مالية متاحة للبيع
(15,817)	(57,660)		موجودات أخرى
(17,834)	(1,922)		عقارات محتفظ بها للمتاجرة
122,784	23,945		المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى
232,767	554,524		ودائع من عملاء
(5,668)	25,976		مطلوبات أخرى
5,574	4,456		توزيعات أرباح مستلمة
172,718	176,542		فوائد مستلمة
(121,578)	(116,554)		فوائد مدفوعة
(11,186)	(13,142)		ضرائب مدفوعة
35,039	114,944		صافي النقد الناتج من أنشطة العمليات
			<b>أنشطة الاستثمار</b>
-	(29,132)	23	حيازة شركات تابعة، بالصافي بعد النقد الذي تمت حيازته
(29,644)	(13,273)		شراء عقارات استثمارية، بالصافي
405	333		موجودات مالية محتفظ بها حتى الاستحقاق
1,208	22,996		المحصل من بيع استثمار في شركات زميلة، بالصافي
4,595	7,197		توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
(23,436)	(11,879)		صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار
			<b>أنشطة التمويل</b>
(75,899)	(187,972)		سداد قروض دائنة، بالصافي
(17,169)	173,443		المحصل من (سداد) سندات، بالصافي
(79,805)	-		سداد أوراق دفع متوسطة الأجل، بالصافي
(2,764)	(12,562)		شراء أسهم الشركة المشتراة
23,864	4,801		المحصل من بيع أسهم الشركة المشتراة
(22,593)	(24,755)		توزيعات أرباح مدفوعة إلى مساهمي الشركة الأم
-	(7,230)		توزيعات أرباح مدفوعة إلى الحصص غير المسيطرة
(18,349)	(5,524)		الحركة في الحصص غير المسيطرة
(192,715)	(59,799)		صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل
(3,312)	(4,620)		صافي فروق تحويل عملات أجنبية
(184,424)	38,646		صافي الزيادة (النقص) في النقد والنقد المعادل
1,143,807	959,383		النقد والنقد المعادل في 1 يناير
959,383	998,029	4	النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر

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

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة

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

حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم												
الحصص	غير	أرباح	احتياطي	احتياطي	برنامح خيار	احتياطي	التغيرات	احتياطي	احتياطي	أسهم	علاوة	رأس
مجموع	المسيطرة	الإجمالي	مرحلة	أخر	شراء أسهم	تحويل	المتراكمة في	اختياري	قانوني	المشترأة	إصدار	المال
ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
1,038,818	464,573	574,245	301,496	(2,253)	2,173	(10,641)	(11,124)	89,405	89,680	(14,895)	3,111	127,293
74,182	42,894	31,288	31,288	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3,416	2,783	633	-	-	-	(3,922)	4,555	-	-	-	-	-
77,598	45,677	31,921	31,288	-	-	(3,922)	4,555	-	-	-	-	-
(24,910)	-	(24,910)	(24,910)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(6,364)	-	-	-	-	-	-	-	-	6,364
-	-	-	(6,294)	-	-	-	-	3,147	3,147	-	-	-
(12,562)	-	(12,562)	-	-	-	-	-	-	-	(12,562)	-	-
4,801	-	4,801	(331)	-	-	-	-	-	-	5,132	-	-
285	-	285	-	-	285	-	-	-	-	-	-	-
(13,681)	(13,681)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4,199	4,199	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(2,374)	(2,374)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(547)	(3,109)	2,562	-	2,562	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1,071,627</b>	<b>495,285</b>	<b>576,342</b>	<b>294,885</b>	<b>309</b>	<b>2,458</b>	<b>(14,563)</b>	<b>(6,569)</b>	<b>92,552</b>	<b>92,827</b>	<b>(22,325)</b>	<b>3,111</b>	<b>133,657</b>

كما في 1 يناير 2012

ربح السنة

إيرادات (خسائر) شاملة أخرى

إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة

توزيعات أرباح لعام 2011 بواقع 20 فلس

لكل سهم (إيضاح 16)

إصدار أسهم منحة (إيضاح 16)

المحولات إلى الاحتياطيات

شراء أسهم الشركة المشتراة

بيع أسهم الشركة المشتراة

المدفوعات بالأسهم للموظفين

توزيعات أرباح مدفوعة إلى الحصص غير المسيطرة \*

حيازة شركات تابعة (إيضاح 23)

بيع شركات تابعة (إيضاح 24)

التغيرات في ملكية شركات تابعة

كما في 31 ديسمبر 2012

\* تتضمن توزيعات الأرباح العينية بمبلغ 6,451 ألف دينار كويتي المدفوعة إلى الحصص غير المسيطرة.

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



شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة

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

حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم														
مجموع حقوق الملكية آلف	الحصص غير المسيطرة آلف	الإجمالي آلف	أرباح		احتياطي		التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	احتياطي أسهم الشركة المشترية آلف	احتياطي اختياري آلف	احتياطي قانوني آلف	أسهم الشركة المشترية آلف	علاوة إصدار أسهم آلف	رأس المال آلف	
			مرحلة	احتياطي آخر	برنامج خيار شراء أسهم للموظفين آلف	احتياطي تحويل عملات أجنبية آلف								
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
1,011,990	452,050	559,940	318,543	(769)	1,838	(2,507)	(6,089)	6,760	86,384	86,659	(55,221)	3,111	121,231	كما في 1 يناير 2011
64,918	34,880	30,038	30,038	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
(16,914)	(3,745)	(13,169)	-	-	-	(8,134)	(5,035)	-	-	-	-	-	-	خسائر شاملة أخرى
48,004	31,135	16,869	30,038	-	-	(8,134)	(5,035)	-	-	-	-	-	-	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة
(22,515)	-	(22,515)	(22,515)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح لعام 2010 بواقع 20 فلس لكل سهم (إيضاح 16)
-	-	-	(6,062)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,062	إصدار أسهم منحة (إيضاح 16)
-	-	-	(6,042)	-	-	-	-	3,021	3,021	-	-	-	-	المحولات إلى الاحتياطيات
(2,764)	-	(2,764)	-	-	-	-	-	-	-	(2,764)	-	-	-	شراء أسهم الشركة المشترية
23,864	-	23,864	(12,466)	-	-	-	-	(6,760)	-	-	43,090	-	-	بيع أسهم الشركة المشترية
335	-	335	-	-	335	-	-	-	-	-	-	-	-	المدفوعات بالأسهم للموظفين
(20,096)	(18,612)	(1,484)	-	(1,484)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	التغيرات في ملكية شركات تابعة
1,038,818	464,573	574,245	301,496	(2,253)	2,173	(10,641)	(11,124)	-	89,405	89,680	(14,895)	3,111	127,293	كما في 31 ديسمبر 2011

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

## 1- معلومات الشركة

إن شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") هي شركة مساهمة مقفلة تم تأسيسها وتسجيلها وفقاً للقوانين المطبقة في دولة الكويت بتاريخ 2 أغسطس 1975، وهي شركة مدرجة بسوق الكويت للأوراق المالية. إن العنوان البريدي لمكتب الشركة الأم المسجل هو ص.ب. 23982 الصفاة 13100 دولة الكويت.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة للشركة الأم وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ"المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 بقرار من مجلس الإدارة بتاريخ 21 فبراير 2013 وتخضع هذه البيانات المالية المجمعة لموافقة الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم. إن الجمعية العمومية العادية للمساهمين لها الحق في تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

إن الأنشطة الرئيسية للمجموعة مبينة في إيضاح 27.

إن المساهم الرئيسي للشركة الأم هي شركة الفتح القابضة ش.م.ك. (مقفلة).

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

## 2- السياسات المحاسبية الهامة

### أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المتاحة للبيع و مشتقات الأدوات المالية والعقارات الاستثمارية والتي تم قياسها وفقاً للقيمة العادلة. يتم تعديل القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المسجلة المصنفة كبنود مغطاة ضمن تغطيات القيمة العادلة والتي من الممكن إدراجها خلاف ذلك بالتكلفة المطفأة وذلك لتسجيل التغيرات في القيم العادلة المتعلقة بالمخاطر المغطاة في علاقات تغطية فعالة.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل العملة الرئيسية وعملة العرض للشركة الأم، مع تقريب كافة القيم إلى أقرب ألف دينار كويتي ما لم يذكر خلاف ذلك.

لقد تم إعادة تصنيف بعض مبالغ السنة السابقة لكي تتوافق مع طريقة عرض السنة الحالية. في 2011، تم تصنيف بعض "العقارات المحتفظ بها للمتاجرة" كـ "عقار ومعدات" و "موجودات أخرى"، وتم إدراج بعض المبالغ المعكوسة للمخصصات التي تتعلق بالانتماء ضمن "المطلوبات الأخرى" بدلاً من "قروض وسلف". تم تعديل مبالغ المقارنة للقروض والسلف والمطلوبات الأخرى والعقار والمعدات والعقارات المحتفظ بها للمتاجرة والموجودات الأخرى لتعكس التصنيف المناسب. لقد تم إجراء عمليات إعادة التصنيف هذه لكي يتم عرض بنود بيان المركز المالي المجمع وبيان التدفقات النقدية المجمع بشكل أكثر ملاءمة. لقد أدت عمليات إعادة التصنيف هذه إلى زيادة إجمالي الموجودات وإجمالي المطلوبات بمبلغ 46,468 ألف دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2011. إن عمليات إعادة التصنيف هذه ليس لها تأثير على إجمالي حقوق الملكية والأرباح المدرجة في السنة السابقة.

### بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ووفقاً لمتطلبات القرار الوزاري رقم 18 لعام 1990 ذات الصلة.

## 2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة السابقة باستثناء تطبيق معايير مجلس معايير المحاسبة الدولية المعدلة التالية خلال السنة:

*معيير المحاسبة الدولي 12 ضرائب الدخل (تعديل) - استرداد الموجودات الأساسية (يسري في 1 يناير 2012)*

وضح التعديل تحديد الضرائب المؤجلة على العقارات الاستثمارية التي يتم قياسها وفقاً للقيمة العادلة ويطرح افتراض أن الضرائب المؤجلة على العقارات الاستثمارية التي يتم قياسها باستخدام نموذج القيمة العادلة في معيار المحاسبة الدولي 40: العقارات الاستثمارية ينبغي تحديدها على أساس أن القيمة الدفترية لهذه الاستثمارات سوف يتم استردادها من خلال البيع. كما يتطلب التعديل أن يتم دائماً قياس الضرائب المؤجلة على الموجودات غير المستهلكة التي يتم قياسها باستخدام نموذج إعادة التقييم في معيار المحاسبة الدولي 16 على أساس بيع الأصل. إن التعديل ليس له تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة أو الإفصاحات المتعلقة به.

*المعيير الدولي للتقارير المالية 7: الأدوات المالية: الإفصاحات - متطلبات الإفصاحات المحسنة للاستبعاد (يسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2011)*

يتطلب التعديل إفصاحات إضافية حول الموجودات المالية التي تم تحويلها ولكن لم يتم استبعادها لكي يتمكن مستخدمو البيانات المالية للمجموعة من إدراك العلاقة بين تلك الموجودات التي لم يتم استبعادها والمطلوبات المرتبطة بها. إضافة إلى ذلك، يتطلب التعديل إفصاحات حول استمرار السيطرة على الموجودات المستبعدة حتى يتمكن مستخدمو البيانات المالية من تقييم طبيعة استمرار المجموعة في السيطرة على تلك الموجودات المستبعدة والمخاطر المرتبطة بها. إن المجموعة ليس لديها موجودات لها هذه السمات، ولذلك ليس له تأثير على عرض البيانات المالية المجمعة.

### معايير صادرة ولكن لم تسري بعد

تم إصدار المعايير الجديدة والمعدلة التالية عن مجلس معايير المحاسبة الدولية إلا أنها ليست إلزامية بعد ولم يتم تطبيقها من قبل المجموعة:

*معيير المحاسبة الدولي 1: عرض البيانات المالية - عرض بنود الإيرادات الشاملة الأخرى (تعديل) (يسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2012)*

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

*معيير المحاسبة الدولي 19 مزايا الموظفين (تعديل) (يسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013)*

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية عدد من التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 19. تتراوح هذه التعديلات من تغييرات أساسية مثل الآلية الأساسية ومفهوم العائدات المتوقعة من موجودات البرنامج والتوضيحات البسيطة وإعادة صياغة نص المعيار. لا يوجد للتعديل أي تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

*معيير المحاسبة الدولي 27: البيانات المالية المستقلة (تعديل) (يسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013)*

نتيجة لتطبيق كل من المعيار الدولي للتقارير المالية 10: البيانات المالية المجمعة والمعيير الدولي للتقارير المالية 12: الإفصاح عن الحصص في الشركات الأخرى الجديدين، ما يتبقى من معيار المحاسبة الدولي 27 يقتصر على المحاسبة عن الشركات التابعة والشركات الخاضعة لسيطرة مشتركة والشركات الزميلة في البيانات المالية المستقلة. لا تقوم المجموعة بعرض بيانات مالية مستقلة.

## 2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### معايير صادرة ولكن لم تسري بعد (تتمة)

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

نتيجة لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 11 الترتيبات المشتركة والمعيار الدولي للتقارير المالية 12 الإفصاح عن الحصص في الشركات الأخرى الجديدين تم إعادة تسمية معيار المحاسبة الدولي 28 الاستثمارات في شركات زميلة ليصبح معيار المحاسبة الدولي 28 الاستثمارات في شركات زميلة وشركات محاصة والذي يبين تطبيق طريقة حقوق الملكية على الاستثمارات في شركات المحاصة بالإضافة إلى الشركات الزميلة.

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

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

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

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

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

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

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

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

يطرح المعيار الدولي للتقارير المالية 10 نموذج رقابة ينطبق على كافة الشركات بما في ذلك الشركات ذات الأغراض الخاصة. سوف تتطلب التغييرات المطروحة من خلال المعيار الدولي للتقارير المالية 10 من الإدارة أن تقوم بممارسة أحكاماً هامة لتحديد الشركات التي تسيطر عليها، وبالتالي يتعين تجميعها من قبل الشركة الأم بالمقارنة بالمتطلبات التي كانت في معيار المحاسبة الدولي 27. إن المجموعة بصدد تقييم تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية 10 على البيانات المالية المجمعة.

## -2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## معايير صادرة ولكن لم تسري بعد (تتمة)

**المعيار الدولي للتقارير المالية 11: الترتيبات المشتركة (يسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013)**  
يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 11 محل معيار المحاسبة الدولي 31 حصص في شركات محاصة وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة 13 - المنشآت الخاضعة لسيطرة مشتركة - المساهمات غير النقدية من أطراف شركات المحاصة. يستبعد المعيار الدولي للتقارير المالية 11 خيار المحاسبة عن المنشآت الخاضعة لسيطرة مشتركة باستخدام التجميع النسبي. وبدلاً من ذلك، فإن الشركات الخاضعة لسيطرة مشتركة التي تستوفي تعريف شركة المحاصة ينبغي المحاسبة عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية المحاسبية.

**المعيار الدولي للتقارير المالية 11: الترتيبات المشتركة (يسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013) (تتمة)**  
إن تطبيق هذا المعيار الجديد سوف يكون له تأثير على المركز المالي للمجموعة، ويرجع هذا إلى توقف التجميع النسبي لشركة المحاصة في مجموعة بانثر للإعلام المحدودة (راجع إيضاح 3). مع تطبيق المعيار الجديد، سوف يتم المحاسبة عن الاستثمار في مجموعة بانثر للإعلام المحدودة باستخدام طريق حقوق الملكية المحاسبية. يسري هذا المعيار بأثر رجعي على ترتيبات المحاصة المحتفظ بها في تاريخ التطبيق المبدئي. إن تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية 11 على الفترة الحالية (التي سوف تمثل فترة المقارنة في البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2013)، لبعض البنود المماثلة، يقدر بانخفاض في الإيرادات والمصروفات بنفس المبلغ 69,205 ألف دينار كويتي. وسوف يتم تخفيض إجمالي الموجودات وإجمالي المطلوبات بنفس المبلغ 59,169 ألف دينار كويتي.

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

يتضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 12 كافة الإفصاحات الموجودة سابقاً في معيار المحاسبة الدولي 27 التي تتعلق بالبيانات المالية المجمعة وكذلك كافة الإفصاحات المتضمنة سابقاً في معيار المحاسبة الدولي 31 ومعيار المحاسبة 28. تتعلق هذه الإفصاحات بحصص المنشآت في الشركات التابعة والترتيبات المشتركة والشركات الزميلة والمنشآت الهيكلية. ويوجد هناك أيضاً عدد من الإفصاحات الجديدة المطلوبة، ولكن ليس له تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

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

## تحسينات المعايير الدولية للتقارير المالية (صادرة في مايو 2012)

إن هذه التحسينات لن يكون لها تأثير على المجموعة، وتشمل:

**معيار المحاسبة الدولي 1: عرض البيانات المالية (يسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013)**  
يوضح التحسين الفرق بين معلومات المقارنة الإضافية الاختيارية وبين الحد الأدنى من معلومات المقارنة المطلوبة. عموماً، يكون الحد الأدنى لمعلومات المقارنة المطلوبة هو للفترة السابقة.

**معيار المحاسبة الدولي 16: عقار وآلات ومعدات (يسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013)**  
يوضح التحسين بأن قطع الغيار ومعدات الخدمة الرئيسية التي تتوافق مع تعريف العقار والآلات والمعدات، إنما هي ليست ضمن البضاعة.

**معيار المحاسبة الدولي 32: الأدوات المالية - العرض (يسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013)**  
يوضح التحسين بأن ضريبة الدخل الناتجة عن التوزيعات للمساهمين لا يتم المحاسبة عنها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 12 ضرائب الدخل.

سوف يتم إجراء إفصاحات إضافية في البيانات المالية المجمعة عندما تسري هذه المعايير.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

أسس التجميع

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

يتم تجميع الشركات التابعة منذ تاريخ الحيازة، وهو تاريخ حصول المجموعة على السيطرة، ويستمر التجميع حتى تاريخ توقف هذه السيطرة. وتعد البيانات المالية للشركات التابعة لنفس الفترة المحاسبية للشركة الأم باستخدام سياسات محاسبية موحدة. يتم استبعاد كافة الأرصدة والمعاملات فيما بين المجموعة وأية أرباح وخسائر غير محققة ناتجة من التعاملات عند التجميع.

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

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

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

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

أسس التجميع (تتمة)

فيما يلي الشركات التابعة للمجموعة:

حصة الملكية الفعلية كما في 31 ديسمبر		اسم الشركة	بلد التأسيس
2011	2012		
<b>المتحفظ بها مباشرة</b>			
96%	96%	بنك الخليج المتحد ش.م.ب.	البحرين
60%	60%	بنك برقان ش.م.ك.	الكويت (بوسطن)
100%	100%	إدارة الخليج المتحدة إنك	الولايات المتحدة
100%	100%	إدارة الخليج المتحدة المحدودة	المملكة المتحدة (يوتا)
100%	-	هنتر كابيتال كومباني (أ)	الولايات المتحدة
98%	98%	شركة الاستشارات الكويتية المتحدة ش.م.ك (مقفلة)	الكويت
100%	100%	شركة مشاريع الكويت (كايمان)	جزر كايمان
62%	63%	شركة العقارات المتحدة ش.م.ك.	الكويت
67%	71%	شركة الصناعات المتحدة ش.م.ك.	الكويت
-	100%	شركة تقاعد للتوفير والمعاشات التقاعدية (ب)	البحرين
-	93%	شركة أوفرلاند العقارية ذ.م.م. ("أوفرلاند") (إيضاح 23)	الكويت
-	62%	شركة الشبكات المتحدة ش.م.ك. (مقفلة) ("الشبكات المتحدة") (إيضاح 23)	الكويت
100%	100%	مركز بولسار للمعرفة	الهند
<b>المتحفظ بها من خلال بنك الخليج المتحد</b>			
86%	86%	شركة مشاريع الكويت الاستثمارية لإدارة الأصول ش.م.ك. (مقفلة) ("كامكو")	الكويت
98%	98%	شركة هتون العقارية ذ.م.م.	الكويت
99%	99%	الشركة السورية الخليجية للاستثمار	سوريا
77%	85%	شركة الخليج المتحدة القابضة للخدمات المالية شمال أفريقيا	تونس
60%	60%	شركة النزول القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت
100%	100%	شركة الجناح القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت
100%	100%	شركة كامكو العقارية ش.ش.و.	البحرين
100%	100%	شركة الزاد العقارية ذ.م.م.	الكويت
100%	100%	شركة الضيافة المتحدة العقارية ذ.م.م.	الكويت
100%	100%	شركة شمال إفريقيا الأولى العقارية ذ.م.م.	الكويت
100%	100%	شركة مشاريع الرابية العقارية ذ.م.م.	الكويت
100%	100%	شركة أورانج العقارية ذ.م.م.	الكويت
96%	96%	شركة الروابي الدولية العقارية ذ.م.م.	الكويت
99%	99%	شركة فيرست هومز العقارية ذ.م.م.	الكويت
-	66%	صندوق الكويت لفرص الملكية الخاصة (إيضاح 9) (ج)	الكويت
<b>المتحفظ بها من خلال بنك برقان</b>			
51%	51%	البنك الأردني الكويتي ش.م.ع.	الأردن
50%	50%	الشركة المتحدة للاستثمارات المالية ش.م.ع. (د)	الأردن
95%	95%	بنك الخليج الجزائر ش.م.ج.	الجزائر
52%	52%	بنك بغداد ش.م.أ.م.	العراق
87%	87%	بنك تونس الدولي	تونس
100%	100%	شركة الإجارة	الأردن
52%	52%	شركة بغداد للوساطة	العراق
-	99%	يوروبنك تكفين (إيضاح 23)	تركيا
-	99%	إي أف جي فايننشال كيرالما أيه إس (هـ)	تركيا
-	99%	إي أف جي اسطنبول إيكويتز مينكول ديجيرلر أيه إس (هـ)	تركيا
-	99%	إي أف جي اسطنبول بورتفوي يونتيمي أيه إس (هـ)	تركيا

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

أسس التجميع (تتمة)

حصة الملكية الفعلية كما في  
31 ديسمبر

بلد التأسيس

اسم الشركة

2011

2012

2011	2012	اسم الشركة	بلد التأسيس
<b>المحتفظ بها من خلال الصناعات المتحدة</b>			
100%	100%	الشركة الكويتية الأهلية للمشاريع الصناعية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت
97%	97%	شركة الأسمنت المتحدة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت
75%	75%	شركة المشاريع الغربية للتجارة العامة ذ.م.م.	الكويت
95%	95%	شركة صناعات الخليج المتحدة ذ.م.م.	المملكة السعودية
71%	71%	شركة شمال الخليج للإسمنت ومواد البناء ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت
94%	-	شركة الغاز الصناعية المتحدة ش.م.ك. (مقفلة) (و)	الكويت
94%	-	شركة بدائل للطاقة ش.م.ك. (مقفلة) (و)	الكويت
<b>المحتفظ بها من خلال شركة العقارات المتحدة</b>			
98%	98%	شركة المباني المتحدة - ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت
100%	100%	شركة المباني المتحدة مصر - شركة مساهمة مصرية	مصر
99%	99%	شركة تملك العقارية المتحدة ذ.م.م.	الكويت
92%	92%	محاصة سوق المتحدة - الصالحية	الكويت
99%	96%	الشركة الكويتية المتحدة لإدارة المشاريع ذ.م.م.	الكويت
97%	97%	الشركة الكويتية المتحدة لإدارة المرافق ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت
100%	100%	الشركة اللبنانية العقارية المتحدة ش.م.ل. (قابضة)	لبنان
100%	100%	شركة أريج المتحدة للإسكان ذ.م.م.	الأردن
100%	100%	شركة الريف العقارية ش.م.ع. (مقفلة)	عمان
100%	100%	شركة رتاج المتحدة للإستثمار السياحي ش.م.م. (مقفلة)	مصر
64%	64%	الشركة المتحدة لتطوير المرافق ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت
77%	77%	شركة مينا هومز العقارية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت
95%	95%	الشركة المتحدة للاستثمار ذ.م.م.	سوريا
100%	100%	الشركة المتحدة للاستثمار العقاري ش.م.م.	مصر
81%	81%	شركة منازل المتحدة العقارية ش.م.م.	مصر
100%	100%	شركة أسوار المتحدة العقارية ش.م.م.	مصر
87%	87%	شركة الضيافة القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت
61%	61%	شركة أبراج المتحدة القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت
100%	100%	شركة الأردن العقارية المتحدة ش.م.خ.	الأردن
90%	90%	شركة العقارات المتحدة ذ.م.م.	سوريا
63%	63%	شركة يونيفرسال المتحدة العقارية ش.م.م.	الكويت
100%	100%	الشركة المصرية الخليجية للفنادق والسياحة ش.م.م.	مصر
100%	100%	شركة بعمون العقارية	لبنان
55%	100%	شركة الروشة القابضة ش.م.ل. (إيضاح 18)	لبنان
100%	100%	شركة الضيافة القابضة ش.م.ل.	لبنان
100%	100%	الشركة اللبنانية العقارية المتحدة ش.م.ل.	لبنان
-	100%	شركة الخليج العقارية الدولية المتحدة المحدودة (ب)	جزر العذراء البريطانية
-	82%	شركة جلف سات للاتصالات ش.م.ك. (مقفلة) (ز)	الكويت
-	99%	شركة جلف سات للاتصالات ذ.م.م. (ز)	الكويت
<b>المحتفظ بها من خلال شركة أوفرلاند العقارية</b>			
76%	76%	شركة أماكن العقارية المتحدة ("أماكن") (س)	الكويت



2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

أسس التجميع (تتمة)

- (أ) تم بيع الشركة خلال السنة  
(ب) لقد تم تأسيس الشركات خلال السنة.  
(ج) قامت المجموعة بحيازة حصة ملكية إضافية بنسبة 21% في صندوق الكويت لفرص الملكية الخاصة وزادت حصة ملكيتها في الصندوق إلى نسبة 66%، لذلك حصلت على السيطرة وتم تصنيف الصندوق كشركة تابعة.  
(د) تسيطر المجموعة على هذه الشركات من خلال أغلبية التمثيل في مجلس الإدارة.  
(هـ) تم تجميع هذه الشركات عند حيازة يوروبنك تكفين. (إيضاح 23)  
(و) هذه الشركات تحت التصفية.  
(ز) تم تجميع هذه الشركات عند حيازة شركة الشبكات المتحدة (إيضاح 23).  
(س) كانت الشركة التابعة محتفظ بها من خلال الصناعات المتحدة كما في 31 ديسمبر 2011 (إيضاح 24).

دمج الأعمال والشهرة

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

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

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

إن أي مقابل محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سوف يتم إدراجه بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة. إن التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة للمقابل المحتمل الذي من المقدر أن يكون أصل أو التزام، سوف يتم إدراجها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39 إما في بيان الدخل المجمع أو كتغير في الإيرادات الشاملة الأخرى. عند تصنيف المقابل المحتمل كحقوق ملكية، لا يعاد قياسه حتى يتم تسويته نهائياً ضمن حقوق الملكية. وبالنسبة للحالات التي لا يقع فيها المقابل المحتمل ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39، يتم قياسه وفقاً لمعيار التقارير المالية الدولي المناسب.

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة التي تمثل زيادة المقابل المحول عن حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والمطلوبات المحتملة.

إذا كان هذا المقابل أقل من القيمة العادلة لصافي موجودات الشركة التابعة التي تم حيازتها، يدرج الفرق مباشرة في بيان الدخل المجمع.

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

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

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

**حصة في شركة محاصة**

تملك المجموعة حصة في شركة محاصة وهي منشأة تخضع للسيطرة المشتركة حيث أبرم الشركاء اتفاقية تعاقبية تنص على السيطرة المشتركة على الأنشطة الاقتصادية للمنشأة. تتطلب الاتفاقية الاتفاق بالإجماع على القرارات المالية والتشغيلية بين الشركاء. تسجل المجموعة حصتها في شركة المحاصة باستخدام طريقة التجميع النسبي. دمجت المجموعة بموجب هذه الطريقة حصتها في كل من موجودات ومطلوبات وإيرادات ومصروفات شركة المحاصة مع البنود المماثلة على أساس كل بند على حدة ضمن البيانات المالية المجمعة لها. تم إعداد البيانات المالية لشركة المحاصة لنفس فترة التقرير المالي للمجموعة. وقد تم إجراء التعديلات، متى لزم ذلك، حتى تكون السياسات المحاسبية متفقة مع السياسات التي تطبقها المجموعة.

يتم إجراء تعديلات ضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة لاستبعاد حصة المجموعة في الأرصدة المتبادلة والمصروفات والأرباح والخسائر غير المحققة من المعاملات بين المجموعة والمنشأة تحت السيطرة المشتركة. تدرج الخسائر من المعاملات على الفور إذا كانت الخسارة تقدم دليل على انخفاض صافي القيمة الممكن تحقيقها للموجودات المتداولة أو خسارة الانخفاض في القيمة. يتم تجميع شركة المحاصة على أساس نسبي حتى تاريخ توقف المجموعة عن السيطرة المشتركة على شركة المحاصة.

عند فقدان السيطرة المشتركة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل الاستثمار المتبقي بقيمته العادلة. يدرج أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة التي كانت تخضع للسيطرة المشتركة سابقاً والقيمة العادلة للاستثمار المتبقي والمحصل من البيع في بيان الدخل المجمع. عندما يتضمن الاستثمار المتبقي تأثير جوهري، يتم المحاسبة عنه كاستثمار في شركة زميلة.

يتم المحاسبة عن أية شهرة ناتجة عن حيابة المجموعة لحصة في شركة تخضع للسيطرة المشتركة وفقاً للسياسة المحاسبية التي تطبقها المجموعة للشهرة.

**الموجودات المالية**

**التحقق المبدئي والقياس**

تصنف الموجودات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39 كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو موجودات مالية متاحة للبيع أو موجودات مالية محتفظ بها حتى الاستحقاق أو قروض ومدينين أو مشتقات مصنفة كأدوات تغطية في تغطية فعالة، متى كان ذلك مناسباً. تحدد المجموعة تصنيف موجوداتها المالية عند التحقق المبدئي.

تدرج كافة الموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة زائد التكاليف المتعلقة مباشرةً بالمعاملة، في حالة الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

إن جميع المشتريات والمبيعات "بالطرق النظامية" للموجودات المالية يتم تسجيلها على أساس تاريخ التسوية، أي تاريخ استلام الأصل من أو تسليمه إلى الطرف المقابل. يتم إدراج التغيرات في القيمة العادلة بين تاريخ التداول وتاريخ التسوية في بيان الدخل المجمع أو في بيان الدخل الشامل المجمع من خلال التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة وفقاً للسياسة المعمول بها للأداة. إن المشتريات أو المبيعات بالطرق النظامية هي مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الأصل ضمن النطاق الزمني المحدد عموماً من خلال القوانين أو الأعراف السائدة في السوق.

تتضمن الموجودات المالية للمجموعة، النقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك وأذونات وسندات الخزنة والقروض والسلف والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر و الموجودات المالية المتاحة للبيع والموجودات المالية المحتفظ بها حتى الاستحقاق وبعض الأرصدة المدرجة ضمن الموجودات الأخرى.

## -2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## الموجودات المالية (تتمة)

## القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للموجودات المالية على تصنيفها كما يلي:

## موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

تشمل الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة والموجودات المالية المصنفة، عند التحقق المبدئي، كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر. ويتم تصنيف الموجودات المالية كاحتفظ بها لأغراض المتاجرة، إذا تم حيازتها بغرض البيع أو إعادة الشراء في المستقبل القريب. يتم تصنيف المشتقات المالية، بما في ذلك، المشتقات المنفصلة المتضمنة كاحتفظ بها للمتاجرة ما لم يتم تصنيفها كأدوات تغطية فعالة كما هي معرفة في معيار المحاسبة الدولي 39.

تُدرج الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان المركز المالي بالقيمة العادلة مع إدراج صافي التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع.

تدرج الموجودات المالية المصنفة عند التحقق المبدئي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في تاريخ تحققها المبدئي ويكون ذلك فقط إذا استوفت معايير بموجب معيار المحاسبة الدولي 39.

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

تتم المحاسبة عن المشتقات المتضمنة في العقد الأساسي كمشتقات منفصلة عندما لا ترتبط مخاطرها وسماتها مباشرةً بالعقود الأساسية ولا يتم إدراج العقود الأساسية وفقاً للقيمة العادلة. تتحقق المشتقات المتضمنة مبدئياً بالتكلفة، وهي القيمة العادلة أو المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر. في تاريخ العقد وبعاد قياسها لاحقاً وفقاً للقيمة العادلة. تتحقق التغيرات في القيمة العادلة لمشتقات الأدوات المالية غير المؤهلة لمحاسبة التغطية في بيان الدخل المجموع. تتحقق كافة مشتقات الأدوات المالية في بيان المركز المالي المجموع كموجودات (القيمة العادلة الموجبة) أو مطلوبات (القيمة العادلة السالبة).

## موجودات مالية متاحة للبيع

تمثل الموجودات المالية المتاحة للبيع الأسهم وأوراق الدين المالية. إن الاستثمارات في الأسهم المصنفة كمتاحة للبيع هي تلك الاستثمارات التي لم تصنف على أنها محتفظ بها لأغراض المتاجرة أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. وأوراق الدين المالية في هذه الفئة هي تلك الاستثمارات التي يكون هناك نية في الاحتفاظ بها لمدة غير محددة من الوقت والتي يمكن أن يتم بيعها لتلبية متطلبات السيولة أو لتلبية التغيرات في ظروف السوق.

بعد القياس المبدئي، يتم قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع لاحقاً بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح أو الخسائر غير المحققة كإيرادات شاملة أخرى حتى يتم استبعاد الاستثمار حيث يتم في ذلك الوقت إدراج الأرباح أو الخسائر المتراكمة في بيان الدخل المجموع أو انخفاض قيمة ذلك الاستثمار حيث يتم في ذلك الوقت إدراج الخسائر المتراكمة في بيان الدخل المجموع. إن الموجودات المالية التي يتعذر قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق فيها يتم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت. يتم رفع التقارير عن الفائدة المكتسبة أثناء الاحتفاظ بالموجودات المالية المتاحة للبيع كإيرادات فوائد باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلية.

## -2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## الموجودات المالية (تتمة)

## القياس اللاحق (تتمة)

## موجودات مالية متاحة للبيع (تتمة)

تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت مازالت هناك قدرة ونية لبيع موجوداتها المالية المتاحة للبيع على المدى القريب. إذا لم تستطيع المجموعة المتاجرة بهذه الموجودات المالية نتيجة للسوق غير النشطة وتغير نية الإدارة بصورة جوهرية لبيعها في المستقبل القريب، يمكن للمجموعة أن تختار إعادة تصنيف هذه الموجودات المالية في الظروف النادرة. تكون إعادة التصنيف إلى قروض ومدينين مسموح به عندما تقابل الموجودات المالية تعريف قروض ومدينين أو هناك نية وقدرة للاحتفاظ بهذه الموجودات في المستقبل القريب أو حتى الاستحقاق. يتم السماح بإعادة التصنيف إلى محتفظ به حتى الاستحقاق فقط عندما يكون لدى الشركة القدرة والنية على الاحتفاظ بالأصل المالي.

بالنسبة للأصل المالي المعاد تصنيفه من فئة المتاحة للبيع، فإن القيمة العادلة للمبالغ المدرجة كما في تاريخ إعادة التصنيف تصبح تكلفته المطفأة الجيدة وأي أرباح أو خسائر سابقة من هذا الأصل تم إدراجها ضمن حقوق الملكية يتم إطفائها في بيان الدخل المجمع على مدى العمر المتبقي للاستثمار باستخدام معدل الفائدة الفعلي. كما يتم أيضاً إطفاء أي فرق بين التكلفة المطفأة الجيدة ومبلغ الاستحقاق على مدى العمر المتبقي للأصل باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. إذا تم لاحقاً تحديد أن الأصل قد انخفضت قيمته، فإن المبلغ المسجل في حقوق الملكية يتم إعادة تصنيفه إلى بيان الدخل المجمع.

## موجودات مالية محتفظ بها حتى الاستحقاق

إن الموجودات المالية غير المشتقة والتي تحمل مدفوعات ثابتة أو يمكن تحديدها وتواريخ استحقاق ثابتة ويكون لدى المجموعة النية والقدرة التامة على الاحتفاظ بها حتى الاستحقاق. بعد القياس المبدئي يتم قياس الاستثمارات المحتفظ بها حتى الاستحقاق بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية، ناقصاً انخفاض القيمة. تحتسب التكلفة المطفأة من خلال احتساب أي خصم أو علاوة عند الحيازة ويتضمن تكاليف المعاملة والأتعاب التي تعتبر جزءاً أساسياً من معدل الفائدة الفعلية. يدرج إطفاء معدل الفائدة الفعلية في بيان الدخل المجمع. تدرج الخسائر الناتجة من انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع.

## قروض ومدينون

تمثل القروض والمدينون موجودات مالية غير مشتقة ذات مدفوعات ثابتة أو محددة غير مدرجة في سوق نشط. بعد القياس المبدئي، يتم قياس هذه الموجودات المالية لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصاً انخفاض القيمة. يتم احتساب التكلفة المطفأة من خلال احتساب أي خصم أو علاوة من الحيازة والرسوم أو التكاليف التي تمثل جزءاً لا يتجزأ من الفائدة الفعلية. يدرج إطفاء طريقة الفائدة الفعلية ضمن بيان الدخل المجمع. تدرج الخسائر الناتجة من انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع.

تصنف المجموعة القروض والمدينين كمنقذ وأرصدة لدى البنوك وانونات وسندات خزانة وقروض وسلف وبعض الأرصدة المدرجة ضمن الموجودات الأخرى.

## استبعاد الموجودات المالية

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

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

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية أو الدخول في ترتيبات قبض ودفع ولم تقم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، يتم تسجيل الأصل الجيد بمقدار استمرار المجموعة في المشاركة في الأصل. في هذه الحالة، تقوم المجموعة أيضاً بتسجيل الالتزام ذات الصلة. ويتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

يتم قياس المشاركة المستمرة التي تأخذ شكل ضمان على الأصل المحول بالقيمة الدفترية الأصلية لذلك الأصل أو الحد الأقصى للمقابل المستلم الذي قد ينبغي على المجموعة سداده أيهما أقل.

## -2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## الموجودات المالية (تتمة)

## انخفاض قيمة الموجودات المالية

تقوم المجموعة في تاريخ كل تقارير مالية بعمل تقييم لتحديد ما إذا كان هناك دليلاً موضوعياً على أن أصل مالي محدد أو مجموعة أصول قد تنخفض قيمتها. تنخفض قيمة الأصل أو مجموعة من الأصول المالية فقط إذا كان هناك دليلاً موضوعياً على انخفاض القيمة نتيجة وقوع حدث أو أحداث بعد التحقق المبدئي للأصل ("حدث خسارة" منكبة) وأن حدث الخسارة له تأثيراً على التدفقات النقدية المستقبلية المقدره للأصل المالي أو مجموعة الأصول المالية والذي يمكن تقديره بصورة موثوق منها. قد يتضمن الدليل على انخفاض القيمة مؤشرات إلى مواجهة المقترض أو مجموعة المقترضين لصعوبة مالية كبيرة، أو تأخير في سداد الفوائد أو الدفعات الأصلية أو احتمال إشهار إفلاسهم أو الترتيبات المالية الأخرى وعندما تشير بيانات المراقبة إلى أن هناك نقص يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقدره مثل التغيرات في الظروف الاقتصادية المرتبطة بالتأخيرات.

## الموجودات المالية المتاحة للبيع

بالنسبة للموجودات المالية المتاحة للبيع، تقوم المجموعة بتاريخ كل تقرير مالي بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي بأن استثمار أو مجموعة استثمارات قد تعرضت لانخفاض في القيمة.

بالنسبة للاستثمارات في أسهم مصنفة كمتاحة للبيع، يمكن أن يتضمن الدليل الموضوعي انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة للاستثمار دون تكلفته. يتم تقييم الانخفاض "الكبير" مقابل التكلفة الأصلية للاستثمار و"متواصل" مقابل الفترة التي تنخفض فيها القيمة العادلة دون التكلفة الأصلية. وإذا ما توفر أي دليل على انخفاض القيمة، يتم قياس الخسائر المتراكمة بالفرق بين تكلفة الحيازة والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً أية خسائر من انخفاض قيمة هذا الأصل المالي مدرجة سابقاً في بيان الدخل المجمع ويتم شطبها من الإيرادات الشاملة الأخرى مع إدراجها في بيان الدخل المجمع. إن خسائر انخفاض القيمة من الاستثمارات في أسهم لا يتم عكسها من خلال بيان الدخل المجمع، وتدرج الزيادات في القيمة العادلة بعد انخفاض القيمة مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى.

بالنسبة لأدوات الدين المصنفة كمتاحة للبيع، يتم تقييم الانخفاض في القيمة استناداً إلى نفس المعايير المستخدمة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. ومع ذلك، فإن المبلغ المسجل لانخفاض القيمة يمثل الخسائر المتراكمة الذي تم قياسه بالفرق بين التكلفة المطفأة والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً في بيان الدخل المجمع.

تستمر إيرادات الفوائد المستقبلية في الاستحقاق استناداً إلى القيمة الدفترية المخفضة للأصل، باستخدام معدل الفائدة المستخدم لخصم التدفقات النقدية بغرض قياس خسارة الانخفاض في القيمة. يتم تسجيل إيرادات الفوائد كجزء من إيرادات الفوائد. في حالة زيادة القيمة العادلة لأداة دين في سنة لاحقة وكان من الممكن ربط هذه الزيادة بصورة موضوعية بحدث وقع بعد تسجيل خسارة الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع، يتم عكس خسارة الانخفاض في القيمة من خلال بيان الدخل المجمع.

## موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة

بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، تقوم المجموعة أولاً بتقييم بصورة مستقلة ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود انخفاض جوهري في قيمة الموجودات المالية كل على حده، أو مجمعة لموجودات مالية ليست جوهرياً بصورة منفردة. إذا حددت المجموعة أنه لا يوجد دليل موضوعي على وجود انخفاض في أصل مادي تم تقييمه بصورة مستقلة، سواء كان بصورة جوهرياً أو لا، فإن المجموعة تدرج الأصل المالي ضمن مجموعة من الموجودات المالية التي تتميز بخصائص مخاطر ائتمانية مماثلة وتقوم بتقييمها بشكل مجمع لتحديد انخفاض القيمة. الموجودات المنفردة التي تم تقييمها لتحديد انخفاض قيمتها ووجد أن هناك خسارة انخفاض في القيمة أو مازالت تحقق خسائر انخفاض القيمة لا تدرج ضمن التقييم المجمع لتحديد انخفاض القيمة.

## 2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### الموجودات المالية (تتمة)

#### انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

##### موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة (تتمة)

إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود خسارة انخفاض القيمة، فإن قيمة الخسارة يتم قياسها بالفرق بين القيمة الدفترية للأصل المادي والقيمة الحالية للتدفقات المالية المستقبلية المقدر (باستثناء الخسائر الائتمانية المستقبلية المتوقعة التي لم يتم تكبدها بعد). يتم خصم القيمة الحالية للتدفقات المالية المستقبلية المقدر بمعدل الفائدة الفعلية الأصلي للموجودات المالية. إذا كان القرض يحمل معدل فائدة متغير، فإن معدل الخصم لقياس أي خسارة من انخفاض القيمة هو معدل الفائدة الفعلية الحالي.

يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل من خلال استخدام حساب المخصص ويتم تسجيل قيمة الخسارة في بيان الدخل المجموع. ويستمر استحقاق إيرادات الفائدة عند تخفيض القيمة الدفترية وتستحق باستخدام معدل الفائدة المستخدم لخصم التدفقات النقدية المستقبلية لغرض قياس خسارة الانخفاض في القيمة. يتم تسجيل إيرادات الفوائد في بيان الدخل المجموع. يتم شطب القروض مع المخصصات المرتبطة بها عند عدم وجود احتمال استردادها في المستقبل مع تحقق كافة الضمانات أو تحويلها إلى المجموعة. في حالة زيادة أو نقص مبلغ المقدر لخسارة الانخفاض في القيمة، في سنة لاحقة، بسبب حدث وقع بعد تسجيل انخفاض القيمة، فإنه يتم زيادة أو تخفيض خسارة انخفاض القيمة المسجلة سابقاً وذلك من خلال تعديل حساب المخصص. إذا تم استرداد المشطوب في المستقبل، يتم إضافة المبلغ المسترد إلى إيرادات أخرى في بيان الدخل المجموع.

### المطلوبات المالية

#### التحقق المبدئي والقياس

يتم تصنيف المطلوبات المالية في نطاق معيار المحاسبة الدولي رقم 39 كـ "مطلوبات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو قروض وسلف أو كمشتقات مصنفة كأدوات تغطية في تغطية فعالة، متى كان ذلك مناسباً. تحدد المجموعة تصنيف مطلوباتها المالية عند التحقق المبدئي.

تدرج كافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة وفي حالة القروض والسلف، بالإضافة للتكاليف المتعلقة مباشرة بالمعاملة.

تصنف المجموعة مطلوباتها المالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر كمستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى والودائع من عملاء وقروض دائنة والسندات وأوراق الدفع متوسطة الأجل وعقود الضمان ومشتقات الأدوات المالية والمطلوبات الأخرى.

#### القياس اللاحق

إن قياس المطلوبات المالية يعتمد على تصنيفها كالتالي:

##### مطلوبات مالية غير مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

بعد التحقق المبدئي، يتم قياس القروض والسلف المحملة بالفوائد لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. تدرج الأرباح والخسائر في بيان الدخل المجموع عند عدم تحقق المطلوبات كذلك عملية الإطفاء باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. تحتسب التكلفة المطفأة من خلال احتساب أي خصم أو علاوة عند الحيابة والأتعاب أو التكاليف التي تمثل جزءاً من معدل الفائدة الفعلية. يدرج إطفاء طريقة معدل الفائدة الفعلية في مصروفات الفوائد ضمن بيان الدخل المجموع.

## 2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### المطلوبات المالية (تتمة)

#### القياس اللاحق (تتمة)

##### عقود الضمانات المالية

إن عقود الضمانات المالية التي تصدرها المجموعة هي العقود التي تتطلب الدفع لتعويض المالك عن الخسارة التي تكبدها بسبب إخفاق المقترض في الدفع عند الاستحقاق وفقاً لشروط أداة الدين. في السياق العادي للأعمال، تعطي المجموعة ضمانات مالية، تتكون من خطابات اعتماد و ضمانات وقبولات.

يتم تسجيل عقود الضمانات المالية مبدئياً كالالتزام بالقيمة العادلة، التي تمثل القسط المستلم، معدلة لتكاليف المعاملة الخاصة بإصدار الضمان. ولاحقاً، يتم قياس الالتزام بأفضل تقدير للمصروفات المطلوبة لتسوية الالتزام الحالي في تاريخ التقارير المالية أو المبلغ المسجل ناقصاً الإطفاء المتراكم أيهما أعلى.

##### استبعاد المطلوبات المالية

يتم استبعاد أي التزام مالي عند الإعفاء من الالتزام أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقترض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كاستبعاد للالتزام الأصلي وتحقق للالتزام الجديد، ويُدْرَج الفرق في القيم الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجموع.

##### اتفاقيات إعادة الشراء والبيع

إن الموجودات المباعة مع التزام متزامن بإعادة الشراء في تاريخ محدد في المستقبل بسعر متفق عليه إلتزام وإعادة شراء (repos) لا يتم استبعادها من بيان المركز المالي المجموع. وتدرج المبالغ المستلمة بموجب هذه الاتفاقيات كمطلوبات تحمل فائدة ويتم تسجيل الفرق بين سعر البيع وسعر إعادة الشراء كمصروفات فوائد باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

لا يتم تسجيل الموجودات المشتراة مع التزام مقابل بإعادة البيع في تاريخ محدد في المستقبل بسعر متفق عليه - التزام إعادة شراء عكسي (reverse repos) - في بيان المركز المالي المجموع. إن المبالغ المدفوعة بموجب هذه الاتفاقيات تدرج كموجودات تكتسب فائدة ويتم تسجيل الفرق بين سعر الشراء وسعر إعادة البيع كإيرادات فوائد باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

##### المقاصة

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

##### القيمة العادلة

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

بالنسبة للأدوات المالية غير المتداولة في سوق نشطة، يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام أساليب تقييم مناسبة. يمكن أن تتضمن هذه الأساليب استخدام المعاملات الحديثة في السوق بشروط تجارية بحتة أو بالرجوع إلى القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير أو تحليل التدفقات النقدية المخصومة أو أساليب التقييم الأخرى. إن تحليل القيمة العادلة للأدوات المالية والتفاصيل الإضافية حول كيفية قياسها مبينة في إيضاح 29.

## -2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## فروض معاد التفاوض عليها

في حالة العجز عن السداد، تسعى المجموعة إلى إعادة هيكلة هذه القروض وليس حيازة الضمان. قد يتضمن ذلك مد ترتيبات السداد والاتفاق على شروط قروض جديدة. عند إعادة التفاوض حول هذه البنود وشروط هذه القروض، يتم تطبيق بنود وشروط الترتيبات التعاقدية الجديدة في تحديد ما إذا كانت هذه القروض ستبقى متأخرة السداد. وتراجع الإدارة القروض المعاد التفاوض عليها باستمرار لضمان الالتزام بكافة المعايير وإمكانية الوفاء بدفعات السداد المستقبلية المحتملة. كما يستمر إخضاع القرض بشكل فردي أو مجمع لتقييم انخفاض القيمة باستخدام معدل الفائدة الفعلية الأصلي للقرض.

## النقد والنقد المعادل

لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمع، يتضمن النقد والنقد المعادل النقد والأرصدة لدى البنوك والودائع والاستثمارات قصيرة الأجل عالية السيولة التي يسهل تحويلها إلى مبالغ نقدية معروفة والتي لها فترات استحقاق أصلية حتى ثلاثة أشهر من تاريخ الحيازة وتخضع لمخاطر غير جوهرية بالنسبة للتغير في القيمة.

## الأدوات المالية المشتقة ومحاسبة التغطية

تستخدم المجموعة الأدوات المالية المشتقة لإدارة التعرض لمخاطر أسعار الفائدة والعملات الأجنبية ومخاطر الائتمان بما في ذلك التعرضات الناتجة من معاملات التوقعات المستقبلية والتزامات الشركة.

يتم تسجيل المشتقات بالقيمة العادلة. وتدرج المشتقات التي لها قيمة عادلة موجبة (أرباح غير محققة) ضمن الموجودات الأخرى وتدرج المشتقات التي لها قيمة عادلة سالبة (خسائر غير محققة) ضمن المطلوبات الأخرى في بيان المركز المالي المجمع. بالنسبة للمعاملات الغير مؤهلة لمعايير محاسبة التغطية وبالنسبة للمشتقات "المحتفظ بها لأغراض المتاجرة" تؤخذ أي أرباح أو خسائر ناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات مباشرة إلى بيان الدخل المجمع.

بالنسبة لبعض الأدوات المشتقة المتضمنة في أدوات مالية أخرى، فإنه يتم معاملتها كمشتقات منفصلة عند عدم تشابه سماتها ومخاطرها الاقتصادية مع تلك الخاصة بالعقد الأصلي ولا يتم إدراج العقد الأصلي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر. ويتم قياس هذه الأدوات المشتقة المتضمنة وفقاً للقيمة العادلة مع تسجيل التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجمع. ولغرض إدارة مخاطر معينة، تطبق المجموعة محاسبة التغطية للمعاملات التي تستوفي معايير محددة.

عند بداية علاقة تغطية، تقوم المجموعة بشكل رسمي بتوثيق العلاقة بين البند المغطى وأداة التغطية، بما في ذلك طبيعة المخاطر وهدف وإستراتيجية إجراء التغطية والطريقة التي سيتم استخدامها لتقييم فاعلية علاقة التغطية. يتم أيضاً عند بداية علاقة التغطية إجراء تقييم رسمي لضمان أن أداة التغطية ذات فاعلية عالية عند تسوية المخاطر المحددة في البند المغطى، ويتم تقييم التغطيات بشكل رسمي كل ربع سنة. وتعتبر التغطية فعالة بدرجة مرتفعة إذا كان من المتوقع للتغيرات في القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المتعلقة بالمخاطر المغطاة خلال الفترة المحدد لها التغطية أن تقابل نسبة تتراوح بين 80% و125%. وبالنسبة للحالات التي يكون فيها البند المغطى معاملة توقعات مستقبلية، تقوم المجموعة بتقييم إذا ما كانت المعاملة محتملة بشكل كبير وتمثل التعرض للاختلافات في التدفقات النقدية التي قد تؤثر بشكل كبير على بيان الدخل المجمع.

لأغراض محاسبة التغطية، تصنف التغطية:

- تغطية القيمة العادلة التي تغطي التعرض للتغيرات في القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات المحققة أو التزامات غير محققة للشركة (باستثناء مخاطر العملات الأجنبية)؛
- تغطية التدفقات النقدية التي تغطي التعرض للتغيرات في التدفقات النقدية المرتبطة سواء بمخاطر معينة متعلقة بأصل أو التزام محقق أو بمعاملة توقعات مستقبلية محتملة بشكل كبير أو مخاطر العملات الأجنبية في التزام غير محقق للشركة؛
- تغطيات لصافي الاستثمار في عملية أجنبية.

تتم المحاسبة عن التغطيات التي تستوفي المعايير المحددة لمحاسبة التغطية كما يلي:



2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية المشتقة ومحاسبة التغطية (تتمة)

تغطيات القيمة العادلة

يتم تسجيل التغير في القيمة العادلة لمشتقات التغطية في بيان الدخل المجموع. يتم تسجيل التغير في القيمة العادلة للبند المغطى الخاص للمخاطر المغطاة كجزء من القيمة الدفترية للبند المغطى ويتم تسجيله أيضاً في بيان الدخل المجموع.

فيما يتعلق بتغطيات القيمة العادلة المتعلقة بالبنود المدرجة بالتكلفة المطفأة، يتم إطفاء التعديل من خلال بيان الدخل المجموع على مدى فترة الاستحقاق المتبقية. يجوز أن يبدأ إطفاء معدل سعر الفائدة الفعلية بمجرد وجود التعديل وسوف يبدأ عندما يتوقف تعديل البند المغطى للتغيرات في قيمته العادلة الخاصة بالمخاطر التي تمت تغطيتها.

في حالة استبعاد البند المغطى، يتم تسجيل تعديل القيمة العادلة غير المطفأة على الفور في بيان الدخل المجموع.

عندما يتم تصنيف التزام غير محقق للشركة كبند مغطى، يتم تسجيل التغيرات المترابطة اللاحقة في القيمة العادلة للالتزام الشركة المتعلق بالمخاطر المغطاة كأصل أو التزام مع إدراج الربح أو الخسارة المقابلة في بيان الدخل المجموع. تستخدم المجموعة عقود تحويل العملات الأجنبية الأجلة لتغطية التغيرات في القيمة العادلة لتعرضها لمخاطر العملات الأجنبية.

تغطيات التدفقات النقدية

يتم تسجيل الجزء الفعال من الأرباح أو الخسائر من أداة التغطية مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى بينما يسجل الجزء غير الفعال في بيان الدخل المجموع.

يتم تحويل المبالغ المسجلة كإيرادات شاملة أخرى إلى بيان الدخل المجموع عندما تؤثر المعاملة المغطاة على الأرباح أو الخسائر، مثل عندما يتم تسجيل الإيرادات أو المصروفات المالية المغطاة أو عندما يحدث بيع متوقع. عندما يمثل البند المغطى تكلفة الأصل أو الالتزام غير المالي، يتم تحويل المبالغ المسجلة كإيرادات شاملة أخرى إلى القيمة الدفترية المبدئية للأصل أو الالتزام غير المالي.

إذا لم تعد المعاملة المتوقعة أو التزام الشركة متوقعاً، يتم تحويل الأرباح أو الخسائر المترابطة المسجلة سابقاً ضمن حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجموع. وعندما تنتهي صلاحية أداة التغطية أو تباع أو تنتهي ممتها أو تمارس مع عدم استبدالها أو ترحيلها أو عندما لا تعد تستوفي شروط المحاسبة عنها كمعاملة تغطية، فإن أي أرباح أو خسائر مترابطة على أداة التغطية المسجلة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى، تبقى في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى أن تؤثر المعاملة المتوقعة أو التزام الشركة على الأرباح أو الخسائر. تستخدم المجموعة مبادلات أسعار الفائدة لتغطية تدفقاتها النقدية على قروضها ذات الفائدة المتغيرة.

تغطية صافي الاستثمارات في العمليات الأجنبية

يتم تغطية صافي الاستثمارات في العمليات الأجنبية، بما في ذلك تغطية بند نقدي والذي يتم المحاسبة عنه كجزء من صافي الاستثمار، بطريقة مماثلة لتغطيات التدفقات النقدية. يتم تسجيل الأرباح أو الخسائر على أداة التغطية فيما يتعلق بالجزء الفعال من التغطية كإيرادات شاملة أخرى بينما تدرج أية أرباح أو خسائر تتعلق بالجزء غير الفعال ضمن بيان الدخل المجموع. عند استبعاد العملية الأجنبية، يتم تحويل القيمة المترابطة لأية أرباح أو خسائر مسجلة في حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجموع.

تستخدم المجموعة عقود تحويل العملات الأجنبية الأجلة كتغطية لتعرضها لمخاطر العملات الأجنبية على استثماراتها في شركات تابعة أجنبية. يتم تحويل الأرباح أو الخسائر من التقييم بالقيمة العادلة لعقود تحويل العملات الأجنبية الأجلة إلى الإيرادات الشاملة الأخرى لمقاصة أي أرباح أو خسائر من تحويل العملات الأجنبية لصافي الاستثمارات في الشركات التابعة الأجنبية.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

استثمار في شركات زميلة

يتم المحاسبة عن استثمارات المجموعة في شركاتها الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية المحاسبية. إن الشركة الزميلة هي الشركة التي تمارس عليها المجموعة تأثيراً جوهرياً.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يتم تسجيل الاستثمار في شركة زميلة في بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة زائداً للتغيرات بعد الحيازة في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة الزميلة. تدرج الشهرة في القيمة الدفترية للاستثمار في شركة زميلة، ولا يتم إطفائها ولا يتم اختبارها بشكل منفصل بغرض تحديد انخفاض القيمة.

يعكس بيان الدخل المجمع حصة المجموعة في نتائج عمليات الشركة الزميلة. عند وجود تغير مسجل مباشرة في حقوق ملكية شركة زميلة، تقوم المجموعة بإدراج حصتها في أي تغيرات، متى أمكن ذلك، والإفصاح عنها ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. إن الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن المعاملات بين المجموعة والشركة الزميلة يتم استبعادها بمقدار حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

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

يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة لنفس فترة التقارير للمجموعة. عند الضرورة، يتم إجراء التعديلات لتتماشى السياسات المحاسبية مع تلك المستخدمة من قبل المجموعة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري تحقيق خسارة قيمة إضافية لاستثمارات المجموعة في شركاتها الزميلة. تحدد المجموعة بتاريخ كل تقرير مالي ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن الاستثمار في الشركة الزميلة قد انخفضت قيمته. فإذا ما وجد ذلك الدليل، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية وتدرج هذا المبلغ في بيان الدخل المجمع.

عند فقدان التأثير الجوهري على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وإدراج أي استثمار محتفظ به بقيمته العادلة. يتم إدراج أي فروق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقدان التأثير الجوهري والقيمة العادلة للاستثمار المتبقي والمحصل من البيع في بيان الدخل المجمع.

العقارات الاستثمارية

تتضمن العقارات الاستثمارية العقارات التامة والعقارات قيد الإنشاء أو إعادة التطوير المحتفظ بها لإكتساب إيجارات أو زيادة القيمة الرأسمالية أو كلاهما. يصنف العقار المحتفظ به بموجب عقد تأجير كعقارات استثمارية إذا استوفى تعريف العقارات الاستثمارية ويتم المحاسبة عنه كعقد تأجير تمويلي.

تدرج العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما في ذلك تكاليف المعاملة. تتضمن تكاليف المعاملة الضرائب والانتعاب المهنية والخدمات القانونية وعمولات التأجير المبدئي اللازمة لتجهيز العقار للحالة التي تمكنه من التشغيل. تتضمن القيمة الدفترية تكلفة استبدال جزء من العقارات الاستثمارية الحالي وقت تكبد التكلفة فيما لو تم الوفاء بمعايير التحقق.

لاحقاً للتسجيل المبدئي يتم إدراج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة. تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجمع في الفترة التي نشأت فيها. لأغراض هذه البيانات المالية المجمعة، تمثل القيمة العادلة التي تم تقييمها ما يلي:

- مخفضة إلى القيمة الدفترية لأي إيرادات مستحقة ناتجة من محفزات التأجير و/أو الحد الأدنى من دفعات التأجير.
- تم زيادتها للقيمة الدفترية لأي التزام إلى المؤجر أو لعقار الملك الحر في بيان المركز المالي المجمع كالتزام تأجير تمويلي.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

العقارات الاستثمارية (تتمة)

لا تتحقق العقارات الاستثمارية عند البيع أو عند استبعاد تلك العقارات الاستثمارية من الاستعمال بصورة دائمة ولا يتوقع تحقيق منافع اقتصادية مستقبلية من بيعها. يتم تحقيق أي أرباح أو خسائر عند استبعاد أو بيع العقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجموع للسنة التي تم فيها الاستبعاد أو البيع.

تتحدد الأرباح أو الخسائر من بيع العقارات الاستثمارية بالفرق بين متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل في البيانات المالية المجمعة لفترة سابقة كاملة.

تتم التحويلات إلى العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام مثبتاً بنهاية إشغال المالك للعقار أو بداية عقد تأجير تشغيلي لطرف آخر. تتم التحويلات من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام مثبتاً ببداية إشغال المالك للعقار أو بداية التطوير بهدف البيع. إذا كان العقار الذي يشغله المالك أصبح عقار استثماري وتقوم المجموعة بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المنصوص عليها للعقار والآلات والمعدات حتى تاريخ التغيير في الاستخدام.

عقار ومعدات

يُدرج العقار والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. عند بيع أو استبعاد الموجودات، يتم استبعاد تكاليفها واستهلاكها المتراكم من الحسابات وتدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن استبعادها في بيان الدخل المجموع.

لا يتم استهلاك الأراضي. يحتسب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة لبنود العقار والمعدات الأخرى كما يلي:

مياني	10 – 50 سنة
أثاث وتركيبات	3 – 10 سنوات
سيارات	3 – 5 سنوات
آلات ومعدات	3 – 10 سنوات
طائرات	15 سنة

يتم استهلاك التحسينات على عقار مستأجر على مدى فترة عقد التأجير.

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك بشكل دوري للتأكد من أن الطريقة وفترة الاستهلاك يتفقان مع النمط المتوقع للمنافع الاقتصادية من بنود العقار والمعدات.

يتم مراجعة القيم الدفترية للعقار والمعدات لغرض تحديد انخفاض القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها. فإذا ما ظهرت تلك المؤشرات، وإذا كانت هذه القيم الدفترية أكثر من المبالغ الممكن استردادها، تخفض الموجودات إلى القيمة الممكن استردادها التي تمثل القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع والقيمة المستخدمة أيهما أكبر.

تكاليف الاقتراض

إن تكاليف الاقتراض المتعلقة مباشرةً بحيارة وإنشاء أو إنتاج أصل يحتاج تجهيزه إلى فترة زمنية طويلة لكي يصبح جاهزاً للاستعمال المعد له أو البيع يتم رسملتها كجزء من تكلفة الموجودات ذات الصلة. يتم احتساب تكاليف الاقتراض الأخرى كمصروفات في الفترة التي تتكبد فيها. تتكون تكاليف الاقتراض من تكاليف الفوائد والتكاليف الأخرى التي تتكبدتها منشأة فيما يتعلق باقتراض الأموال.

## -2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## موجودات غير ملموسة

يتم قياس الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها بشكل منفصل مبدئياً بالتكلفة. إن تكلفة الأصل غير الملموس الذي يتم حيازته في دمج الأعمال هي القيمة العادلة كما في تاريخ الحيازة. لاحقاً بعد التحقق المبني، تدرج الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء متراكم وأية خسائر متراكمة من انخفاض القيمة. لا يتم رسملة الموجودات غير الملموسة التي يتم إنشاؤها داخلياً، باستثناء تكاليف التطوير المرسملة، ويحمل المصروف في بيان الدخل المجمع للسنة التي يتم فيها تكبد المصروف.

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

التراخيص	10 سنوات إلى غير محدد
علامة تجارية	غير محدد
عقود العملاء والودائع الرئيسية	4 إلى 10 سنوات

إن التراخيص القابلة للتجديد في نهاية فترة الصلاحية بتكلفة منخفضة أو بدون تكلفة على المجموعة من المفترض أن لها اعمار إنتاجية غير محددة.

إن الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة يتم إطفائها على مدى أعمارها الإنتاجية المقدره ويتم تقييم تلك الموجودات للتأكد فيما إذا انخفضت قيمتها إذا كان هنالك دليل موضوعي على انخفاض قيمتها . يتم مراجعة فترة وأسلوب الإطفاء للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة في نهاية كل سنة مالية على الأقل. إن التغيرات في الأعمار الإنتاجية المتوقعة أو النمط المتوقع لاستهلاك المنافع الاقتصادية المستقبلية من الأصل يتم المحاسبة عنها من خلال تغيير فترة أو أسلوب الإطفاء، حسبما هو ملائم، حيث يتم اعتبارها تغيرات في التقديرات المحاسبية. يتم إدراج مصاريف الإطفاء للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الغير محددة في بيان الدخل المجمع في فئة المصروفات المتسقة مع وظيفة الأصل غير الملموس.

يتم اختبار الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة لغرض تحديد انخفاض القيمة سنوياً إما على أساس فردي أو على مستوى وحدة إنتاج النقد. ولا يتم إطفاء مثل تلك الموجودات. يتم مراجعة العمر الإنتاجي للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة سنوياً للتأكد عما إذا كان تقييم الأعمار الاقتصادية كغير محددة مازال مؤيداً وإن لم يكن كذلك فإن التغير في تقييم العمر الإنتاجي من غير محدد إلى محدد يتم على أساس مستقبلي.

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

## مخصصات

## عام

تقيد المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزامات حالية (قانونية أو استدلالية) ناتجة عن حدث وقع من قبل ، كما أنه من المحتمل أن تظهر الحاجة إلى استخدام الموارد لتسوية التزام ويمكن قياس مبلغ الالتزام بصورة موثوق فيها. عندما تتوقع المجموعة استرداد جزء من المخصص أو المخصص بالكامل، على سبيل المثال وفقاً لعقد تأمين، تتحقق القيمة القابلة للاسترداد كأصل منفصل ولكن فقط عندما تكون هذه الاستردادات مؤكدة بالفعل. يتم عرض المصروفات المتعلقة بأية مخصصات في بيان الدخل المجمع بالصافي بعد الاسترداد.

## مطلوبات طارئة مسجلة في عملية دمج أعمال

يتم قياس الالتزامات الطارئة المسجلة في عملية دمج أعمال مبدئياً بالقيمة العادلة. لاحقاً، يتم قياسها بالمبلغ الذي يمكن تسجيله وفقاً للتعليمات الإرشادية للمخصصات المذكورة أعلاه وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 37: المخصصات، المطلوبات والموجودات الطارئة، أو المبلغ المسجل مبدئياً ناقصاً، متى كان ذلك مناسباً، الإطفاء المتراكم المسجل وفقاً لتعليمات تحقق الإيرادات وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 18: الإيرادات، أيهما أكبر.

## -2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## مكافأة نهاية الخدمة

يتم احتساب مخصص للمبالغ المستحقة للموظفين طبقاً لقانون العمل الكويتي وعقود الموظفين وقوانين العمل في البلاد التي تزاول الشركات التابعة نشاطها بها. إن هذا الالتزام غير الممول يمثل المبالغ المستحقة لكل موظف، فيما لو تم إنهاء خدماته في تاريخ التقرير.

## أسهم الشركة المشتراة

تتمثل أسهم الشركة المشتراة في أسهم الشركة الأم الخاصة الصادرة التي تم إعادة شراؤها من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغاؤها حتى الآن. يتم المحاسبة عن أسهم الشركة المشتراة بطريقة التكلفة حيث يتم إدراج المتوسط المرجح لتكلفة الأسهم المعاد شراؤها في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند إعادة إصدار أسهم الشركة المشتراة، يتم إدراج الأرباح الناتجة ضمن حساب مستقل غير قابل للتوزيع في حقوق الملكية (احتياطي أسهم الشركة المشتراة)، كما يتم تحميل الخسائر المحققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحميل الخسائر الإضافية على الأرباح المرحلة ومن ثم الاحتياطي الاختياري ثم الاحتياطي القانوني. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً عن بيع أسهم الشركة المشتراة لمقابلة الخسائر المسجلة سابقاً في الاحتياطيات والأرباح المرحلة واحتياطي أسهم الشركة المشتراة على التوالي. لا يتم دفع أية توزيعات أرباح نقدية عن أسهم الشركة المشتراة. ويؤدي إصدار أسهم منحة إلى زيادة عدد أسهم الشركة المشتراة نسبياً وتخفيض متوسط تكلفة السهم بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الشركة المشتراة.

## معاملات المدفوعات بالأسهم

تقوم المجموعة بتطبيق برنامج خيار شراء الموظفين للأسهم على أساس التسوية بالأسهم. يتم بموجب شروط هذا البرنامج منح خيارات أسهم للموظفين الدائمين. تقاس تكلفة معاملات التسوية بالأسهم مع الموظفين بالرجوع إلى القيمة العادلة في تاريخ منح هذه الأسهم. ويتم تحديد القيمة العادلة للخيارات باستخدام نموذج تسعير الخيارات Black-Scholes Option Pricing Model والمبين بتفصيل أكثر في إيضاح رقم 17 المزيد من التفاصيل عنه. إن القيمة العادلة للخيارات تسجل كمصروف على مدى فترة الاستحقاق مع أثر مقابل على حقوق الملكية.

تتحقق تكلفة معاملات التسوية بالأسهم مع الزيادة المقابلة في حقوق الملكية على مدى الفترة التي يتم خلالها الوفاء بشروط الأداء و / أو الخدمة والتي تنتهي عند التاريخ الذي يصبح فيه الموظفون ذوي الصلة مستحقين للمنح بالكامل (تاريخ الاستحقاق). إن المصروفات المتراكمة المحققة لمعاملات التسوية بالأسهم بتاريخ كل تقرير حتى تاريخ الاستحقاق تعكس الحد الذي تنتهي عنده فترة الاستحقاق وأفضل تقدير للمجموعة لعدد أدوات حقوق الملكية التي سيتم استحقاقها في النهاية. إن المصروف أو البنود الدائنة في بيان الدخل المجمع لفترة يمثل الحركة في المصروف المتراكم المسجل كما في بداية الفترة ونهايتها.

لا يتم تسجيل مصروف للمنح التي لا يتم استحقاقها بشكل نهائي، باستثناء المنح التي يكون استحقاقها مشروطاً بظروف السوق والتي يتم معاملتها كاستحقاق بغض النظر عن استيفاء شروط السوق أو عدم استيفائها على أن يتم استيفاء كافة شروط الأداء و / أو الخدمة الأخرى.

عند تعديل فترات منحة التسوية بالأسهم، فإن الحد الأدنى للمصروف المدرج يمثل المصروف في حالة عدم تعديل الفترات. ويتم تسجيل مصروف إضافي لأي تعديل يؤدي إلى الزيادة في إجمالي القيمة العادلة لترتيب المدفوعات بالأسهم، أو يعتبر نافعاً للموظفين كما هو مقاس في تاريخ التعديل.

عند إلغاء منحة التسوية بالأسهم، يتم معاملتها كما لو كانت مستحقة بتاريخ الإلغاء، ويتم فوراً إدراج أي مصروف للمنحة لم يكن مدرجاً من قبل. وهذا يتضمن أي منح لا يتم استيفاء شروط عدم استحقاقها والتي تتحكم بها المنشأة أو الطرف المقابل. ولكن إذا تم استبدالها بمنحة جديدة وتم تصنيفها كمنحة إحلال بالتاريخ الممنوحة فيه، يتم معاملة المنح الملغاة والجديدة كتعديل للمنحة الأصلية، كما هو مبين في الفقرة السابقة.

إن التأثير المخفف للخيارات القائمة يظهر كتخفيف أسهم إضافية عند احتساب ربحية السهم المخففة (إيضاح 22).

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

**تحويل العملات الأجنبية**

تحدد كل شركة في المجموعة عملتها الرئيسية وتُقاس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل شركة باستخدام تلك العملة الرئيسية. وتدرج المعاملات بالعملات الأجنبية مبدئياً بالعملة الرئيسية بأسعار العملات الأجنبية السائدة في تاريخ المعاملة. ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بأسعار العملات الأجنبية السائدة بتاريخ التقرير إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ. ويتم إدراج كافة الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التحويل في بيان الدخل المجموع.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات غير النقدية بالعملات الأجنبية والمدرجة بالقيمة العادلة إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها. وفي حالة الموجودات غير النقدية التي يتحقق التغير في قيمتها العادلة مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى، فإن فروق أسعار الصرف الأجنبي تتحقق مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى، وبالنسبة للموجودات غير النقدية التي يتم إدراج التغير في قيمتها العادلة في بيان الدخل المجموع، يتم تسجيل كافة فروق تحويل العملات الأجنبية في بيان الدخل المجموع.

يتم تحويل الموجودات (متضمنة الشهرة) والمطلوبات النقدية وغير النقدية للعمليات الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ التقرير. يتم تحويل نتائج الأعمال لتلك العمليات وفقاً لمتوسط أسعار الصرف للسنة، ويتم إدراج الفروق الناتجة عن التحويل ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. عند بيع عملية أجنبية، يتم تسجيل بند الإيرادات الشاملة الأخرى المتعلقة بتلك العملية الأجنبية في بيان الدخل المجموع.

**احتياطي آخر**

يستخدم الاحتياطي الآخر لتسجيل تأثير التغيرات في حصة الملكية في الشركات التابعة، دون فقدان السيطرة.

**معلومات القطاعات**

إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة يعمل في أنشطة الأعمال التي ينتج عنها اكتساب إيرادات أو تكبد تكاليف. تستخدم إدارة المجموعة قطاعات الأعمال لتوزيع المصادر وتقييم الأداء. إن قطاعات التشغيل لها نفس السمات الاقتصادية والمنتجات والخدمات وفئة العملاء الذين يمكن تجميعهم وإعداد تقارير حولهم كقطاعات.

**تحقق الإيرادات**

تتحقق الإيرادات إلى الحد الذي يكون عنده تدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة أمراً محتملاً ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق منها بصرف النظر عن توقيت الدفعات. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق. تقوم المجموعة بتقييم ترتيبات إيراداتها لتحديد ما إذا كانت تعمل عن نفسها كشركة أساسية أو وكيل. انتهت المجموعة إلى أنها تعمل كشركة أساسية في كافة ترتيبات الإيرادات. إن مقاييس التحقق المحددة التالية يجب أن تطبق أيضاً قبل تحقق الإيرادات:

**إيرادات توزيعات أرباح**

تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في استلام دفعات الأرباح.

**الأتعاب والعمولات**

إن الأتعاب والعمولات المكتسبة من تقديم خدمات على مدى فترة من الزمن تستحق على مدى تلك الفترة. إن هذه الأتعاب تتضمن الأتعاب المتعلقة بالانتماء وأتعاب الإدارة الأخرى. وأتعاب التزامات القرض، للقروض التي من المحتمل سحبها، وأتعاب إنشاء القروض التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلية على قرض ما (مع أي تكاليف إضافية) يتم إدراجها كتعديل في معدل الفائدة الفعلية على القرض. ويتم تسجيل الأتعاب والعمولات الأخرى عند تقديم الخدمات.

**إيرادات ومصروفات الفوائد**

تدرج إيرادات ومصروفات الفوائد في بيان الدخل المجموع لكافة الأدوات التي تحمل فائدة على أساس الفائدة الفعلية. يؤخذ في الاعتبار عند احتسابها كافة الشروط التعاقدية للأداة المالية والتي تتضمن أي أتعاب أو تكاليف إضافية، متعلقة مباشرة بالأداة والتي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي، ولكن ليس خسائر ائتمان مستقبلية.

## 2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### تحقق الإيرادات (تتمة)

عند انخفاض قيمة أداة مالية مصنفة "كموجودات مالية متاحة للبيع" و"موجودات مالية محتفظ بها حتى الاستحقاق" و"قروض ومدينين" يتم تسجيل الفائدة فيما بعد باستخدام معدل الفائدة المستخدم لخصم التدفقات النقدية المستقبلية لغرض قياس خسارة انخفاض القيمة.

### خدمات شبكات الأقمار الصناعية الرقمية

تمثل خدمات شبكات الأقمار الصناعية الرقمية الإيرادات من الاشتراكات المنزلية المباشرة واشتراكات الكابلات وأنشطة الإعلان واستقبال وبث القنوات الفضائية مقابل اشتراكات دورية وتقديم خدمات الإنترنت وتتحقق كيفما ومتى يتم تقديم الخدمات.

### إيرادات الضيافة والعقارات

تتضمن إيرادات الضيافة والإيرادات العقارية إيرادات الفنادق وإيرادات التأجير، تسجل إيرادات التأجير باستخدام طريقة القسط الثابت على مدى فترات عقود التأجير. تمثل إيرادات الفنادق القيمة الصادر بها فواتير للبضاعة والخدمات المقدمة.

### التأجير

إن تحديد ما إذا كان ترتيب معين هو ترتيب تأجيري أو يحتوي على إيجار يستند إلى طبيعة هذا الترتيب ويتطلب تقييم ما إذا كان استيفاء هذا الترتيب يعتمد على استخدام أصل معين أو أصول محددة أو أن الترتيب يحول الحق في استخدام الأصل.

### المجموعة كمؤجر

يتم تصنيف عقود التأجير عندما تحتفظ المجموعة بمعظم مخاطر ومزايا ملكية الأصل كعقود تأجير تشغيلي. يتم إضافة التكاليف المباشرة المبدئية المتكبدة في التفاوض على عقد التأجير التشغيلي إلى القيمة الدفترية للموجودات المؤجرة وتستهلك الموجودات المؤجرة على مدى العمر الإنتاجي على نفس الأساس كإيرادات تأجير.

### المجموعة كمستأجر

يتم تصنيف عقود التأجير كعقود تأجير تشغيلي عند احتفاظ المؤجر بكافة مخاطر ومزايا الموجودات المؤجرة. يتم تسجيل مدفوعات عقود التأجير التشغيلي كمصروفات في بيان الدخل المجمع على أساس القسط الثابت على مدى فترة التأجير.

قد يتم تصنيف العقار المحتفظ به من قبل المجموعة بموجب عقد التأجير التشغيلي ويتم المحاسبة عنه كعقارات استثمارية عندما يفي العقار بتعريف العقار الاستثماري ويتم تقييم كل عقار على حدة بناءً على رغبة الإدارة. يتم تحديد التكلفة المبدئية للعقارات الاستثمارية المحتفظ به من قبل المجموعة بموجب عقد التأجير التشغيلي والمصنف كعقارات استثمارية بالقيمة العادلة للعقار أو القيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات لعقود التأجير أيهما أقل ويتم إدراج مبلغ معادل كمطلوبات.

### انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تجري المجموعة تقييم بتاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد انخفضت قيمته. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو عند طلب اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل. إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً تكاليف البيع أو قيمته أثناء الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحديدها لكل أصل على أساس فردي ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استرداده. عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدر من القيمة الحالية باستخدام معدل الخصم قبل الضرائب والتي تعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، يتم أخذ معاملات السوق الحديثة في الاعتبار، إن وجدت. في حالة عدم توفر تلك المعاملات يتم استخدام طريقة تقييم مناسبة. إن هذه العمليات المحاسبية يتم تأييدها بمضاعفات التقييم أو أسعار الأسهم المعلنة للشركات التابعة المتداولة أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

**انخفاض قيمة الموجودات غير المالية (تتمة)**

يستند احتساب المجموعة لانخفاض القيمة على الموازنات المفصلة والحسابات المتوقعة والتي تم إعدادها بصورة منفصلة لكل مجموعة من وحدات إنتاج النقد التي يتم توزيع الموجودات المنفصلة عليها. تغطي هذه الموازنات والحسابات المتوقعة فترة خمس سنوات. للفترة الأطول، يتم احتساب معدل نمو طويل المدى ويتم تطبيقه لتوقع التدفقات النقدية المستقبلية بعد السنة الخامسة.

تتحقق خسائر الانخفاض في القيمة للعمليات المستمرة في بيان الدخل المجمع، باستثناء العقار الذي تم تقييمه سابقاً وتم إدراج إعادة التقييم ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. في هذه الحالة، يتم تسجيل الانخفاض في القيمة أيضاً في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى حد المبلغ المسجل لأي إعادة تقييم سابقة.

**الضرائب**

*ضريبة دعم العمالة الوطنية*

تحتسب الشركة الأم ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لعام 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لعام 2006 بنسبة 2.5 % من الربح الخاضع للضريبة للفترة. وفقاً للقانون، تم خصم الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية للشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية من ربح السنة.

*مؤسسة الكويت للتقدم العلمي*

تحتسب الشركة الأم حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1 % وفقاً للحساب المعدل استناداً إلى قرار أعضاء مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على أنه يجب استبعاد الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والتحويل إلى الاحتياطي القانوني من ربح السنة عند تحديد الحصة.

**الزكاة**

يتم احتساب حصة الزكاة بنسبة 1 % من ربح الشركة الأم وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 58 لعام 2007.

*ضريبة الشركات التابعة الخارجية*

يتم احتساب ضريبة الشركات التابعة الخارجية على أساس معدلات الضرائب المطبقة ووفقاً للقوانين والأنظمة والتعليمات السارية في البلدان التي تعمل فيها هذه الشركات التابعة. تدرج ضريبة الدخل على الربح الخاضع للضريبة (الضريبة الحالية) كمصروف في الفترة التي تتحقق فيها الأرباح وفقاً للوائح المالية المعمول بها في البلدان المعنية التي تعمل فيها المجموعة. تتحقق الأصول الضريبية المؤجلة عن الفروق المؤقتة القابلة للخصم، وترحل الإعفاءات والخسائر الضريبية غير المستخدمة، إلى الحد الذي تتوفر فيه الأرباح الخاضعة للضريبة للاستفادة من تلك الإعفاءات. يدرج التزام الضريبة المؤجلة لغرض فروق الضرائب المؤقتة. تتحدد موجودات ومطلوبات الضريبة المؤجلة باستخدام معدل الضريبة والقوانين المطبقة بتاريخ التقرير.

**توزيعات أرباح للأسهم العادية**

تسجل توزيعات الأرباح من للأسهم العادية كالتزام وتخصم من حقوق الملكية عند اعتمادها من قبل مساهمي الشركة الأم. يتم الإفصاح عن توزيعات الأرباح للسنة والتي تم اعتمادها بعد تاريخ بيان المركز المالي كحدث بعد تاريخ بيان المركز المالي.

**موجودات بصفة الأمانة**

لا تعامل الموجودات والودائع المتعلقة المحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة على أنها من موجودات أو مطلوبات المجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها في بيان المركز المالي المجمع.



## 2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### الالتزامات المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تحقيق خسائر اقتصادية مستبعداً.

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق منافع اقتصادية مرجحاً.

### الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

#### الأحكام

عند تطبيق المجموعة للسياسات المحاسبية، استخدمت الإدارة الأحكام التالية، بغض النظر عن تلك التي تتضمن تقديرات، والتي لها أكبر الأثر الجوهرية على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

#### تصنيف الموجودات المالية

تقرر الإدارة عند حيازة الموجودات المالية ما إذا كان يجب تصنيفها كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر أو كاستثمارات متاحة للبيع أو كقروض ومدينين.

#### انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع في أدوات الملكية

تقوم المجموعة بمعاملة الموجودات المالية المتاحة للبيع في أدوات الملكية كاستثمارات انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاض جوهرية أو مطول في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عندما يكون هناك دليل موضوعي آخر يشير إلى وجود انخفاض في القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الجوهري" أو "المطول" تتطلب أحكام هامة.

#### موجودات الضريبة المؤجلة

يتم تسجيل موجودات الضريبة المؤجلة فيما يتعلق بخسائر الضرائب إلى الحد الذي من المحتمل معه أن الأرباح المستقبلية الخاضعة للضريبة سوف تكون متاحة مقابل الخسائر التي يمكن استغلالها. تتطلب الأحكام أن يتم تحديد مبلغ موجودات الضريبة المؤجلة الذي يمكن تحقيقه استناداً إلى التوقيت المتوقع ومستوى الأرباح المستقبلية الخاضعة للضريبة مع استراتيجيات تخطيط الضرائب المستقبلية.

#### التزامات التأجير التشغيلي - المجموعة كمؤجر

المجموعة في عقود تأجير عقارات تجارية على محفظة العقار الاستثماري لديها. حددت المجموعة، استناداً إلى تقييم بنود وشروط الاتفاقيات، أنها تحتفظ بكافة المخاطر والمزايا الرئيسية لملكية هذه العقارات ولذلك تتم المحاسبة عن هذه العقود كعقود تأجير تشغيلي.

#### عدم التأكد من التقديرات والافتراضات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ التقرير والتي لها أثر جوهري يؤدي إلى تعديل مادي على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة:

#### انخفاض قيمة الشهرة

تقوم المجموعة بتحديد فيما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الشهرة مرة واحدة على الأقل سنوياً. ويتطلب ذلك تقدير القيمة المستخدمة لوحدة إنتاج النقد التي يتم توزيع الشهرة عليها. إن تقدير القيمة المستخدمة يتطلب من المجموعة عمل تقدير للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من وحدة إنتاج النقد وكذلك اختيار معدل الخصم المناسب لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

عدم التأكد من التقديرات والافتراضات (تتمة)

مخصص خسائر ائتمان

تقوم المجموعة بمراجعة القروض والسلف غير المنتظمة كل ربع سنة لتحديد ما إذا كان يجب تسجيل مخصص خسائر الائتمان في بيان الدخل المجموع. وبصفة خاصة يجب عمل أحكام هامة من قبل الإدارة بالنسبة لتقدير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة. تلك التقديرات تستند بالضرورة إلى الافتراضات حول عدة عوامل تتضمن درجات متفاوتة من الأحكام وعدم التأكد، وقد تختلف النتائج الفعلية مما يؤدي إلى تغيرات مستقبلية على تلك المخصصات (إيضاح 5).

القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات متضمنة الموجودات غير الملموسة

إن تقدير القيمة العادلة للموجودات متضمنة الموجودات غير الملموسة التي لها أعمار إنتاجية محددة وغير محددة والمطلوبات والمطلوبات المحتملة التي تم حيازتها كنتيجة لدمج الأعمال يتطلب من الإدارة اتخاذ أحكام هامة.

مخصصات انخفاض القيمة المجمعة على القروض والسلف

إضافة إلى المخصصات المحددة مقابل القروض والسلف الجوهرية بشكل منفرد، تقوم المجموعة أيضاً باحتساب مخصص مجمع لانخفاض القيمة للقروض والسلف غير محدد بصورة خاصة مقابل قرض محدد. يستند هذا المخصص المجمع إلى التدهور في الدرجة الداخلية للقرض من تاريخ منحه. ويستند مبلغ المخصص إلى نموذج الخسارة التاريخية للقروض ضمن كل درجة ويتم تعديله ليعكس التغيرات الاقتصادية الحالية.

يأخذ هذا التصنيف الداخلي بالاعتبار عوامل مثل أي تدهور في مخاطر البلد وقطاع الأعمال والتقدم التقني وكذلك الضعف الهيكلي المحدد أو تراجع التدفقات النقدية.

تقييم الموجودات المالية غير المسعرة

عندما لا يمكن تحديد القيمة العادلة للموجودات المالية المسجلة في بيان المركز المالي المجمع استناداً إلى سوق نشط، يتم تحديد قيمتها العادلة باستخدام أساليب تقييم تشمل نموذج التدفقات النقدية المخصومة. تؤخذ مدخلات هذه النماذج من السوق المعروضة إن أمكن، ولكن إن لم يكن ذلك ممكناً، يتم استخدام درجة من الأحكام عند تحديد القيمة العادلة. تتضمن التقديرات اعتبارات المدخلات مثل مخاطر السيولة ومخاطر الائتمان وتقلبات السوق. يمكن أن تؤثر التغيرات في الافتراضات حول هذه العوامل على القيمة العادلة المدرجة للأدوات المالية.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للموجودات المالية في أدوات الملكية غير المسعرة يتطلب تقديرات هامة.

تقييم العقارات الاستثمارية

يتم تقييم القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية من قبل مقيم عقارات مستقل. تم استخدام طريقتين رئيسيتين في تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية - وهما (أ) صيغة تستند إلى تحليل التدفقات النقدية المخصومة و (ب) التحليل المقارن كما يلي:

(أ) بالنسبة للصيغة التي تستند إلى التدفقات النقدية المخصومة، فإنها تستند إلى سلسلة من التدفقات النقدية الحرة المتوقعة والمؤيدة بأحكام أي عقود تأجير قائمة وعقود أخرى ومخصومة بمعدل يعكس مخاطر الأصل.

(ب) يستند التحليل المقارن إلى تقييم تم إجرائه من قبل مقيم عقارات مستقل باستخدام قيم المعاملات الفعلية التي تم إجراؤها مؤخراً من قبل أطراف أخرى لعقارات لها مواقع وظروف مماثلة، وعلى أساس معرفة وخبرة مقيم العقارات.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

عدم التأكد من التقديرات والافتراضات (تتمة)

ينعكس التقلب في النظام المالي العالمي على الأسواق التجارية العقارية. كان هناك انخفاضاً ملحوظاً في حجم المعاملات في 2011، وبصورة أقل في 2012. وبالتالي، ومن أجل توصل المقيمين إلى تقديراتهم حول القيمة السوقية كما في 31 ديسمبر 2011 و 31 ديسمبر 2012، فقد استخدموا معرفتهم في السوق وخبرتهم في إصدار الحكم، ولم يعتمدوا فقط على المقارنات التاريخية. في هذه الحالة، كان هنالك درجة أكبر من عدم التأكد من تقديرات القيمة السوقية للعقارات الاستثمارية، أكثر من السوق النشط.

إن الأساليب والافتراضات الهامة المستخدمة من قبل المقيمين في تقدير القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية مبينة في الإيضاح 10.

الأساليب المستخدمة في تقييم العقارات الاستثمارية

تشتمل طريقة التدفقات النقدية المخصومة على تقدير سلسلة من التدفقات النقدية الدورية من عقار عامل أو من عقار للتطوير. بالنسبة لهذه التدفقات النقدية المتسلسلة، تم تطبيق معدل خصم مناسب وفقاً للسوق، لوضع مؤشر للقيمة الحالية للتدفقات المستلمة المتعلقة بالعقار. تُقدر التدفقات النقدية الدورية المحسوبة عادةً بإجمالي إيرادات التأجير ناقصاً الشغور وخسائر التحصيل وناقصاً مصروفات / مدفوعات التشغيل. إن سلسلة من صافي إيرادات التشغيل الدورية، مع تقدير لقيمة العكس/الإنهاء/الخروج (التي تستخدم أساليب التقييم التقليدية) المتوقعة عند نهاية فترة التقدير، يتم خصمها للقيمة الحالية. إن إجمالي صافي القيم الحالية يساوي القيمة العادلة للعقار.

3- حصة في شركة محاصة

تمتلك المجموعة حصة ملكية بنسبة 60.50% في مجموعة بانثر للإعلام المحدودة وهي شركة تخضع للسيطرة المشتركة في دبي ومسجلة في مركز دبي المالي العالمي. تقدم الشركة خدمات قنوات الأقمار الصناعية المشفرة مدفوعة الأجر في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.

فيما يلي حصة المجموعة في الموجودات والمطلوبات كما في 31 ديسمبر 2012 و 2011 وإيرادات ومصروفات الشركة التي تخضع للسيطرة المشتركة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 و 2011، والتي تم تجميعها جزئياً في البيانات المالية المجمعة:

2011 الف	2012 الف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
19,028	20,951	موجودات متداولة
177,187	178,387	موجودات غير متداولة
41,148	39,385	مطلوبات متداولة
14,167	19,784	مطلوبات غير متداولة
<u>140,900</u>	<u>140,169</u>	<b>حقوق الملكية</b>
□		
2011 الف	2012 الف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
49,453	66,455	الإيرادات
(57,654)	(69,205)	المصروفات
<u>(8,201)</u>	<u>(2,750)</u>	<b>خسارة السنة</b>

-3 حصة في شركة محاصة (تتمة)

إن حصة المجموعة في المطلوبات المحتملة والالتزامات الرأسمالية لشركة المحاصة كما في 31 ديسمبر 2012 بمبلغ 5,668 ألف دينار كويتي (2011: 5,466 ألف دينار كويتي) و 39,530 ألف دينار كويتي (2011: 83,467 ألف دينار كويتي)، على التوالي.

إن حصة المجموعة في التزامات عقود التأجير التشغيلي لشركة المحاصة كمستأجر بمبلغ 8,375 ألف دينار كويتي (2011: 9,713 ألف دينار كويتي). كما أن حصة المجموعة في إجمالي الحد الأدنى لإيصالات التأجير المستقبلية لشركة المحاصة بموجب عقود تأجير تشغيلي غير قابلة للإلغاء كمؤجر لتسهيلات النقل بمبلغ 501 ألف دينار كويتي (2011: 324 ألف دينار كويتي).

-4 نقد في الصندوق ولدى البنوك

2011 ألف دينار كويتي	2012 ألف دينار كويتي	
108,720	472,784	نقد وأرصدة لدى البنوك
850,663	525,245	ودائع ذات فترات استحقاق أصلية حتى ثلاثة أشهر
959,383	998,029	النقد والنقد المعادل
689	4,649	يضاف: ودائع ذات فترات استحقاق أصلية تزيد عن ثلاثة أشهر
960,072	1,002,678	

-5 قروض وسلف

إن تكوين القروض والسلف مصنفة حسب نوع المقترض كما يلي:

2011 ألف دينار كويتي	2012 ألف دينار كويتي	
1,667,834	2,653,685	الشركات
666,114	605,199	البنوك والمؤسسات المالية
427,316	445,592	أفراد
2,761,264	3,704,476	
(111,093)	(111,111)	ناقصاً: مخصص خسائر ائتمان
2,650,171	3,593,365	

إن الحركة في مخصص خسائر الائتمان (باستثناء مخصص خسائر الائتمان المتعلقة بالمدينين) هي كما يلي:

2011 ألف دينار كويتي	2012 ألف دينار كويتي	
159,521	129,884	كما في 1 يناير
-	25,175	عند حيازة شركة تابعة
(485)	12	تعديلات تحويل عملات أجنبية
(24,653)	(43,308)	مبالغ مشطوبة
(4,499)	21,744	مخصص (عكس) خسائر ائتمان (راجع أدناه)
129,884	133,507	كما في 31 ديسمبر

-5 قروض وسلف (تتمة)

يتضمن مخصص خسائر الائتمان (في الجدول أعلاه) مخصص التسهيلات غير النقدية بمبلغ 22,396 ألف دينار كويتي (2011: 18,791 ألف دينار كويتي). إن مخصص التسهيلات غير النقدية مدرج ضمن بند مطلوبات أخرى (إيضاح 15).

إن عكس خسائر الائتمان المتعلقة بالمدينين للسنة هو بمبلغ 544 ألف دينار كويتي (2011: مخصص خسائر الائتمان بمبلغ 130 ألف دينار كويتي).

إن إيرادات الفوائد على القروض والسلف التي تعرضت للانخفاض في القيمة غير مادية.

-6 موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

2011 ألف دينار كويتي	2012 ألف دينار كويتي	
		<b>موجودات مالية محتفظ بها للمتاجرة</b>
8,751	10,319	أسهم مسعرة
141	14,938	أوراق دين مسعرة
<u>8,892</u>	<u>25,257</u>	
		<b>موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر</b>
13,633	11,368	صناديق مداراة
<u>22,525</u>	<u>36,625</u>	

تمثل الصناديق المداراة بصورة رئيسية صناديق الملكية الخاصة التي تم استثمارها من خلال شركات غير مدرجة وحصص شراكة محدودة. لقد أنشأ مديرو الصناديق هذه الهياكل القانونية لغرض الكفاءة الضريبية وتلبية متطلبات المستثمرين الآخرين. إن الاستثمارات الأساسية في هذه الصناديق تتمثل بصورة رئيسية في أدوات الدين والأسهم المسعرة في الكويت والأسواق العالمية الأخرى. للتوزيع الجغرافي لأدوات حقوق الملكية، راجع إيضاح 28.4.3 ولتحديد القيمة العادلة راجع إيضاح 29.

-7 موجودات مالية متاحة للبيع

2011 ألف دينار كويتي	2012 ألف دينار كويتي	
		<b>موجودات مالية مسعرة</b>
46,284	41,116	أسهم
40,781	108,054	أوراق دين
<u>87,065</u>	<u>149,170</u>	
		<b>موجودات مالية غير مسعرة</b>
87,063	89,586	أسهم
86,385	92,713	صناديق مداراة
26,803	22,612	أوراق دين
<u>200,251</u>	<u>204,911</u>	
<u>287,316</u>	<u>354,081</u>	

-7 موجودات مالية متاحة للبيع (تتمة)

تتضمن الموجودات المالية المتاحة للبيع موجودات مالية غير مسعرة بمبلغ 40,202 ألف دينار كويتي (2011: 45,183 ألف دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة، إن وجد، نظراً لعدم القدرة على التنبؤ بطبيعة تدفقاتها النقدية المستقبلية وعدم وجود طرق أخرى مناسبة للتوصل إلى قيمتها العادلة بصورة موثوق منها. لا يوجد سوق نشط لهذه الموجودات المالية وتنوي المجموعة الاحتفاظ بها على المدى الطويل.

راجع إيضاح 28.4.3 بشأن التوزيع الجغرافي للأسهم وإيضاح 29 لتحديد القيمة العادلة.

-8 موجودات أخرى

2011 ألف دينار كويتي	2012 ألف دينار كويتي	
72,102	82,680	صافي المدينين
27,404	48,850	فوائد مستحقة وإيرادات أخرى
12,238	23,700	مصروفات مدفوعة مقدماً
54,645	84,507	أخرى *
<u>166,389</u>	<u>239,737</u>	

\* يتضمن الرصيد كما في 31 ديسمبر 2012 موجودات معلقة للبيع بمبلغ 34,930 ألف دينار كويتي (2011: 15,900 ألف دينار كويتي) تم حيازتها فيما يتعلق بتسوية جزء من قروض.

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2012

9- استثمار في شركات زميلة

القيمة الدفترية 2011 ألف دينار كويتي	القيمة 2012 ألف دينار كويتي	نسبة الملكية الفعلية		بلد التأسيس	اسم الشركة
		2011	2012		
88,802	94,891	19%	19%	الكويت	شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية ش.م.ك. (أ)
64,874	67,829	45%	45%	الكويت	شركة الخليج للتأمين ش.م.ك.
55,960	57,822	40%	40%	السعودية	الشركة السعودية لمنتجات الألبان والصناعات الغذائية ش.م.س.
-	49,788	-	37%	الكويت	شركة التكنولوجيا المتقدمة ش.م.ك. (مقفلة) (ب)
22,634	25,659	40%	40%	الأردن	شركة العبدلي بوليفارد ش.م.خ.
23,685	22,891	48%	49%	الكويت	شركة شمال أفريقيا القابضة ش.م.ك. (مقفلة)
-	12,667	-	21%	الكويت	شركة التعليم المتحدة ش.م.ك. (مقفلة) (ب)
7,376	6,770	50%	50%	الإمارات	شركة الفجيرة العقارية المحدودة
7,049	6,005	31%	33%	الكويت	شركة منافع للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)
-	5,079	-	28%	الكويت	شركة تمويل الإسكان ش.م.ك. (مقفلة) (ب)
5,482	4,237	19%	19%	الكويت	شركة الشرق للوساطة المالية (أ)
5,064	3,678	35%	35%	سوريا	بنك خليج سوريا ش.م.
3,179	3,776	40%	40%	الكويت	شركة كابيتال المتحدة للنقل ش.م.ك. (مقفلة)
9,943	2,808	45%	26%	الإمارات	شركة رويال كابيتال ش.م.خ.
2,642	1,826	32%	32%	الكويت	شركة الفنادق الكويتية ش.م.ك. (مقفلة)
826	898	29%	29%	الكويت	دار أس أنش انترناشيونال ذ.م.م.
-	219	-	20%	سوريا	شركة مينا هوم العقارية
2,276	6	36%	40%	الكويت	صندوق كامكو لخدمات الطاقة
13,101	-	45%	-	الكويت	شركة أوفرلاند العقارية ذ.م.م. (إيضاح 23)
4,434	-	45%	-	لبنان	فيردون 1544 ش.م.م. (قابضة) (إيضاح 18)
3,456	-	45%	-	الكويت	صندوق الكويت لفرص الملكية الخاصة (إيضاح 2)
4,441	-	41%	-	الكويت	الشركة المتحدة للشبكات ش.م.ك. (مقفلة) (إيضاح 23)
196	-	49%	-	الكويت	الشركة المتحدة لصناعة الكيماويات البترولية ش.م.ك.
<u>325,420</u>	<u>366,849</u>				

(أ) تأثير ملموس من خلال التمثيل في مجلس الإدارة.

(ب) تحولت هذه الشركات إلى شركات زميلة تابعة للمجموعة عند حيازة شركة أوفرلاند (إيضاح 23).

يتضمن الاستثمار في شركات زميلة شركات زميلة مدرجة بقيمة دفترية تبلغ 228,373 ألف دينار كويتي (2011): 219,326 ألف دينار كويتي ( بقيمة سوقية مسعرة بمبلغ 150,347 ألف دينار كويتي (2011): 136,448 ألف دينار كويتي).

إن المعلومات المالية الموجزة للشركات الزميلة هي كما يلي:

2011 ألف دينار كويتي	2012 ألف دينار كويتي	
718,250	768,506	بيانات المركز المالي للشركات الزميلة:
389,060	432,567	إجمالي الموجودات
		إجمالي المطلوبات
<u>329,190</u>	<u>335,939</u>	صافي الموجودات
		إيرادات ونتائج الشركات الزميلة:
154,952	183,032	الإيرادات
<u>13,503</u>	<u>18,169</u>	ربح السنة

10- عقارات استثمارية

2011 الف	2012 الف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
101,565	101,163	أراضي بغرض التطوير
130,610	177,303	مشاريع قيد الإنشاء
136,263	119,565	عقارات مطورة
<u>368,438</u>	<u>398,031</u>	

فيما يلي الحركة في العقارات الاستثمارية خلال السنة:

2011 الف	2012 الف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
335,993	368,438	في 1 يناير
		إضافات (بما في ذلك العقارات الاستثمارية التي تمت حيازتها من خلال دمج الأعمال)
38,394	40,952	استبعاد
(7,236)	(18,945)	التغير في القيمة العادلة
1,533	7,399	فروق تحويل عملات أجنبية
(246)	187	
<u>368,438</u>	<u>398,031</u>	كما في 31 ديسمبر

كما في 31 ديسمبر 2012، تم إدراج الأراضي بغرض التطوير بمبلغ لا شيء (2011: 7,917 ألف دينار كويتي) وعقارات استثمارية قيد الإنشاء بمبلغ لا شيء (2011: 14,763 ألف دينار كويتي) بالتكلفة، حيث إن قيمتها العادلة لم يمكن قياسها بصورة موثوق بها نظراً للطبيعة النادرة للعقار وكذلك نقص الحركة بشكل كبير في السوق.

تم إجراء تقييم للأراضي بغرض التطوير والعقارات الاستثمارية المطورة كما في 31 ديسمبر 2012 من قبل مقيمين مستقلين معتمدين وذوي مؤهلات مهنية ذات صلة ولديهم خبرة حديثة بموقع وفئة العقارات الاستثمارية قيد التقييم. تم استخدام طريقة التدفقات النقدية المستقبلية المخصومة أو طريقة القيمة السوقية للعقارات وفق ما هو مناسب بالنظر إلى طبيعة واستخدام العقار.

إن عقارات استثمارية قيد الإنشاء وعقارات استثمارية مطورة بقيمة دفترية بمبلغ 114,649 ألف دينار كويتي (2011: 107,647 ألف دينار كويتي) على التوالي مرهونة مقابل دائني تمويل إسلامي (إيضاح 12).

فيما يلي المدخلات الرئيسية المستخدمة في التقييم كما في تاريخ التقارير المالية:

منافذ بيع بالتجزئة		مكاتب		
2011	2012	2011	2012	
%	%	%	%	
11	11	11	11	متوسط صافي العائد المبدئي
12	12	12	12	عائد قابل للاسترداد
4	4	4	4	معدل التضخم
10	10	10	10	معدل الخلو طويل المدى
3	3	3	3	النمو طويل المدى في معدلات الإيجارات الفعلية



**10- عقارات استثمارية (تتمة)**

تم إدراج المباني المنشأة على الأراضي المؤجرة من حكومة الكويت بمبلغ 68,792 ألف دينار كويتي (2011: 69,326 ألف دينار كويتي) ضمن العقارات الاستثمارية. إن فترات الإيجار لقطع الأراضي المستأجرة من حكومة الكويت واخرين تتراوح بين 10 إلى 20 عاماً.

**11- موجودات غير ملموسة**

موجودات غير		الشهرة ألف دينار كويتي	
المجموع ألف دينار كويتي	ملموسة أخرى ألف دينار كويتي		
			إجمالي القيمة الدفترية:
			كما في 1 يناير 2012
529,392	229,115	300,277	الناتج عن حيازة شركات تابعة (إيضاح 23)
23,664	8,995	14,669	تعديل تحويل عملات أجنبية
4,877	1,232	3,645	
<b>557,933</b>	<b>239,342</b>	<b>318,591</b>	كما في 31 ديسمبر 2012
			إطفاء متراكم:
			كما في 1 يناير 2012
(47,205)	(47,205)	-	المحمل للسنة
(11,806)	(11,806)	-	
<b>(59,011)</b>	<b>(59,011)</b>	<b>-</b>	كما في 31 ديسمبر 2012
			صافي القيمة الدفترية:
<b>498,922</b>	<b>180,331</b>	<b>318,591</b>	كما في 31 ديسمبر 2012

11- موجودات غير ملموسة (تتمة)

المجموع الف	موجودات غير ملموسة أخرى الف	الشهرة الف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
			إجمالي القيمة الدفترية:
534,895	230,841	304,054	كما في 1 يناير 2011
(5,503)	(1,726)	(3,777)	تعديل تحويل عملات أجنبية
<u>529,392</u>	<u>229,115</u>	<u>300,277</u>	كما في 31 ديسمبر 2011
			إطفاء متراكم:
(35,541)	(35,541)	-	كما في 1 يناير 2011
(11,664)	(11,664)	-	المحمل للسنة
<u>(47,205)</u>	<u>(47,205)</u>	<u>-</u>	كما في 31 ديسمبر 2011
			صافي القيمة الدفترية:
<u>482,187</u>	<u>181,910</u>	<u>300,277</u>	كما في 31 ديسمبر 2011

الشهرة

إن القيمة الدفترية للشهرة الموزعة على كل وحدة من وحدات إنتاج النقد مفصّل عنها تحت معلومات القطاعات (إيضاح 27). وقد تم تحديد المبلغ الممكن استرداده لكل وحدة قطاع استناداً إلى احتساب القيمة أثناء الاستخدام، وذلك باستخدام تقديرات التدفقات النقدية المعتمدة من قبل الإدارة العليا التي تغطي فترة خمس سنوات. يتراوح معدل الخصم المستخدم بين 8.7 % إلى 17.0 % (2011: بين 7.4 % إلى 11.5 %) مطبقة على تقديرات التدفقات النقدية على مدى فترة خمس سنوات. يتم استنتاج التدفقات النقدية التي تزيد عن فترة 5 سنوات باستخدام معدل النمو المتوقع الذي يتراوح بين 3 % إلى 4 % (2011: يتراوح بين 3 % إلى 4 %).

إن احتساب القيمة أثناء الاستخدام لكل وحدة قطاع ذات حساسية إلى الافتراضات التالية:

- هوامش الفائدة
- معدلات الخصم
- افتراضات الحصة السوقية
- معدلات النمو المقدر المستخدمة لاستكمال تقديرات التدفقات النقدية بما يتجاوز فترة الموازنة.
- معدلات التضخم

هوامش الفوائد

تستند هوامش الفوائد إلى متوسط القيمة المحققة في فترة الثلاث سنوات السابقة لبدية فترة الموازنة، وهي تزداد على مدى فترة الموازنة تبعاً لظروف السوق المتوقعة.

معدلات الخصم

تعكس معدلات الخصم تقديرات الإدارة للعائد الدوري على رأس المال المستخدم اللازم لكل نشاط، وهذا هو المعيار الذي تستخدمه الإدارة لتقييم الأداء التشغيلي وتقييم عروض الاستثمار المستقبلية. ويتم احتساب معدلات الخصم عن طريق استخدام المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال.

افتراضات الحصة السوقية

إن افتراضات الحصة السوقية هامة، وكذلك استخدام بيانات النشاط لمعدلات النمو، حيث تقوم الإدارة بتقييم إمكانية تغير مركز الوحدة إلى الوحدات المنافسة على مدى فترة الموازنة.

معدلات النمو المقدر

تستند الافتراضات إلى أبحاث قطاع الأعمال المنشورة.

معدلات التضخم

تم الحصول على التقديرات من المؤشرات المنشورة للبلدان التي تعمل فيها المجموعة.

11- موجودات غير ملموسة (تتمة)

الحساسية إلى التغيرات في الافتراضات

ترى الإدارة أن التأثير المحتمل لاستخدام البدائل المحتملة بصورة معقولة كمدخلات لنموذج التقييم ليس له تأثيراً مادياً على مبلغ الشهرة وذلك باستخدام افتراضات لصالح المجموعة بشكل أقل.

إن صافي القيمة الدفترية والعمر الإنتاجي المتبقي للموجودات غير الملموسة هي كما يلي:

العمر الإنتاجي المتبقي كما في 31 ديسمبر 2012	2012 ألف دينار كويتي	2011 ألف دينار كويتي
موجودات غير ملموسة ذات أعمار غير محددة:		
ترخيص وعلامة تجارية	95,956	95,956
موجودات غير ملموسة ذات أعمار محددة:		
تراخيص	45,259	48,272
عقود عملاء وودائع أساسية	39,116	37,682

12- قروض دائنة

2012 ألف دينار كويتي	2011 ألف دينار كويتي
من قبل الشركة الأم: *	
47	16,000
40,000	56,280
40,047	72,280
من قبل الشركات التابعة:	
105,671	199,592
21,840	22,845
369,845	249,520
2,023	22,458
499,379	494,415
(288,882)	(224,051)
250,544	342,644

\* خلال السنة، قامت الشركة الأم بسداد جزئي بمبلغ 32,000 ألف دينار كويتي من قرضها البالغ 72,000 ألف دينار كويتي. يستحق الرصيد القائم السداد في 29 يناير 2015 وهو يحمل فائدة بنسبة 2.00٪ سنوياً فوق معدل خصم بنك الكويت المركزي (2011: 2.75٪ سنوياً فوق معدل خصم بنك الكويت المركزي).

إن بعض العقارات الاستثمارية بمبلغ 114,649 ألف دينار كويتي (2011: 107,647 ألف دينار كويتي) مرهونة لقاء دائني تمويل إسلامي مستحقة من قبل شركات تابعة.

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2012

13- سندات

2011 آلف دينار كويتي	2012 آلف دينار كويتي	
		<b>مصدرة من قبل الشركة الأم:</b>
-	48,500	سندات بفائدة ثابتة 4.75% سنوياً وتستحق في 16 يناير 2016
-	31,500	سندات بفائدة متغيرة بنسبة 2.00% سنوياً فوق معدل خصم بنك الكويت المركزي (كحد أقصى 5.75% سنوياً) وتستحق في 16 يناير 2016
		<b>مصدرة من قبل شركات تابعة:</b>
28,500	28,500	سندات بفائدة ثابتة 6.75% سنوياً وتستحق في 22 يونيو 2013
11,500	11,500	سندات بفائدة متغيرة بنسبة 3.75% سنوياً فوق معدل خصم بنك الكويت المركزي وتستحق في 22 يونيو 2013
-	40,580	سندات بفائدة ثابتة 5.65% سنوياً وتستحق في 27 ديسمبر 2022
-	58,380	سندات بفائدة متغيرة بنسبة 3.90% سنوياً فوق معدل خصم بنك الكويت المركزي (كحد أقصى 6.65% سنوياً) وتستحق السداد في 27 ديسمبر 2022
40,000	218,960	
-	(5,517)	ناقصاً: الاستبعادات فيما بين المجموعة
40,000	213,443	

14- أوراق دفع متوسطة الأجل

2011 آلف دينار كويتي	2012 آلف دينار كويتي	
		<b>أوراق دفع متوسطة الأجل باليورو مصدرة من قبل الشركة الأم من خلال شركات ذات أغراض خاصة:</b>
137,498	139,162	أوراق دفع بمعدل ثابت بمبلغ 500 مليون دولار أمريكي لفترة 7 سنوات وتستحق في 17 أكتوبر 2016 وتحمل سعر فائدة كوبون بمعدل 8.875% وتستحق السداد على أساس نصف سنوي، وهي مدرجة في سوق لندن للأوراق المالية
137,730	139,279	أوراق دفع بمعدل ثابت بمبلغ 500 مليون دولار أمريكي لفترة 10 سنوات وتستحق في 15 يوليو 2020 وتحمل سعر فائدة كوبون بمعدل 9.375% وتستحق السداد على أساس نصف سنوي، وهي مدرجة في سوق لندن للأوراق المالية
		<b>مصدرة من قبل شركات تابعة من خلال شركات ذات أغراض خاصة:</b>
27,850	28,125	دين مساند في شكل أوراق دفع بمعدل متغير بمبلغ 100 مليون دولار أمريكي لفترة 10 سنوات وتستحق في 12 أكتوبر 2016 وتحمل سعر فائدة كوبون فوق معدل ليبور لثلاثة أشهر زائداً 190 نقطة أساسية سنوياً وتستحق السداد على أساس ربع سنوي، وهي مدرجة في سوق سنغافورة للأوراق المالية
107,864	109,084	أوراق دفع بمعدل ثابت بمبلغ 400 مليون دولار أمريكي لفترة 10 سنوات وتستحق في 29 سبتمبر 2020 وتحمل سعر فائدة كوبون بمعدل 7.875% وتستحق السداد على أساس نصف سنوي، وهي مدرجة في سوق لندن للأوراق المالية
410,942	415,650	
(12,104)	(15,954)	ناقصاً: استبعادات ما بين شركات المجموعة
398,838	399,696	

15- مطلوبات أخرى

2011 الف دينار كويتي	2012 الف دينار كويتي	
108,541	165,090	دائنون
48,125	71,603	فوائد ومصروفات مستحقة
9,854	15,976	ضرائب مستحقة
97,497	96,423	أخرى
264,017	349,092	

16- رأس المال وعلاوة إصدار أسهم وأسهم الشركة المشتراة والاحتياطيات والأرباح المرحلة والتوزيعات

أ) رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع من 1,336,573,879 سهماً (2011: 1,272,927,504 سهماً) قيمة كل سهم 100 فلس (2011: 100 فلس). ويتكون هذا البند من 1,049,620,700 سهم (2011: 1,049,620,700 سهم) مدفوعة بالكامل نقداً بينما تم إصدار 286,953,179 سهم (2011: 223,306,804 سهم) كأسهم منحة.

ب) علاوة إصدار أسهم

إن علاوة إصدار الأسهم غير متاحة للتوزيع.

ج) أسهم الشركة المشتراة

2011	2012	
26,569,249	52,647,180	عدد أسهم الشركة المشتراة
2.09%	3.94%	النسبة من رأس المال
8,104	20,532	القيمة السوقية - ألف دينار كويتي

إن الاحتياطيات المحتفظ بها بما يعادل تكلفة أسهم الشركة المشتراة غير متاحة للتوزيع.

د) احتياطي قانوني

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، تم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي القانوني. ويجوز للشركة الأم أن تقرر وقف هذا التحويل السنوي حيث إن رصيد الاحتياطي القانوني قد تجاوز نسبة 50% من رأس المال وذلك بقرار من الجمعية العمومية السنوية للمساهمين. إن الاحتياطي القانوني غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي ينص عليها القانون.

هـ) احتياطي اختياري

وفقاً لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم، تم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي الاختياري. ويجوز إيقاف هذا التحويل بقرار من الجمعية العمومية للمساهمين بناءً على توصية من مجلس الإدارة. لا توجد قيود على توزيعات الاحتياطي الاختياري.

و) توزيعات أرباح

اقترح مجلس الإدارة توزيعات أرباح نقدية بقيمة 20 فلس (2011: 20 فلس) لكل سهم من الأسهم القائمة (بعد استبعاد أسهم الشركة المشتراة) وتوزيعات أسهم (أسهم منحة) بنسبة 5% (2011: 5%)، للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 وبعد الموافقة على هذه التوزيعات من قبل الجمعية العمومية السنوية للمساهمين، فإنها تصبح مستحقة الدفع إلى المساهمين المسجلين بسجلات الشركة الأم بتاريخ انعقاد الجمعية العمومية السنوية للمساهمين. تم الموافقة على توزيعات الأرباح لسنة 2011 في الجمعية العمومية السنوية للمساهمين المنعقدة في 10 أبريل 2012.

17- احتياطي برنامج خيار شراء أسهم للموظفين

خلال السنة، منحت الشركة الأم خيارات أسهم كمدفوعات للتسوية بالأسهم للموظفين المؤهلين لذلك. تستحق هذه الأسهم على مدى فترة ثلاثة سنوات من تاريخ منحها. يقتصر استحقاق الخيارات على الموظفين المؤهلين الباقين في الخدمة حتى نهاية فترة الاستحقاق. إن القيمة العادلة لخيارات شراء الأسهم الممنوحة يتم إطفائها على مدى فترة الاستحقاق.

يبين الجدول التالي العدد والمتوسط المرجح لأسعار ممارسة الخيارات الأسهم والحركة فيها خلال السنة:

2011		2012		
المتوسط	عدد	المتوسط	عدد	
المرجح لسعر	الأسم	المرجح لسعر	الأسم	
الممارسة		الممارسة		
دينار كويتي		دينار كويتي		
0.407	13,643,705	0.366	19,884,853	القائمة في 1 يناير
0.365	6,024,651	0.305	6,051,959	الممنوح خلال السنة
-	970,202	-	1,292,060	أسهم المنحة الممنوحة خلال السنة
0.672	(621,823)	0.532	(4,202,132)	التي تم ممارستها خلال السنة
0.439	(131,882)	0.441	(95,606)	انتهت صلاحيتها / تم التنازل عنها خلال السنة
0.366	19,884,853	0.298	22,931,134	القائمة في 31 ديسمبر
	9,909,578		10,381,747	خيارات أسهم قابلة للممارسة كما في 31 ديسمبر

سجلت الشركة الأم مصروف بمبلغ 870 ألف دينار كويتي (2011: 875 ألف دينار كويتي) يتعلق بمعاملات مدفوعات التسوية بالأسهم للموظفين خلال السنة.

إن المتوسط المرجح المتبقي للخيارات القائمة كما في 31 ديسمبر 2012 هو 1.76 سنة (2011: 1.84 سنة). إن المتوسط المرجح للقيمة العادلة للخيارات الممنوحة خلال السنة هو 245 ألف دينار كويتي (2011: 540 ألف دينار كويتي). تراوحت أسعار الممارسة للخيارات القائمة في نهاية السنة من 0.305 دينار كويتي إلى 0.384 دينار كويتي (2011: 0.365 دينار كويتي إلى 0.416 دينار كويتي)

يبين الجدول التالي نموذج تسعير الخيارات Black-Scholes لخيارات الأسهم الممنوحة خلال 2012 و 2011.

2011	2012	
10	10	عائد توزيعات الأرباح (%)
44.7	38.9	التغير المتوقع (%)
2.5	2.5	معدل الفائدة الخالي من المخاطر (%)
3	3	العمر المتوقع للخيار (سنوات)
430	305	سعر السهم في تاريخ المنح (فلس)
365	305	المتوسط المرجح لسعر ممارسة خيارات الأسهم الممنوحة (فلس)

يبين التغير المتوقع أن افتراض التغير التاريخي على مدى فترة مماثلة لعمر الخيارات يمثل مؤشر على الاتجاه المستقبلي، والذي لا يعبر أيضاً بالضرورة عن النتائج الفعلية.

18- إيرادات استثمار

2011 ألف دينار كويتي	2012 ألف دينار كويتي	
		<b>موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر</b>
		موجودات مالية محتفظ بها للمتاجرة
(924)	(431)	خسائر من البيع
2,538	398	أرباح غير محققة
1,614	(33)	
		<b>موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر</b>
(18)	1,151	أرباح (خسائر) من البيع
(1)	-	خسائر غير محققة
(19)	1,151	
-	10,912	ربح من عمليات شراء بأسعار مخفضة (إيضاح 23)
-	4,024	أرباح إعادة قياس حصة ملكية محتفظ بها سابقاً (إيضاح 23)
1,533	7,399	أرباح غير محققة من عقارات استثمارية
21,578	16,213	أرباح بيع موجودات مالية متاحة للبيع
5,574	4,456	إيرادات توزيعات أرباح
242	20,043	أرباح بيع استثمار في شركات زميلة *
1,268	1,571	أرباح بيع عقارات استثمارية
31,790	65,736	

\* خلال السنة، قامت المجموعة ببيع استثمارها في شركة فردان 1544 ش.م.ل. (قابضة) (شركة زميلة للمجموعة سابقاً) بمقابل يبلغ 25,414 ألف دينار كويتي مما نتج عنه ربح بمبلغ 21,243 ألف دينار كويتي. تم سداد المقابل جزئياً من خلال شراء حصة ملكية إضافية بنسبة 45% في شركة تابعة حالية للمجموعة، شركة الروشة القابضة ش.م.ل. ("شركة الروشة") بمبلغ 4,422 ألف دينار كويتي. يتم المحاسبة عن هذا التغير في حصة الملكية (من دون فقدان السيطرة) كمعاملة حقوق ملكية، ونتج عنها ربح بمبلغ 1,379 ألف دينار كويتي وتم تسجيلها ضمن "احتياطي آخر".

19- إيرادات أتعاب وعمولات

2011 ألف دينار كويتي	2012 ألف دينار كويتي	
4,833	4,429	أتعاب من أنشطة أمانة
33,488	33,669	أتعاب وعمولات ائتمان
8,407	5,651	أتعاب استشارية
1,687	2,148	أتعاب أخرى
48,415	45,897	

20- مصروفات عمومية وإدارية

تتضمن المصروفات العمومية والإدارية تكاليف موظفين بمبلغ 59,088 ألف دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 (2011: 51,994 ألف دينار كويتي).

21- ضرائب

2011 الف دينار كويتي	2012 الف دينار كويتي	ضرائب على الشركة التابعة الخارجية
9,854	15,976	

إن بنود الضرائب الناتجة من الشركات التابعة الخارجية هي كما يلي:

2011 الف دينار كويتي	2012 الف دينار كويتي	ضريبة متداولة	ضريبة مؤجلة
11,732	17,055		
(1,878)	(1,079)		
9,854	15,976		

إن معدل الضريبة المطبق على الشركات التابعة التي تخضع للضريبة يتراوح بين 15% إلى 30% (2011: 15% إلى 30%) بينما يتراوح معدل ضريبة الدخل الفعالة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 ما بين 15% إلى 30% (2011: 15% إلى 30%). لغرض تحديد النتائج الخاضعة للضريبة للسنة، تم تعديل الربح المحاسبي للشركات التابعة الخارجية للأغراض الضريبية. تتضمن التعديلات للأغراض الضريبية بنود تتعلق بكل من الإيرادات والمصروفات. تستند التعديلات الحالية للقوانين واللوائح والممارسات المطبقة للمناطق التي تقع فيها الشركات التابعة الخارجية.

إن موجودات/ مطلوبات الضرائب المؤجلة مدرجة كجزء من الموجودات / المطلوبات الأخرى في البيانات المالية المجمعة.

22- ربحية السهم

الأساسية:

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية عن طريق تقسيم ربح السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة كما يلي:

2011 الف دينار كويتي	2012 الف دينار كويتي	ربحية السهم الأساسية:
30,038	31,288	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم
سهماً	سهماً	
1,336,573,879	1,336,573,879	عدد الأسهم القائمة:
(92,155,898)	(45,571,605)	المتوسط المرجح لعدد الأسهم المدفوعة
1,244,417,981	1,291,002,274	المتوسط المرجح لعدد أسهم الشركة المشترية
فلس	فلس	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة
24.14	24.23	ربحية السهم الأساسية



22- ربحية السهم (تتمة)

**المخففة:**

يتم احتساب ربحية السهم المخففة من خلال تقسيم ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم، المعدل بتأثير النقص في الربح المستحق لممارسة الأسهم العادية المحتملة لشركات تابعة، على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة زائداً المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي سيتم إصدارها عن تحويل كافة خيارات شراء أسهم للموظفين. يوجد لدى الشركة الأم خيارات شراء أسهم للموظفين قائمة تم إصدارها بموجب برنامج خيار شراء أسهم للموظفين، والتي لها تأثير مخفف على الربحية.

2011 ألف دينار كويتي	2012 ألف دينار كويتي	
30,038	31,288	<b>ربحية السهم المخففة:</b>
(2)	-	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم
30,036	31,288	النقص في الربح نتيجة لممارسة الأسهم العادية المحتملة لشركات تابعة
		الربحية لغرض احتساب ربحية السهم المخففة
سهماً	سهماً	
1,244,417,981	1,291,002,274	<b>عدد الأسهم القائمة:</b>
1,244,417,981	1,291,002,274	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة
فلس	فلس	
24.14	24.23	ربحية السهم المخففة

لقد تم إعادة إدراج ربحية السهم الأساسية والمخففة لفترة المقارنة المعروضة لكي تعكس أثر أسهم المنحة المصدرة في 10 أبريل 2012 (إيضاح 16).

لم يتم احتساب أثر إصدار خيارات أسهم عند احتساب ربحية السهم المخففة حيث إن النتيجة معاكسة لأثر التخفيف.

إن ربحية السهم الأساسية والمخففة تستند إلى الأرقام الفعلية.

23- دمج الأعمال

خلال السنة، قامت المجموعة بحيازة حصص في الشركات التالية:

تاريخ الحيازة	حقوق الملكية الفعلية بعد الحيازة	الحيازات خلال السنة	حصص الملكية المحتفظ بها سابقاً	
21 ديسمبر 2012	99%	99%	-	يورو بنك تيكفين
21 يونيو 2012	62%	22%	40%	الشركة المتحدة للشبكات *
27 ديسمبر 2012	93%	53%	40%	أوفر لاند *

\* مصنفة سابقاً كإستثمار في شركات زميلة.

23- دمج الأعمال (تتمة)

بعد حيازة حقوق الملكية في الشركات المذكورة أعلاه، أصبحت جميع هذه الشركات شركات تابعة للمجموعة، وتم تجميعها اعتباراً من تاريخ ممارسة السيطرة.

تم تأسيس يورو بنك تيكفين في تركيا، وهو يعمل تحت مراقبة إدارة هيئة التنظيم والإشراف على البنوك. إن النشاط الرئيسي ليورو بنك تيكفين هو الأعمال المصرفية والعمليات المالية الأخرى المرتبطة بها في تركيا.

تأسست الشركة المتحدة للشبكات في دولة الكويت وتتضمن أنشطتها الرئيسية استقبال وبث القنوات الفضائية مقابل اشتراكات دورية وتقديم خدمات الإنترنت.

تأسست شركة أوفر لاند في دولة الكويت وتتضمن أنشطتها الرئيسية الاستثمار في الأسهم والعقارات.

تم المحاسبة عن الحيازة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 3: دمج الأعمال. وحيث إن دمج الأعمال للشركة المتحدة للشبكات وأوفر لاند قد تم على مراحل، فقد قامت المجموعة بإعادة قياس حصة ملكيتها المحتفظ بها سابقاً في الشركة المتحدة للشبكات وأوفر لاند وفقاً للقيمة العادلة المؤقتة في تاريخ الحيازة وحققت صافي ربح بمبلغ 4,024 ألف دينار كويتي (الشركة المتحدة للشبكات: ربح بمبلغ 5,385 ألف دينار كويتي، أوفر لاند: خسارة بمبلغ 1,361 ألف دينار كويتي) كجزء من " إيرادات الاستثمار " (إيضاح 18).

23- دمج الأعمال (تتمة)

فيما يلي ملخص المقابل المدفوع والقيمة المؤقتة للموجودات المشتركة والمطلوبات المتحتملة، وكذلك الحصص غير المسيطرة وفقاً لنسبة صافي الموجودات المحددة المشتركة:

المجموع	أوفر لاند	الشركة المتحدة للشبكات	يوروبك تيكفين	
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	
				<b>الموجودات</b>
93,709	2,745	1,795	89,169	النقد والنقد في البنوك
516,585	-	-	516,585	قروض وسلف
14,897	27	-	14,870	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
87,861	31,675	-	56,186	موجودات مالية متاحة للبيع
45,234	10,264	10,104	24,866	موجودات أخرى
67,534	67,534	-	-	استثمارات في شركات زميلة
7,350	7,350	-	-	عقارات استثمارية
9,915	-	2,513	7,402	عقار ومعدات
8,995	-	-	8,995	موجودات غير ملموسة (إيضاح 11) *
<b>852,080</b>	<b>119,595</b>	<b>14,412</b>	<b>718,073</b>	
				<b>المطلوبات</b>
49,586	-	-	49,586	مستحق للبنوك والمؤسسات المالية الأخرى
506,472	-	-	506,472	ودائع من عملاء
95,872	66,632	6,145	23,095	قروض دائنة
39,316	1,914	10,664	26,738	مطلوبات أخرى
<b>691,246</b>	<b>68,546</b>	<b>16,809</b>	<b>605,891</b>	
4,272	3,234	1,038	-	صافي الحصص غير المسيطرة في الشركة التي تم حيازتها
<b>695,518</b>	<b>71,780</b>	<b>17,847</b>	<b>605,891</b>	
<b>156,562</b>	<b>47,815</b>	<b>(3,435)</b>	<b>112,182</b>	<b>صافي الموجودات التي تم حيازتها</b>
122,841	19,068	4,423	99,350	المقابل المسدد نقداً
7,395	-	-	7,395	المقابل المستحق
(73)	363	(1,266)	830	حصص غير مسيطرة في الشركة التي تم حيازتها
30,156	22,079	8,077	-	القيمة العادلة لحقوق الملكية المحتفظ بها سابقاً للمجموعة **
<b>160,319</b>	<b>41,510</b>	<b>11,234</b>	<b>107,575</b>	
(10,912)	(6,305)	-	(4,607)	ربح الشراء بأسعار مخفضة ** (إيضاح 18)
<b>14,669</b>	<b>-</b>	<b>14,669</b>	<b>-</b>	شهرة مؤقتة (إيضاح 11)
(122,841)	(19,068)	(4,423)	(99,350)	مقابل مدفوع
93,709	2,745	1,795	89,169	النقد والنقد المعادل في الشركة التابعة التي تم حيازتها
<b>(29,132)</b>	<b>(16,323)</b>	<b>(2,628)</b>	<b>(10,181)</b>	<b>التدفقات النقدية الصادرة عند الحيازة</b>

23- دمج الأعمال (تتمة)

\* إن الموجودات غير الملموسة ليورو بنك تيكفين تمثل علاقات العملاء التي تم تحييدها كقيمة مؤقتة. إن المجموعة بصدد تحديد الموجودات غير الملموسة الأخرى وتخضع هذه الموجودات للتغيير عند إتمام ممارسة توزيع سعر الشراء.

\*\* تستند القيمة العادلة للشركة المتحدة للشبكات وأوفر لاند إلى ممارسة التقييم من قبل خبير تقييم.

لقد تم تجميع الشركات التابعة المذكورة أعلاه استناداً إلى القيمة المؤقتة للموجودات والمطلوبات المحددة كما في تاريخ الحيازة، حيث إن الإدارة بصدد عملية تحديد القيمة العادلة للموجودات المشتراة والمطلوبات المتحتملة.

إن إجمالي المبالغ المستحقة بموجب القروض والسلف بلغ 538,715 ألف دينار كويتي حيث يتوقع عدم إمكانية استرداد مبلغ 22,130 ألف دينار كويتي منه.

إن الشهرة المؤقتة بمبلغ 14,669 ألف دينار كويتي عند حيازة الشركة الوطنية للشبكات، تتكون من قيمة تجميع الأعمال المتوقع نتيجة للحيازة. ليس من المتوقع أن تخضع الشهرة المحققة للاقتطاع لأغراض ضريبة الدخل. تقاس كافة الحصص غير المسيطرة بحصصها في صافي الموجودات المحددة للشركة المشتراة.

بعد أن أصبحت الشركة المتحدة للشبكات شركة تابعة، فإن بيان الدخل المجمع للمجموعة يتضمن الإيرادات والمصروفات التالية اعتباراً من تاريخ ممارسة السيطرة:

الف دينار كويتي	الإيرادات:
10,560	إيرادات خدمات شبكات الأقمار الصناعية الرقمية
145	إيرادات أخرى
10,705	
	المصروفات:
5,607	مصروفات خدمات شبكات الأقمار الصناعية الرقمية
4,430	مصروفات عمومية وإدارية
10,037	
668	<b>ربح الفترة</b>

إن بيان الدخل المجمع للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 لا يتضمن نتائج يورو بنك تيكفين وأوفر لاند، حيث أنه تم حيازتهما في 21 ديسمبر 2012 و 27 ديسمبر 2012 على الترتيب، وإن نتائج الفترة منذ تاريخ الحيازة ولغاية 31 ديسمبر 2012 لا تعتبر هامة للمجموعة.

تم تحميل تكاليف متعلقة بالحيازة في بيان الدخل المجمع للمجموعة.

فيما لو تم دمج الأعمال في بداية السنة، لكان من الممكن أن تصبح إيرادات المجموعة والأرباح الخاصة بمساهمي الشركة الأم أعلى بمبلغ 68,614 ألف دينار كويتي و 6,136 ألف دينار كويتي على الترتيب.

24- معاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل هذه المعاملات تلك التي تمت مع أطراف ذات علاقة أي المساهمين الرئيسيين والشركات الزميلة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة وشركات يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط تلك المعاملات من قبل إدارة المجموعة. إن الأرصدة والمعاملات مع أطراف ذات علاقة تتكون مما يلي:

2012			
<b>بيان المركز المالي المجموع:</b>			
المجموع آلف	أخرى آلف	الشركات الزميلة آلف	المساهم الرئيسي آلف
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
80,959	49,754	31,205	-
26,166	25,142	1,024	-
24,977	11,442	13,535	-
49,622	14,348	35,274	-
5,715	-	5,715	-
31,187	420	5,451	25,316
<b>معاملات:</b>			
6,242	700	838	4,704
(51)	(1)	(50)	-
2,677	2,677	-	-
1,511	1,511	-	-
328	328	-	-
6,536	5,848	615	73
1,051	163	871	17
<b>التزامات و ضمانات:</b>			
2,813	2,813	-	-
9,992	1,956	8,016	20

\* تتعلق الأرصدة لدى أطراف ذات علاقة بعمليات شركة تابعة مصرفية وفقاً لشروط تجارية.

قامت المجموعة خلال السنة ببيع حصة ملكيتها في شركة أماكن وشركة الغاز الصناعية المتحدة (شركات تابعة سابقاً للمجموعة) إلى شركة أوفر لاند (عندما كانت شركة أوفر لاند شركة زميلة للمجموعة إيضاح 23) بمقابل يبلغ 7,704 ألف دينار كويتي. كنتيجة لذلك، انخفضت الحصص غير المسيطرة بمبلغ 2,374 ألف دينار كويتي. لم ينتج عن عمليات البيع هذه أية أرباح أو خسائر.

قامت الشركة الأم خلال السنة أيضاً بحيازة حصة ملكية بنسبة 25.9% في شركة اوفر لاند (شركة تابعة للمجموعة) من شركة مشاريع الكويت الاستثمارية لإدارة الأصول ("كامكو") (شركة تابعة للمجموعة) لقاء مبلغ 9,827 ألف دينار كويتي. نتيجة لهذه المعاملة، لم يتم تسجيل ربح أو خسارة من قبل المجموعة.

24- معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

المجموع آلف	أخرى آلف	الشركات الزميلة آلف	المساهم الرئيسي آلف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	2011
				بيان المركز المالي المجموع:
121,109	2,082	40,830	78,197	قروض وسلف
30,507	14,287	16,220	-	موجودات أخرى
40,667	22,195	17,245	1,227	المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى
57,777	21,709	35,776	292	ودائع من عملاء
5,659	-	5,659	-	أوراق دفع متوسطة الأجل
985	610	375	-	مطلوبات أخرى
				معاملات:
5,623	165	1,496	3,962	إيرادات فوائد
				خسارة بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة
(23)	(23)	-	-	العادلة من خلال الأرباح والخسائر
6,443	6,443	-	-	ربح بيع موجودات مالية متاحة للبيع
993	925	68	-	إيرادات توزيعات أرباح
8,380	8,019	361	-	إيرادات أتعاب وعمولات
418	192	226	-	إيرادات أخرى
1,283	363	918	2	مصروف فوائد
				التزامات و ضمانات:
6,476	6,337	139	-	خطابات اعتماد
10,669	2,514	8,142	13	ضمانات

مكافآت موظفي الإدارة العليا

إن المكافآت المدفوعة أو المستحقة "للإدارة العليا" (المقدرة لهذا الغرض تمثل أعضاء المجلس عن خدمات الإدارة في اللجان والرئيس التنفيذي وموظفي الإدارة العليا الآخرين) هي كما يلي:

2011 آلف	2012 آلف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
9,227	9,722	مزايا قصيرة الأجل للموظفين
1,068	1,197	مكافآت نهاية الخدمة
762	462	المدفوعات بالأسهم
11,057	11,381	مجموع المكافآت المدفوعة لموظفي الإدارة العليا

25- الإلتزامات والمطلوبات الطارئة

إلتزامات ومطلوبات طارئة متعلقة بالانتماء

تتضمن الإلتزامات والمطلوبات الطارئة المتعلقة بالانتماء التزامات بمنح انتماء وخطابات اعتماد تحت الطلب وضمانات وقبولات لتلبية احتياجات عملاء الشركات التابعة.

إن خطابات الاعتماد والضمانات (بما في ذلك خطابات الاعتماد تحت الطلب) تلزم الشركة التابعة بدفع المبالغ نيابة عن العملاء وذلك في حالة إجراء محدد يتعلق بشكل عام باستيراد أو تصدير البضاعة. تحمل الضمانات وخطابات الاعتماد تحت الطلب نفس مخاطر الائتمان مثل القروض.



26- المشتقات

تدخل المجموعة، ضمن سياق نشاطها الطبيعي، في أنواع مختلفة من المعاملات التي تتضمن أدوات مالية مشتقة. إن المشتقات عبارة عن أدوات مالية تأخذ قيمتها من خلال الرجوع إلى أسعار الفائدة أو أسعار العملات الأجنبية أو المؤشرات الأخرى. إن القيمة الأصلية تمثل فقط المبالغ التي ينطبق عليها معدل أو سعر لتحديد مبالغ التدفقات النقدية المطلوب تحويلها ولا تمثل الأرباح أو الخسائر المحتملة المرتبطة بالسوق أو مخاطر الائتمان لهذه الأدوات.

تتعامل المجموعة في مبادلات أسعار الفائدة لإدارة مخاطر أسعار الفائدة على الموجودات والمطلوبات التي تحمل فائدة أو لتقديم حلول إدارة مخاطر أسعار الفائدة للعملاء. وكذلك تتعامل المجموعة في عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة للعملاء وإدارة مراكز العملات الأجنبية والتدفقات النقدية لديها.

يبين الجدول أدناه القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة المسجلة كموجودات أو مطلوبات مع القيمة الاسمية التي تم تحليلها حسب فترات الاستحقاق. إن القيمة الاسمية، الإجمالي المسجل، هو مبلغ الأصل الأساسي للأداة المالية المشتقة، المعدل أو المؤشر المعين والذي يمثل الأساس الذي يتم عليه قياس التغيرات في قيمة المشتقات. تبين القيمة الاسمية حجم المعاملات القائمة في نهاية السنة وهي لا تعبر عن مخاطر السوق أو مخاطر الائتمان.

القيمة الاسمية حسب الفترة حتى الاستحقاق

القيمة العادلة	القيمة العادلة السلبية	القيمة الاسمية	القيمة العادلة	القيمة العادلة
الف	الف	الف	الف	الف
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
<b>2012</b>				
<b>المشتقات المحتفظ بها للمتاجرة:</b>				
<b>(متضمنة البنود التي لا تفي بشروط التغطية)</b>				
3,877	(3,713)	294,166	293,132	1,034
812	(479)	48,030	7,366	40,664
1,570	(1,570)	236,280	223,339	12,941
<b>مشتقات محتفظ بها للتغطية:</b>				
<b>تغطيات القيمة العادلة:</b>				
6	(287)	200,959	200,959	-
139	(309)	210,802	40,185	170,617
<b>تغطيات التدفقات النقدية:</b>				
-	(142)	49,219	-	49,219



26- المشتقات (تتمة)

القيمة الاسمية حسب الفترة حتى  
الاستحقاق

1 إلى 5 سنوات آلف دينار كويتي	خلال سنة واحدة آلف دينار كويتي	القيمة الاسمية آلف دينار كويتي	القيمة العادلة السلبية آلف دينار كويتي	القيمة العادلة الإيجابية آلف دينار كويتي
47,092	182,822	229,914	(920)	3,418
-	13,925	13,925	(55)	-
52,993	182,959	235,952	(33)	526
-	113,185	113,185	(1,786)	-
-	55,700	55,700	(793)	-

يوجد لدى المجموعة مراكز في أنواع المشتقات التالية:

**عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة**

إن عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة هي عقود إما شراء أو بيع عملات محددة بأسعار محددة في المستقبل وهي عقود معدة للتعامل فيها على السوق المقابل.

**مبادلات أسعار الفائدة**

إن مبادلات أسعار الفائدة هي عقود بين طرفين لتبادل الفوائد أو فروق العملات الأجنبية على أساس القيمة الاسمية المحددة. بالنسبة لعقود تبادل معدلات الفائدة، يتبادل الطرف المقابل عموماً مدفوعات معدلات الفائدة الثابتة والمتغيرة على أساس القيمة الاسمية بالعملة الواحدة.

يتم تصنيف هذه المشتقات فيما يلي:

**مشتقات محتفظ بها للمتاجرة**

تتضمن المشتقات المحتفظ بها للمتاجرة المراكز المشتقة للمجموعة المحتفظ بها لتوقع تحقيق أرباح من حركات لصالح المجموعة في الأسعار أو المعدلات أو المؤشرات. وقد تم أيضاً إدراج المشتقات التي لا تفي بمتطلبات التغطية ضمن مشتقات محتفظ بها للمتاجرة.

**تغطية القيمة العادلة**

تستخدم المجموعة تغطية القيمة العادلة للحماية ضد التغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية بسبب الحركات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تستخدم المجموعة عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة للتغطية بشكل محدد ضد مخاطر العملات الأجنبية المحددة.

26- المشتقات (تتمة)

تغطية التدفقات النقدية

تتعرض المجموعة لتغيرات في معدل فائدة التدفقات النقدية المستقبلية على الموجودات والمطلوبات لغير أغراض المتاجرة التي تحمل فائدة بمعدل متغير. تستخدم المجموعة مبادلات أسعار الفائدة كتغطيات التدفقات النقدية لمخاطر أسعار الفائدة هذه. يوضح الجدول كما في 31 ديسمبر 2012 الفترات المتوقعة لحدوث تغطية التدفقات النقدية ومتى يتوقع إن تؤثر على بيان الدخل المجمع وهي كالتالي:

من 1 إلى 5 سنوات ألف دينار كويتي	خلال سنة واحدة ألف دينار كويتي	
178	112	2012
(142)	-	التدفقات النقدية الخارجة (المطلوبات)
		بيان الدخل المجمع
من 1 إلى 5 سنوات ألف دينار كويتي	خلال سنة واحدة ألف دينار كويتي	
-	536	2011
-	(793)	التدفقات النقدية الخارجة (المطلوبات)
		بيان الدخل المجمع

يبين الجدول التالي تواريخ الانتهاء التعاقدية حسب استحقاق مراكز المشتقات للمجموعة.

المجموع ألف دينار كويتي	أكثر من سنة واحدة ألف دينار كويتي	3-12 شهراً ألف دينار كويتي	حتى 3 أشهر ألف دينار كويتي	المشتقات
705,927	171,651	375,674	158,602	2012
97,249	89,883	7,366	-	مشتقات تحويل عملات أجنبية
236,280	12,941	223,339	-	مبادلات أسعار الفائدة
1,039,456	274,475	606,379	158,602	خيارات
579,051	63,970	262,472	252,609	2011
69,625	-	69,625	-	مشتقات تحويل عملات أجنبية
648,676	63,970	332,097	252,609	مبادلات أسعار الفائدة

**-26 المشتقات (تتمة)**

**تغطية صافي الاستثمارات في عمليات أجنبية**

قامت المجموعة بتصنيف بعض عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة ومبادلات العملات الأجنبية لتغطية التغيرات في قيمة الاستثمار في الشركات الزميلة بمبلغ 205.9 مليون دينار كويتي (2011: 183.5 مليون دينار كويتي). يتم تحويل الأرباح أو الخسائر من إعادة تحويل عقود تحويل عملات أجنبية آجلة إلى حقوق الملكية من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى لمقاصة أي أرباح أو خسائر من تحويل العملات الأجنبية لصافي الاستثمارات في شركات زميلة.

**-27 معلومات القطاعات**

لأغراض الإدارة، تنتظم المجموعة في قطاعات الأعمال السنة الرئيسية التالية استناداً إلى التقارير الداخلية المقدمة لرئيس صانعي القرارات التشغيلية.

الأنشطة المصرفية التجارية: تمثل الأنشطة المصرفية التجارية التي تقوم بها المجموعة وتتضمن الخدمات المصرفية للأفراد والشركات والخدمات المصرفية الخاصة ومنتجات الخزينة. تعمل هذه المنشآت تحت إشراف البنوك المركزية في الدول التي تعمل بها.

إدارة الأصول والاستثمارات المصرفية: تمثل أنشطة إدارة الأصول والاستثمارات المصرفية التي تقوم بها المجموعة وتتضمن إدارة الأصول وتمويل الشركات (خدمات الاستشارات وخدمات الأسواق المالية) والاستشارات الاستثمارية والبحوث واستثمارات المجموعة في قطاعات مثل التعليم والصحة.

تأمين: يمثل هذا القطاع استثمار المجموعة في أنشطة التأمين والأنشطة المتعلقة الأخرى.

وسائل الإعلام: يمثل هذا القطاع استثمار المجموعة في منشآت تقدم خدمات شبكات الأقمار الصناعية الرقمية والإنترنت والخدمات الأخرى ذات الصلة.

القطاع الصناعي: يمثل أنشطة المجموعة في تطوير المشروعات الصناعية.

قطاع الضيافة والعقارات: يمثل أنشطة المجموعة في قطاع الضيافة والعقارات.

أخرى: تمثل الأنشطة الأخرى التي تقوم بها المجموعة وتتضمن الاستشارات والخدمات الإدارية.

إن أسعار التحويل بين قطاعات التشغيل مدرجة بالسعر المعتمد من قبل إدارة المجموعة.

27- معلومات القطاعات (تتمة)

تراقب الإدارة نتائج التشغيل لقطاعاتها بصورة منفصلة لغرض اتخاذ القرارات حول توزيع الموارد وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاع استناداً إلى أرباح أو خسائر التشغيل وتقاس بشكل مماثل مع أرباح أو خسائر التشغيل في بيان الدخل المجموع. ولكن، يتم إدارة الضرائب على أساس المجموعة ولا يتم توزيعها على قطاعات التشغيل:

المجموع الف دينار كويتي	الاستيعادات بين القطاعات الف دينار كويتي	أخرى الف دينار كويتي	قطاع الضيافة والعقارات الف دينار كويتي	القطاع الصناعي الف دينار كويتي	وسائل الإعلام الف دينار كويتي	تأمين الف دينار كويتي	إدارة الأصول والاستثمارات المصرفية الف دينار كويتي	الأنشطة المصرفية التجارية الف دينار كويتي	
<b>7,184,963</b>	(451,567)	62,001	550,924	168,330	229,000	70,243	579,834	5,976,198	كما في 31 ديسمبر 2012 الموجودات والمطلوبات: موجودات القطاعات
<b>6,097,360</b>	(396,416)	46,785	291,537	66,517	73,610	366	671,951	5,343,010	مطلوبات القطاعات مطلوبات غير موزعة
<b>15,976</b>									إجمالي المطلوبات
<b>6,113,336</b>									للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012
<b>443,317</b>	(20,068)	7,411	71,689	8,478	77,160	4,216	32,352	262,079	إيرادات القطاعات
<b>90,158</b>	(2,721)	2,464	22,837	3,514	37	3,401	(29,770)	90,396	نتائج القطاعات
<b>(15,976)</b>									مصروفات غير موزعة
<b>74,182</b>									ربح السنة
<b>366,849</b>	-	8,128	34,510	152,712	-	-	171,499	-	معلومات القطاعات الأخرى: استثمار في شركات زميلة
<b>318,591</b>	-	-	-	-	173,421	-	15,835	129,335	الشهرة (إيضاح 11)
<b>180,331</b>	-	-	-	-	2,849	-	-	177,482	موجودات غير ملموسة أخرى (إيضاح 11)
<b>21,200</b>	-	-	-	-	-	-	(1,024)	22,224	مخصص خسائر ائتمان
<b>7,789</b>	-	299	253	8,266	-	-	(1,029)	-	حصة في نتائج شركات زميلة
<b>10,990</b>	-	-	3,865	308	-	-	4,671	2,146	انخفاض قيمة استثمارات
<b>23,913</b>	-	14	321	23	9,472	6	482	13,595	الاستهلاك والإطفاء

تمثل الاستيعادات المشتركة بين القطاعات استبعاد الأرصدة والمعاملات الناتجة من السياق العادي للأعمال بين القطاعات المختلفة في المجموعة.

شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
كما في 31 ديسمبر 2012

27- معلومات القطاعات (تتمة)

المجموع آلف دينار كويتي	الاستيعادات بين القطاعات آلف دينار كويتي	أخرى آلف دينار كويتي	قطاع الضيافة والعقارات آلف دينار كويتي	القطاع الصناعي آلف دينار كويتي	وسائل الإعلام آلف دينار كويتي	تأمين آلف دينار كويتي	إدارة الأصول والاستثمارات المصرفية آلف دينار كويتي	الأنشطة المصرفية التجارية آلف دينار كويتي	
5,850,351	(385,375)	54,701	521,621	177,746	196,215	67,659	663,854	4,553,930	كما في 31 ديسمبر 2011 الموجودات والمطلوبات موجودات القطاعات
4,801,679 9,854	(315,194)	46,619	273,158	75,163	54,213	-	690,355	3,977,365	مطلوبات القطاعات مطلوبات غير موزعة
4,811,533									إجمالي المطلوبات
									للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011
351,242	(29,685)	4,046	34,513	8,174	49,453	3,144	56,192	225,405	إيرادات القطاعات
74,772	(8,572)	(831)	5,342	1,340	(7,160)	3,144	(18,367)	99,876	نتائج القطاعات
(9,854)									مصروفات غير موزعة
64,918									ربح السنة
325,420	-	7,770	37,268	145,575	-	-	134,807	-	معلومات القطاعات الأخرى:
300,277	-	-	-	-	156,589	-	15,575	128,113	استثمار في شركات زميلة الشهرة (إيضاح 11)
181,910	-	-	-	-	5,523	-	-	176,387	موجودات غير ملموسة أخرى (إيضاح 11)
(4,369)	-	-	-	-	-	-	-	(4,369)	عكس خسائر ائتمان
8,327	-	376	(263)	7,510	-	-	704	-	حصة في نتائج شركات زميلة
14,611	-	887	1,814	879	178	-	6,890	3,963	انخفاض قيمة استثمارات
21,545	-	6	350	28	7,012	-	519	13,630	الاستهلاك والإطفاء

## 27- معلومات القطاعات (تتمة)

## المعلومات الجغرافية

2012		
موجودات	الإيرادات	
غير متداولة	ألف	
ألف	دينار كويتي	
1,673,686	215,502	الكويت
518,548	81,931	باقي دول مجلس التعاون الخليجي
970,274	138,401	باقي دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا
169,492	1,848	أوروبا
19,811	5,635	أمريكا الشمالية
<u>3,351,811</u>	<u>443,317</u>	
2011		
موجودات	الإيرادات	
غير متداولة	ألف	
ألف	دينار كويتي	
1,373,783	173,774	الكويت
498,540	61,193	باقي دول مجلس التعاون الخليجي
800,527	99,419	باقي دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا
7,761	2,226	أوروبا
52,761	14,630	أمريكا الشمالية
<u>2,733,372</u>	<u>351,242</u>	

لبيان تفاصيل الموجودات غير المتداولة راجع الإيضاح 28.3

يستند التقسيم الجغرافي حول معلومات الدخل أعلاه على المنطقة التي يتم تقديم الخدمات فيها.

## 28- إدارة المخاطر

## 28-1 مقدمة

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً في أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لقيود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح.

إن كل شركة تابعة للمجموعة مسؤولة عن إدارة مخاطرها ولديها لجان مجلس إدارة خاصة بها، بما في ذلك لجنة التدقيق واللجنة التنفيذية بالإضافة إلى لجان الإدارة الأخرى مثل لجنة الإئتمان / الإستثمار (في حالة الشركات التابعة الرئيسية) ولجنة الموجودات والمطلوبات، أو ما يعادلها، مع مسؤوليات عامة مماثلة للجان المجموعة.

إن عملية مراقبة المخاطر المستقلة لا تتضمن مخاطر الأعمال مثل التغيرات في البيئة والتكنولوجيا والصناعة. ويتم مراقبة مخاطر الأعمال من خلال عملية التخطيط الإستراتيجية للمجموعة. إن مجلس الإدارة هو المسئول النهائي عن الأسلوب العام لإدارة المخاطر واعتماد إستراتيجيات وأسس إدارة المخاطر.

## 28- إدارة المخاطر (تتمة)

## 28-1 مقدمة (تتمة)

يتم مراقبة المخاطر والسيطرة عليها من خلال الحدود التي تضعها المجموعة والتي تعكس إستراتيجية الأعمال وبيئة السوق للمجموعة وكذلك مستوى المخاطر المقبول لديها، مع مزيد من التركيز على قطاعات جغرافية وصناعية مختارة. وبالإضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بمراقبة وقياس القدرة الشاملة على تحمل المخاطر فيما يتعلق بالتعرض الكلي لجميع أنواع المخاطر والأنشطة.

تخضع عمليات بعض الشركات التابعة للمجموعة أيضاً لمتطلبات قانونية في الدول التي تعمل فيها. إن هذه القوانين لا تتطلب الموافقة على الأنشطة ومراقبتها فقط، ولكن تشكل أيضاً بعض أحكام القيود (على سبيل المثال كفاية رأس المال والمخصص العام على القروض والسلف) للحد من مخاطر التأخير والتعسر من جانب البنوك لتلبية المطالبات غير المتوقعة التي يمكن أن تظهر. وتم إجراء تعديلات كافية على المخصصات على مستوى المجموعة لكي تتوافق مع المعايير الدولية للتقارير المالية، وكان لذلك صافي تأثير بمبلغ 36,232 دينار كويتي (2011: 27,375 دينار كويتي) على حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم.

كجزء من الإدارة الشاملة للمخاطر، تستخدم المجموعة المشتقات المالية والأدوات الأخرى لإدارة التعرض للمخاطر الناتجة من التغيرات في أسعار الفوائد ومعاملات العملات الأجنبية.

يتم تقييم قائمة المخاطر قبل الدخول في معاملات التغطية، وهي المصرح بها على المستوى المناسب من المسؤولين داخل المجموعة.

تصنف المجموعة المخاطر التي تواجهها في سياق أنشطتها الرقابية والسيطرة عليها الي فئات معينة من المخاطر. وعلى ذلك، يتم تكليف مسؤولين متنوعين بمسؤوليات محددة للقيام بتحديد وقياس ومراقبة هذه الأنواع المحددة من المخاطر ورفع تقرير عنها. إن هذه الأنواع من المخاطر هي كما يلي :

## أ. المخاطر الناتجة عن الأدوات المالية:

1. مخاطر الائتمان التي تشمل مخاطر التخلف عن السداد من قبل العملاء والأطراف المقابلة.
2. مخاطر السيولة.
3. مخاطر السوق التي تشمل مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم.
4. مخاطر السداد مقدماً

## ب. المخاطر الأخرى

1. المخاطر التشغيلية التي تتضمن المخاطر الناتجة عن فشل العمليات.

ينتج عن المعاملات المشتقة مخاطر ائتمان وكذلك مخاطر السوق بدرجات متفاوتة.

تنتج مخاطر السوق كمخاطر أسعار الفائدة وتغير أسعار صرف العملات الأجنبية وتقلب أسعار الأسهم بما يؤثر على قيمة العقد. ولأغراض إدارة المخاطر والسيطرة على هذه الأنشطة، قامت المجموعة بوضع إجراءات وحدود مناسبة تم اعتمادها من قبل مجلس الإدارة.

## 28- إدارة المخاطر (تتمة)

## 28-2 مخاطر الائتمان

تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان والتي تتمثل في مخاطر عدم قدرة الطرف المقابل على سداد كامل المبالغ عند إستحقاقها. تضع المجموعة مستويات لمخاطر الائتمان التي تتعرض لها من خلال وضع قيود لمعدلات المخاطر المقبولة فيما يتعلق بأحد المقترضين أو مجموعة من المقترضين وكذلك بالنسبة للقطاعات الجغرافية وقطاعات الأعمال. ويتم مراقبة هذه المخاطر بشكل منتظم ويتم مراجعتها بشكل دوري. إن حدود مخاطر الائتمان على مستوى المنتج أو قطاع الأعمال أو البلد يتم إقرارها من قبل مجلس الإدارة .

تتم إدارة مخاطر الائتمان من خلال إجراء تحليل دوري لقدرة المقترضين الحاليين والمحتملين على مقابلة إلتزامات سداد أصل وفوائد القروض وتعديل حدود الإقراض وفقاً لما هو مناسب. كما تتم إدارة مخاطر الائتمان بشكل جزئي بالحصول على رهونات وضمائنات من الشركات والأفراد .

## مخاطر التزامات متعلقة بالائتمان

توفر المجموعة لعملائها ضمانات قد تتطلب من المجموعة عمل مدفوعات نيابة عنهم. ويتم تحصيل هذه المدفوعات من العملاء استناداً إلى بنود خطاب الاعتماد. وهذا يعرض المجموعة لمخاطر مماثلة على القروض ويتم تخفيف هذه المخاطر من خلال نفس عملية الرقابة والسياسات.

## أدوات مالية مشتقة

تقتصر المخاطر الناتجة عن الأدوات المالية المشتقة، في أي وقت، على تلك التي لها قيمة عادلة موجبة، كما هي مدرجة في بيان المركز المالي المجمع . وفي حالة مشتقات الائتمان، أيضاً تتعرض المجموعة أو تعمل على الوقاية من مخاطر عجز الشركة المعنية بالمشتقات.

## 28-2-1 إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان:

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان بالنسبة للموجودات المالية قبل احتساب تأثير أي ضمانات وتعزيزات ائتمانية وأخرى، أي تخفيف مخاطر الائتمان:

2011 ألف	2012 ألف	
850,663	998,029	النقد لدى البنوك
419,079	483,588	أذونات خزانة وسندات
2,650,171	3,593,365	قروض وسلف
141	14,938	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
67,584	130,666	موجودات مالية متاحة للبيع
7,592	7,259	موجودات مالية محتفظ بها حتى الاستحقاق
119,348	166,460	موجودات أخرى متضمنة القيمة الموجبة للمشتقات
<u>4,114,578</u>	<u>5,394,305</u>	<b>الإجمالي</b>
<u>1,016,098</u>	<u>1,357,691</u>	<b>التزامات متعلقة بالائتمان</b>
<u>5,130,676</u>	<u>6,751,996</u>	<b>المجموع</b>

بالنسبة للموجودات المالية في بيان المركز المالي المجمع ، فإن التعرض للمخاطر المبينة أعلاه يستند إلى صافي القيمة الدفترية كما هي مدرجة في بيان المركز المالي المجمع.



28- إدارة المخاطر (تتمة)

28-2 مخاطر الائتمان (تتمة)

28-2-1 إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان (تتمة)

عند تسجيل الأدوات المالية بالقيمة العادلة، تمثل المبالغ المبينة أعلاه التعرض لمخاطر الائتمان الحالية ولكن ليس الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان التي قد تنتج في المستقبل كنتيجة للتغيرات في القيمة.

28-2-2 الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

إن حجم ونوع وقيمة الضمان يستند إلى التعليمات المحددة في إطار إدارة المخاطر. تتضمن أنواع الضمانات الرئيسية المقبولة العقارات والأسهم المسعرة والضمانات النقدية والكفالات البنكية. يتم إعادة تقييم وحفظ الضمانات بإستقلال عن وحدات الأعمال.

وتراقب الإدارة القيمة السوقية للضمانات، وتطلب ضمانات إضافية وفقاً للاتفاقيات المبرمة وتراقب القيمة السوقية للضمانات التي يتم الحصول عليها على أساس دوري.

يمكن للمجموعة أن ترفع دعاوى قضائية ضد المقترض المتأخر، ولها الحق في بيع الضمانات إذا كانت القضية لصالح المجموعة. تلتزم المجموعة برد الضمانات عند تسوية القرض أو عند إغلاق محفظة المقترضين لدى المجموعة. تستخدم المجموعة أيضاً اتفاقيات التقاص الأساسية مع الأطراف المقابلة.

28-2-3 الجدارة الائتمانية للموجودات المالية غير المتأخرة وغير منخفضة القيمة

يتم تلخيص الجدارة الائتمانية للموجودات المالية بالرجوع إلى التصنيفات العامة المقدمة للأطراف المقابلة / العملاء من قبل وكالات تصنيف ائتمان خارجية معروفة ومعتمدة.

2011	2012	
آلف	آلف	
دينار كويتي	دينار كويتي	تصنيف المخاطر
979,723	1,106,806	فئة استثمارية
217,908	88,335	فئة غير استثمارية
2,543,344	3,832,455	غير مصنفة
<u>3,740,975</u>	<u>5,027,596</u>	المجموع

28- إدارة المخاطر (تتمة)

28-2 مخاطر الائتمان (تتمة)

28-2-4 الموجودات المالية المتأخرة ولكن غير منخفضة القيمة

بالنسبة للتعرض لمخاطر الائتمان، فإن التعرض لمخاطر التأخير يمثل تلك الحالة التي يخفق العميل أو الطرف المقابل في الوفاء بالتزاماته التعاقدية نحو المجموعة بالنسبة لسداد الفائدة أو المبلغ الأصلي أو أي جزء من ذلك في تاريخ استحقاق السداد.

القيمة العادية		
للضمانات	القيمة	
المحتفظ بها	الدفترية	
ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		2012
51,529	130,651	متأخرة من 1 إلى 45 يوماً
1,549	40,734	متأخرة من 45 إلى 90 يوماً
<u>53,078</u>	<u>171,385</u>	المجموع
		2011
69,399	92,551	متأخرة من 1 إلى 45 يوماً
727	15,302	متأخرة من 45 إلى 90 يوماً
<u>70,126</u>	<u>107,853</u>	المجموع

28-2-5 الموجودات المالية منخفضة القيمة

تعتبر المجموعة الأصل منخفض القيمة إذا كانت القيمة الدفترية تتجاوز القيمة الممكن تحقيقها للأصل.

2011			2012			
القيمة العادية			القيمة العادية			
للضمانات	المخصص	إجمالي	للضمانات	المخصص	إجمالي	
المحتفظ بها	ألف	التعرض	المحتفظ بها	ألف	التعرض	
ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
191,743	34,828	244,023	175,715	48,836	235,729	شركات
18,259	25,377	73,356	-	1,835	2,298	بنوك ومؤسسات مالية
5,871	17,765	26,341	5,071	3,597	11,565	أفراد
<u>215,873</u>	<u>77,970</u>	<u>343,720</u>	<u>180,786</u>	<u>54,268</u>	<u>249,592</u>	

## -28 إدارة المخاطر (تتمة)

## 28-2 مخاطر الائتمان (تتمة)

## 28-2-6 تركيزات مخاطر الائتمان

تنشأ تركيزات مخاطر الائتمان عندما يكون لعدد من العملاء سمات متشابهة من حيث الموقع الجغرافي الذي يعملون فيه أو قطاع الأعمال الذي يوظفون به، مما قد يجعل الاستعداد لمواجهة الإلتزامات التعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها.

يمكن أن تنشأ مخاطر الائتمان أيضاً بسبب التركيز المؤثر لموجودات المجموعة لأي طرف مقابل واحد وتدار هذه المخاطر من خلال تنوع المحفظة. إن النسبة المئوية لأكثر 10 قروض قائمة تمثل 16% من إجمالي القروض كما في 31 ديسمبر 2012 (2011: 17%).

يمكن تحليل الموجودات المالية للمجموعة والالتزامات قبل احتساب أي ضمانات محتفظ بها أو تعزيزات ائتمانية حسب القطاعات الجغرافية كما يلي:

المناطق	الموجودات 2012 ألف دينار كويتي	التزامات متعلقة بالائتمان 2012 ألف دينار كويتي	الموجودات 2011 ألف دينار كويتي	التزامات متعلقة بالائتمان 2011 ألف دينار كويتي
الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	4,339,996	1,028,399	3,634,413	966,258
أمريكا الشمالية	29,099	12,216	39,498	686
أوروبا	898,254	266,189	179,213	12,548
آسيا	8,546	-	8,065	-
أخرى	118,410	50,887	253,389	36,606
<b>المجموع</b>	<b>5,394,305</b>	<b>1,357,691</b>	<b>4,114,578</b>	<b>1,016,098</b>

يمكن تحليل الموجودات المالية للمجموعة والالتزامات المتعلقة بالائتمان قبل احتساب أي ضمانات محتفظ بها أو تعزيزات ائتمانية حسب قطاعات الأعمال كما يلي:

مطالبات سيادية	بنوك	استثمار	متاجرة وتجارة	عقارات	شخصية	صناعة	إنشائية	أخرى
955,358	1,264,525	205,717	799,005	786,639	894,629	470,330	541,643	834,150
601,658	1,002,068	235,516	565,953	726,955	774,024	313,326	370,886	540,290
<b>6,751,996</b>	<b>5,130,676</b>							

## -28 إدارة المخاطر (تتمة)

## 28-3 مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها. وللمحد من هذه المخاطر عملت الإدارة على تنويع موارد التمويل وإدارة الموجودات التي يسهل تسيلها ومراقبة السيولة على أساس يومي.

يبين الجدول التالي تحليل قائمة استحقاق المطلوبات المالية للمجموعة على أساس فترات الاستحقاق التعاقدية غير المخصومة المتبقية. يتم معاملة المدفوعات الموضوعة تحت الملاحظة كما لو أن ملاحظة الدفع تمت فوراً.

	أكثر من سنة واحدة ألف	3 إلى 12 شهر ألف	1 إلى 3 أشهر ألف	
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
				2012
				المطلوبات المالية
1,105,404	237,641	381,886	485,877	المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى
4,021,254	176,814	714,624	3,129,816	ودائع من عملاء
353,325	282,482	51,988	18,855	قروض دائنة
253,222	209,036	44,186	-	سندات
593,285	560,323	32,962	-	أوراق دفع متوسطة الأجل
349,092	136,618	125,054	87,420	مطلوبات أخرى *
<b>6,675,582</b>	<b>1,602,914</b>	<b>1,350,700</b>	<b>3,721,968</b>	
				2011
				المطلوبات المالية
1,011,317	184,184	268,082	559,051	المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى
3,292,017	123,116	651,087	2,517,814	ودائع من عملاء
479,303	226,144	227,539	25,620	قروض دائنة
43,964	41,324	1,982	658	سندات
665,147	639,330	17,095	8,722	أوراق دفع متوسطة الأجل
264,017	115,565	51,160	97,292	مطلوبات أخرى *
<b>5,755,765</b>	<b>1,329,663</b>	<b>1,216,945</b>	<b>3,209,157</b>	

\* تتضمن المطلوبات الأخرى القيمة العادلة السالبة للمطلوبات المالية المشتقة.

## 28- إدارة المخاطر (تتمة)

## 28-3 مخاطر السيولة (تتمة)

يبين الجدول التالي تواريخ الانتهاء التعاقدية حسب استحقاق المطلوبات المحتملة والالتزامات على المجموعة.

	أكثر من سنة واحدة ألف دينار كويتي	12-3 شهرًا ألف دينار كويتي	3 - 1 أشهر ألف دينار كويتي	
<b>2012</b>				
التزامات متعلقة بالانتماء	267,448	463,813	626,430	
التزامات متعلقة بالاستثمار	126,501	-	-	
	<b>393,949</b>	<b>463,813</b>	<b>626,430</b>	
<b>2011</b>				
التزامات متعلقة بالانتماء	164,748	404,352	446,998	
التزامات متعلقة بالاستثمار	65,972	34,027	-	
	<b>230,720</b>	<b>438,379</b>	<b>446,998</b>	

يلخص الجدول أدناه قائمة استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. لقد تم تحديد قائمة استحقاق الموجودات والمطلوبات على أساس التاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها. إن قائمة الاستحقاق للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر والموجودات المالية المتاحة للبيع تستند إلى تقديرات الإدارة لسيولة هذه الموجودات المالية. وقد تختلف الاستحقاقات الفعلية عن الاستحقاقات المبينة أدناه حيث قد يكون للمقترضين الحق في التزامات السداد مع أو بدون غرامات على السداد مقدماً.

	أكثر من سنة واحدة ألف دينار كويتي	12-3 شهرًا ألف دينار كويتي	1 إلى 3 أشهر ألف دينار كويتي	
<b>2012</b>				
<b>الموجودات</b>				
النقد في الصندوق ولدى البنوك	90	4,559	998,029	
أذونات خزانة وسندات قروض وسلف	37,524	204,543	241,521	
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	1,580,542	826,008	1,186,815	
موجودات مالية متاحة للبيع	3,654	951	32,020	
موجودات مالية محتفظ بها للاستحقاق	245,497	7,384	101,200	
موجودات أخرى	7,259	-	-	
عقارات محتفظ بها للمتاجرة	59,801	86,646	93,290	
استثمار في شركات زميلة	21,088	2,726	-	
عقارات استثمارية	366,849	-	-	
عقار ومعدات	350,571	33,007	14,453	
موجودات غير ملموسة	180,014	-	-	
	498,922	-	-	
	<b>3,351,811</b>	<b>1,165,824</b>	<b>2,667,328</b>	
<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>				
المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى	229,027	370,405	434,169	
ودائع من العملاء	171,439	693,713	3,001,808	
أموال مقترضة أخرى	756,003	63,398	44,282	
مطلوبات أخرى	128,200	127,317	93,575	
حقوق ملكية	1,071,627	-	-	
	<b>2,356,296</b>	<b>1,254,833</b>	<b>3,573,834</b>	
<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>				

## -28 إدارة المخاطر (تتمة)

## 28-3 مخاطر السيولة (تتمة)

المجموع آلف	أكثر من سنة واحدة آلف	12-3 شهرًا آلف	1 إلى 3 أشهر آلف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	2011
960,072	89	600	959,383	الموجودات
419,079	37,238	218,328	163,513	النقد في الصندوق ولدى البنوك
2,650,171	1,100,720	552,340	997,111	أذونات خزانة وسندات قروض وسلف
22,525	-	1,123	21,402	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
287,316	253,649	8,792	24,875	موجودات مالية متاحة للبيع
7,592	4,547	-	3,045	موجودات مالية محتفظ بها للاستحقاق
166,389	3,218	61,895	101,276	موجودات أخرى
21,892	18,596	3,296	-	عقارات محتفظ بها للمتاجرة
325,420	325,420	-	-	استثمار في شركات زميلة
368,438	368,438	-	-	عقارات استثمارية
139,270	139,270	-	-	عقار ومعدات
482,187	482,187	-	-	موجودات غير ملموسة
<u>5,850,351</u>	<u>2,733,372</u>	<u>846,374</u>	<u>2,270,605</u>	
960,070	178,002	262,747	519,321	المطلوبات وحقوق الملكية
2,805,964	118,416	635,664	2,051,884	المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى
781,482	668,029	103,143	10,310	ودائع من العملاء
264,017	115,565	51,160	97,292	أموال مقترضة أخرى
1,038,818	1,038,818	-	-	مطلوبات أخرى
<u>5,850,351</u>	<u>2,118,830</u>	<u>1,052,714</u>	<u>2,678,807</u>	حقوق ملكية
				مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

## 28-4 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الموجودات نتيجة للتغيرات في متغيرات السوق مثل أسعار الفائدة وأسعار العملات الأجنبية وأسعار الأسهم سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل محددة تتعلق بالاستثمار أو الجهة المصدرة أو عوامل تؤثر على كافة الاستثمارات المتاجر بها في السوق.

تدار مخاطر السوق على أساس توزيع الموجودات بصورة محددة مسبقاً على فئات متعددة للموجودات من حيث التوزيع الجغرافي وتركزات الأعمال والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته، وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

## -28 إدارة المخاطر (تتمة)

## 28-4 مخاطر السوق (تتمة)

## 28-4-1 مخاطر أسعار الفائدة

تنشأ مخاطر سعر الفائدة من احتمال تغييرات في أسعار الفائدة مما يؤثر على القيمة العادلة أو التدفقات النقدية للأدوات المالية. تدير كل شركة تابعة للمجموعة مخاطر المعدلات الداخلية على مستوى شركاتهم. تتعرض المجموعة لمخاطر أثر تقلبات سعر الفائدة السائدة في السوق على مركزها المالي وتدفقاتها النقدية نتيجة لوجود عدم توافق أو فجوات في مبالغ الموجودات والمطلوبات والالتزامات التي تستحق أو يعاد تسعيرها في فترة معينة. تدير المجموعة هذه المخاطر بمطابقة إعادة التسعير للموجودات والمطلوبات من خلال استراتيجية إدارة المخاطر.

تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة على الموجودات والمطلوبات التي تحمل فائدة (أنونات الخزنة والسندات والقروض والسلف والمستحق إلى بنوك ومؤسسات مالية أخرى وودائع العملاء والقروض الدائنة والسندات وأوراق دفع متوسطة الأجل).

يوضح الجدول التالي مدى حساسية الأرباح قبل الضرائب للتغيرات المحتملة بصورة معقولة في أسعار الفائدة بعد تأثير محاسبة التغطية، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

استناداً إلى الموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة المحتفظ بها في نهاية السنة تم تقدير زيادة بمعدل 25 نقطة أساسية في سعر الفائدة، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة بما يعادل التأثير على أرباح المجموعة قبل الضرائب كما يلي:

الزيادة بعدد 25 نقطة أساسية		العملة
2011	2012	
ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,762	1,991	دينار كويتي
300	287	دولار أمريكي
(4)	-	يورو
(1)	(1)	جنيه إسترليني

إن النقص في النقاط الأساسية سوف يكون له تأثير مقابل على صافي إيرادات الفوائد. كذلك، لا توجد موجودات مالية جوهرية متاحة للبيع تحمل فائدة، وبالتالي لم يتم الإفصاح عن حساسية الإيرادات الشاملة الأخرى.

## 28-4-2 مخاطر العملات الأجنبية

تتمثل مخاطر العملات الأجنبية في مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في معدلات صرف العملات الأجنبية. تتعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية الناتجة عن العمليات التي تتم بعملة غير الدينار الكويتي. ويمكن للمجموعة تخفيض خطر تعرضها لتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية من خلال استخدامها لمشتقات الأدوات المالية. وتحرص المجموعة على إبقاء صافي التعرض لمخاطر العملات الأجنبية في مستوى معقول من خلال التعامل بعملة لا تتقلب بشكل كبير مقابل الدينار الكويتي. تستخدم المجموعة أيضاً معاملات التغطية لإدارة المخاطر في العملات الأخرى.

## -28 إدارة المخاطر (تتمة)

## 28-4 مخاطر السوق (تتمة)

## 28-4-2 مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

يقدم الجدول التالي تحليلاً للتأثير على الأرباح قبل الضرائب (بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية) وعلى الإيرادات الشاملة الأخرى نتيجة الزيادة/ النقص المقدر بنسبة 5% في قيمة سعر صرف العملات في مقابل الدينار الكويتي مقارنةً بالمستويات المعمول بها في نهاية السنة المالية مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة. توضح القيمة السالبة في الجدول صافي الانخفاض المحتمل في الأرباح أو الإيرادات الشاملة الأخرى بينما توضح القيمة الموجبة صافي الزيادة المحتملة.

التغير في العملة بنسبة +5%				العملة
التأثير على الأرباح قبل الضرائب		التأثير على حقوق الملكية		
2011	2012	2011	2012	
ألف	ألف	ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
(20,096)	(21,185)	1,770	1,434	دولار أمريكي
(199)	(1)	-	-	يورو
12	11	-	-	جنيه إسترليني
222	-	-	-	دينار أردني

قد يؤدي ضعف مساوي في كل من العملات المذكورة أعلاه مقابل الدينار الكويتي إلى تأثير مساو ولكنه عكسي.



28- إدارة المخاطر (تتمة)

28-4 مخاطر السوق (تتمة)

28-4-3 مخاطر اسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم، ينتج التعرض لمخاطر أسعار الاسهم غير المسعرة من محفظة استثمار المجموعة. تدير المجموعة تلك المخاطر من خلال توزيع الاستثمارات بالنسبة للقطاعات الجغرافية وتركز أنشطة قطاعات الأعمال.

تقوم المجموعة بإجراء تحليل الحساسية بصورة دورية بغرض تحديد التأثير المحتمل لأي تغييرات جوهرية في القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية. استناداً إلى نتائج التحليل الذي تم إجراؤه، لا يوجد تأثير مادي على أرباح المجموعة وحقوق الملكية لنسبة تقلب 5% في أسواق الأوراق المالية الرئيسية.

إن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر والموجودات المالية المتاحة للبيع للمجموعة في القطاعات الجغرافية المختلفة هي كما يلي:

المجموع 2011 الف دينار كويتي	المجموع 2012 الف دينار كويتي	آسيا 2012 الف دينار كويتي	أمريكا الشمالية 2012 الف دينار كويتي	أوروبا 2012 الف دينار كويتي	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا 2012 الف دينار كويتي
					<b>موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر</b>
8,751	<b>10,319</b>	49	2,161	181	أسهم مسعرة
13,633	<b>11,368</b>	-	4,264	1,468	صناديق مدارة
<u>22,384</u>	<u><b>21,687</b></u>	<u>49</u>	<u>6,425</u>	<u>1,649</u>	<u>13,564</u>
					<b>موجودات مالية متاحة للبيع</b>
46,284	<b>41,116</b>	-	2,433	-	أسهم مسعرة
87,063	<b>89,586</b>	-	2,481	7,335	أسهم غير مسعرة
86,385	<b>92,713</b>	-	61,308	760	صناديق مدارة
<u>219,732</u>	<u><b>223,415</b></u>	<u>-</u>	<u>66,222</u>	<u>8,095</u>	<u>149,098</u>

## 28- إدارة المخاطر (تتمة)

## 28-4 مخاطر السوق (تتمة)

## توزيع قطاعات الأعمال

إن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر والموجودات المالية المتاحة للبيع للمجموعة في القطاعات المختلفة للأعمال هي كما يلي:

موجودات مالية متاحة للبيع	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	2012
الف /دينار كويتي	الف /دينار كويتي	
73,600	4,771	مطالبات سياديه
94,962	10,662	بنوك
4,736	1,754	استثمار
-	-	متاجرة وتجارة
10,677	-	عقارات
-	231	صناعة
39,440	4,269	إنشائية
<u>223,415</u>	<u>21,687</u>	

موجودات مالية متاحة للبيع	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	2011
الف /دينار كويتي	الف /دينار كويتي	
62,893	16,010	بنوك
40,456	877	استثمار
11,928	139	متاجرة وتجارة
30,420	-	عقارات
17,738	93	صناعية
56,297	5,265	إنشائية
<u>219,732</u>	<u>22,384</u>	

إن أي نسبة تغير في مؤشر أسعار الأسهم للأدوات المالية المبينة أعلاه سوف يكون لها تأثير مباشر على الأرباح أو الإيرادات الشاملة الأخرى.

## 28-5 مخاطر السداد مقدماً

إن مخاطر السداد مقدماً هي مخاطر أن تتكبد المجموعة خسارة مالية بسبب قيام عملائها والأطراف المقابلة بالسداد أو طلب السداد قبل التاريخ المتوقع مثل قروض الرهونات ذات الأسعار الثابتة عند انخفاض أسعار الفائدة. إن موجودات المجموعة التي تحمل فائدة ثابتة ليست ذات قيمة جوهرية نسبة الي الموجودات. كما أن ظروف السوق الأخرى التي تؤدي إلى السداد مقدماً ليست كبيرة في الأسواق التي تعمل فيها المجموعة. ولذلك، تعتبر المجموعة أن تأثير السداد مقدماً على صافي إيرادات الفوائد ليس جوهرياً بعد احتساب تأثير غرامات المدفوعات مقدماً.

## -28 إدارة المخاطر (تتمة)

## 28-6 مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة الناتجة من تعطل العمليات التشغيلية والأشخاص والنظام الذي يدعم العمليات التشغيلية. يوجد لدى المجموعة مجموعة من السياسات والإجراءات التي أقرها مجلس الإدارة ويتم تطبيقها لتحديد وتقييم ومراقبة مخاطر التشغيل إلى جانب أنواع المخاطر الأخرى المرتبطة بالبنوك والأنشطة الاستثمارية التي تقوم بها المجموعة. ويتم إدارة مخاطر التشغيل من قبل الإدارة. تضمن إدارة المخاطر الالتزام بالسياسات والإجراءات لتحديد وتقييم والإشراف ومراقبة مخاطر التشغيل كجزء من إدارة المخاطر العالمية الشاملة.

## -29 القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية السائلة أو ذات فترة استحقاق قصيرة (أقل من ثلاثة أشهر) فإن القيمة الدفترية تقارب قيمتها العادلة. إن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية، باستثناء بعض الموجودات المالية المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة (إيضاح 7).

إن القيمة العادلة للأوراق المالية المسعرة تؤخذ من أسعار السوق المعلنة في سوق نشطة، إذا كانت متوفرة. بالنسبة للأوراق المالية غير المسعرة، يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام أساليب تقييم مناسبة. يمكن أن تتضمن تلك الأساليب استخدام معاملات حديثة أو الرجوع إلى القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير أو تحليل التدفقات النقدية المخصومة أو أساليب تقييم أخرى.

يتم تحديد القيمة العادلة للصناديق المدرجة في أسواق نشطة بالرجوع إلى أسعار الشراء المعلنة لها. تستند القيمة العادلة للصناديق غير المدرجة إلى صافي قيمة الموجودات التي يتم تحديدها من قبل مدير الصندوق باستخدام أسعار السوق المعلنة للموجودات الأساسية، إذا كانت متوفرة أو بأساليب مقبولة أخرى مثل السعر المدفوع حديثاً من قبل مستثمر آخر أو القيمة السوقية لشركة مماثلة.

إن الأساليب والافتراضات المستخدمة لتحديد القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية موضحة في قسم القيمة العادلة من الإيضاح 2.

## الجدول الهرمي للقيمة العادلة

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

- المستوى 1: أسعار (غير معدلة) معلنة في سوق نشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة.
- المستوى 2: أساليب أخرى يكون لجميع مدخلاتها تأثير كبير على القيمة العادلة المسجلة، إما بصورة مباشرة أو غير مباشرة؛ و
- المستوى 3: الأساليب الأخرى التي تستخدم مدخلات لها تأثير كبير على القيمة العادلة المسجلة ولا تستند إلى البيانات المعروضة في السوق.

## 29- القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

## الجدول الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)

يوضح الجدول التالي تحليل الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة حسب مستوى الجدول الهرمي للقيمة العادلة:

2012	المستوى 1 ألف دينار كويتي	المستوى 2 ألف دينار كويتي	المستوى 3 ألف دينار كويتي	مجموع القيمة العادلة ألف دينار كويتي
<b>موجودات تقاس بالقيمة العادلة</b>				
<i>موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر:</i>				
10,319	-	-	-	10,319
أوراق دين مسعرة				
14,938	-	-	-	14,938
أوراق دين مسعرة				
8,430	-	2,938	-	11,368
صناديق مدارة				
<i>موجودات مالية متاحة للبيع:</i>				
41,132	2,845	47,396	-	91,373
أوراق دين مالية				
108,055	311	22,300	-	130,666
صناديق مدارة				
17,938	5,273	68,629	-	91,840
مشتقات				
-	-	6,404	-	6,404
<b>مطلوبات تقاس بالقيمة العادلة</b>				
<i>مشتقات</i>				
-	-	(6,500)	-	(6,500)
<b>2011</b>				
<i>موجودات تقاس بالقيمة العادلة</i>				
<i>موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر:</i>				
8,751	-	-	-	8,751
أوراق دين مسعرة				
141	-	-	-	141
أوراق دين مسعرة				
5,313	-	8,320	-	13,633
صناديق مدارة				
<i>موجودات مالية متاحة للبيع:</i>				
46,284	434	47,470	-	94,188
أوراق دين مالية				
40,781	3,678	23,125	-	67,584
صناديق مدارة				
-	4,727	75,634	-	80,361
مشتقات				
-	-	3,944	-	3,944
<b>مطلوبات تقاس بالقيمة العادلة</b>				
<i>مشتقات</i>				
-	-	(3,587)	-	(3,587)

خلال السنة، لا توجد أي تحويلات بين مستويات القيمة العادلة.

لا توجد حركة مادية في رصيد المستوى الثالث للأدوات المالية خلال السنة. كما إن احتساب القيمة العادلة للمستوى 3 للأدوات المالية ليس ذات حساسية كبيرة للتغيرات في الافتراضات.

## -30- إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة يحصل عليها المساهمون. تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء تغيرات الظروف الاقتصادية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز للمجموعة إجراء تعديل على مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة أو شراء / بيع أسهم الشركة المشتراة .

لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو العمليات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2012 و31 ديسمبر 2011.

تراقب المجموعة رأس المال على مستوى الشركة الأم وكل شركة من الشركات التابعة.

استناداً إلى الاعتبارات المختلفة لأصحاب المصلحة (المساهمين ووكالات التصنيف وأسواق الدين)، يتم مراقبة رأس المال على مستوى الشركة الأم من حيث (أ) معدل الاقتراض و (ب) صافي الدين إلى قيمة المحفظة.

يتم تعريف معدل الاقتراض كإجمالي الدين على مستوى الشركة الأم مقسم على مساهمي الشركة الأم. إن القدرة على الاقتراض توفر للشركة الأم المرونة المالية لاتخاذ قرارات الاستثمار في الوقت المناسب. وتتوقع الشركة الأم أن لا يزيد معدل الاقتراض المعدل المحدد بـ 2.5 ضعف على المدى المتوسط. تدرج الشركة الأم القروض الدائنة والسندات وأوراق الدفع متوسطة الأجل والفوائد المستحقة عليها ضمن إجمالي الدين.

2011 ألف دينار كويتي	2012 ألف دينار كويتي	
72,280	40,047	قروض دائنة
-	80,000	سندات
275,228	278,441	أوراق دفع متوسطة الأجل
8,486	9,375	الفوائد المستحقة عليها
<u>355,994</u>	<u>407,863</u>	إجمالي الدين
		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم (باستثناء أسهم الشركة المشتراة المحتفظ بها من قبل الشركات التابعة للمجموعة)
<u>577,146</u>	<u>580,031</u>	
<u>0.62</u>	<u>0.70</u>	معدل الاقتراض

على مستوى الشركة الأم، يمثل صافي الدين إلى قيمة المحفظة قياس القدرة على الاقتراض ويتم تعريفها كنسبة إلى مجمل الدين، بصافي النقد والنقد المعادل إلى قيمة محفظة الموجودات المالية. ويتم احتساب قيمة المحفظة كمبلغ القيمة السوقية للموجودات المالية المدرجة والقيمة العادلة للموجودات المالية غير المدرجة. ولا تتوقع الشركة الأم أن يكون صافي الدين إلى قيمة المحفظة خارج مدى المعدل المحدد من 20% إلى 30% على المدى المتوسط.

إن كل شركة تابعة للمجموعة مسؤولة عن إدارة رأس المال لديها والاحتفاظ بمستوى رأس مال كافي لدعم أعمالها وتعرضها للمخاطر المالية. إضافة إلى ذلك، فإن الشركات التابعة التي تتبع للرقابة القانونية يتم التحكم فيها من خلال كفاية رأس المال و / أو المتطلبات القانونية الأخرى في الدول التي تعمل فيها. تتم مراقبة الالتزام بكفاية رأس المال و / أو المتطلبات القانونية الأخرى من قبل الشركات التابعة التي تتبع للرقابة القانونية على أساس دوري.