



شركة اكتتاب القابضة - ش.م.ك. (قابضة)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011



شركة اكتتاب القابضة - ش.م.ك. (قابضة)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

المحتويات	الصفحة
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين	
بيان المركز المالي المجمع	1
بيان الدخل المجمع	2
بيان الدخل الشامل المجمع	3
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	4
بيان التدفقات النقدية المجمع	5
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	21 - 6

شركة اكتتاب القابضة - ش.م.ك. (قابضة)
دولة الكويت

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين إلى السادة المساهمين

تقرير عن البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة إكتتاب القابضة (شركة مساهمة كويتية - مغلقة) "الشركة" وشركاتها التابعة "يشار إليهم مجتمعين بالمجموعة" والتي تتضمن بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2011 وكذلك بيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وكذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفصيلية الأخرى.

مسئولية ادارة الشركة عن البيانات المالية المجمعة

إن إدارة الشركة هي المسؤولة عن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بشكل عادل طبقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، وهي أيضاً المسؤولة عن وضع نظام الرقابة الداخلي الذي تراه ضروريا لإعداد بيانات مالية خالية من أية أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

مسئولية مراقبي الحسابات

إن مسئوليتنا هي إبداء رأي على تلك البيانات المالية المجمعة اعتماداً على أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بالتدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن هذه المعايير تتطلب منا الالتزام بمتطلبات المهنة الأخلاقية وتخطيط وأداء أعمال التدقيق للحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية المجمعة لا تحتوي على أخطاء مادية. إن أعمال التدقيق تتطلب تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق على المبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة. إن تلك الإجراءات تعتمد على الحكم المهني لمراقب الحسابات بما في ذلك تقييم خطر وجود أخطاء مادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. في سبيل تقييم تلك الأخطار فإن مراقب الحسابات يأخذ في عين الاعتبار الرقابة الداخلية المرتبطة بإعداد البيانات المالية وعرضها بشكل عادل وذلك بهدف تصميم إجراءات التدقيق الملائمة، وليس بغرض إبداء رأي على فعالية نظم الرقابة الداخلية المطبقة بالمنشأة. إن أعمال التدقيق تتضمن أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المطبقة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية التي أعدتها الإدارة بالإضافة إلى تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.

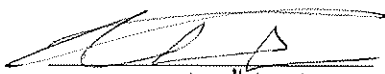
باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس معقول يمكننا من إبداء رأينا.

الرأي

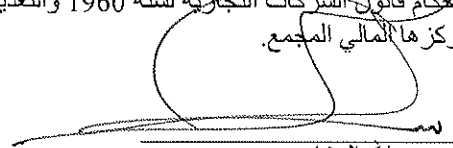
برأينا، فإن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة - من جميع النواحي المادية - عن المركز المالي المجمع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2011 وعن أداؤها المالي وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة تمسك بحسابات منتظمة، وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعة متفقة مع ما ورد في دفاتر الشركة، وأنها قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص قانون الشركات التجارية لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له والنظام الأساسي للشركة على وجوب إثباته فيها، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له أو للنظام الأساسي للشركة على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي المجمع.



د. سعود حمد الحميدي
سجل مراقبي الحسابات رقم 51 فئة أ
د. سعود الحميدي وشركاه
عضو في بيكرتلي العالمية



بدر عبد الله الوزان
سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة أ
ديلويت وتوش
الفهد والوزان وشركاهم

شركة اكتتاب القابضة - ش.م.ك. (قابضة)

وشركاتها التابعة



بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2011

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2010	2011	إيضاح	الموجودات
2,263,626	2,496,807	5	النقد والنقد المعادل
11,392,659	8,051,202	6	استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
5,475,051	2,207,187	7	استثمارات متاحة للبيع
10,999,161	12,117,438	8	استثمارات في مرابحات
266,097	244,472		مدينون وأرصدة مدينة أخرى
3,458,650	4,100,922	17	مستحق من أطراف ذات صلة
15,904	9,963		موجودات ثابتة
<u>33,871,148</u>	<u>29,227,991</u>		مجموع الموجودات
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات			
7,736,257	7,015,622	9	مرابحات دائنة
1,602,205	621,319	10	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
<u>9,338,462</u>	<u>7,636,941</u>		مجموع المطلوبات
حقوق الملكية			
51,700,000	22,862,423	11	رأس المال
(386,827)	(149,589)	12	أسهم خزانة
1,545,914	-	13	احتياطي اجباري
1,545,914	-	13	احتياطي اختياري
(922,966)	(1,097,978)		احتياطي التغير في القيمة العادلة
(28,949,349)	(23,806)		خسائر مترجمة
<u>24,532,686</u>	<u>21,591,050</u>		إجمالي حقوق الملكية
<u>33,871,148</u>	<u>29,227,991</u>		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

دكتور / علي درويش الشمالي
نائب رئيس مجلس إدارة



عماد حسين نعيمه
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

شركة اكتتاب القابضة - ش.م.ك. (قابضة)

وشركاتها التابعة



بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2010	2011	إيضاح	
			الإيرادات
(6,129,195)	(2,961,421)	14	خسائر استثمارات
1,243,230	610,670		إيرادات مبيعات
25,766	92,832		أرباح فروق عملة
7,958	-		إيرادات أخرى
(4,852,241)	(2,257,919)		
			المصاريف والأعباء الأخرى
(500,662)	(295,321)		تكاليف تمويل
(581,847)	(370,935)		مصاريف عمومية وإدارية
(1,082,509)	(666,256)		
(5,934,750)	(2,924,175)		صافي خسارة السنة
			العائد إلى :
(5,932,691)	(2,924,175)		مساهمي الشركة الأم
(2,059)	-		حقوق الجهات غير المسيطرة
(5,934,750)	(2,924,175)		
(25.97)	(12.90)	16	خسارة السهم (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

شركة اكتتاب القابضة - ش.م.ك. (قابضة)
وشركاتها التابعة



بيان الدخل الشامل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2010	2011	
(5,934,750)	(2,924,175)	صافي خسارة السنة
		بنود الدخل الشامل الأخرى
(418,305)	(649,276)	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات متاحة للبيع
850,092	474,264	المحول الى بيان الدخل نتيجة بيع استثمارات متاحة للبيع
431,787	(175,012)	(الخسائر) / الإيرادات الشاملة الأخرى
(5,502,963)	(3,099,187)	إجمالي الخسائر الشاملة للسنة
		العائد إلى :
(5,500,904)	(3,099,187)	مساهمي الشركة الأم
(2,059)	-	حقوق الجهات الغير مسيطرة
(5,502,963)	(3,099,187)	

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

إجمالي حقوق الملكية	حقوق الجهات غير المسيطرة	حقوق الملكية المتاحة لمساهمي الشركة الأم						رأس المال	
		الإجمالي	خسائر متراكمة	احتياطي التغير في القيمة العادلة	احتياطي اختياري	احتياطي اجباري	أسهم خزانة		
36,144,714	5,709,052	30,435,662	(23,001,413)	(1,354,753)	1,545,914	1,545,914	-	51,700,000	الرصيد في 1 يناير 2010
(5,934,750)	(2,059)	(5,932,691)	(5,932,691)	-	-	-	-	-	صافي خسارة السنة
(418,305)	-	(418,305)	-	(418,305)	-	-	-	-	بنود الدخل الشامل الأخرى
850,092	-	850,092	-	850,092	-	-	-	-	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات متاحة للبيع
431,787	-	431,787	-	431,787	-	-	-	-	المحول الى بيان الدخل نتيجة بيع استثمارات متاحة للبيع
(5,706,993)	(5,706,993)	-	-	-	-	-	-	-	اجمالي بنود الدخل الشامل الأخرى
(1,281,557)	-	(1,281,557)	-	-	-	-	-	-	استبعاد شركة تابعة
879,485	-	879,485	(15,245)	-	-	(1,281,557)	-	-	شراء أسهم خزانة
24,532,686	-	24,532,686	(28,949,349)	(922,966)	1,545,914	1,545,914	894,730	-	بيع أسهم خزانة
24,532,686	-	24,532,686	(28,949,349)	(922,966)	1,545,914	1,545,914	(386,827)	51,700,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2010
(2,924,175)	-	(2,924,175)	(2,924,175)	-	-	-	(386,827)	51,700,000	الرصيد في 1 يناير 2011
(649,276)	-	(649,276)	-	(649,276)	-	-	-	-	صافي خسارة السنة
474,264	-	474,264	-	474,264	-	-	-	-	بنود الدخل الشامل الأخرى
(175,012)	-	(175,012)	-	(175,012)	-	-	-	-	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات متاحة للبيع
(1,362,937)	-	(1,362,937)	-	-	-	-	-	-	المحول الى بيان الدخل نتيجة بيع استثمارات متاحة للبيع
1,520,488	-	1,520,488	(79,687)	-	-	-	(1,362,937)	-	اجمالي بنود الدخل الشامل الأخرى
-	-	-	31,929,405	-	-	-	1,600,175	-	شراء أسهم خزانة
21,591,050	-	21,591,050	(23,806)	(1,097,978)	(1,545,914)	(1,545,914)	-	(28,837,577)	بيع أسهم خزانة
							(149,589)	22,862,423	إطفاء الخسائر المتراكمة (إيضاح 11)
									الرصيد في 31 ديسمبر 2011

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

شركة اكتتاب القابضة - ش.م.ك. (قابضة)
وشركاتها التابعة



بيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2010	2011	إيضاح
التدفقات النقدية من أنشطة العمليات		
(5,934,750)	(2,924,175)	صافي خسارة السنة
		تسويات :
4,165	5,941	استهلاكات
6,129,195	2,961,421	خسائر استثمارات
(1,243,230)	(610,670)	إيرادات مبيعات
500,662	295,321	تكاليف تمويل
(543,958)	(272,162)	خسائر العمليات قبل التغيير في موجودات ومطلوبات العمليات
(2,067,951)	1,707,073	استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
(85,294)	21,625	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
(590,111)	(244,624)	مستحق من أطراف ذات صلة
(341,711)	(978,345)	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
186,940	-	مستحق إلى أطراف ذات صلة
(3,442,085)	233,567	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) أنشطة العمليات
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار		
(21,292,402)	(1,628,563)	المسدد لشراء استثمارات متاحة للبيع
26,631,081	3,373,286	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
(56,218)	23,602	النقد الناتج من استبعاد شركة تابعة
80,069	21,092	توزيعات نقدية محصلة
-	(931,398)	استثمارات في مبيعات
(992)	-	المسدد لشراء موجودات ثابتة
5,361,538	858,019	صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل		
(1,281,557)	(1,362,937)	شراء أسهم خزانة
879,485	1,520,488	بيع أسهم خزانة
(322,930)	(315,630)	تكاليف تمويل مدفوعة
-	(700,326)	المدفوع من مبيعات دائنة
(725,002)	(858,405)	صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل
1,194,451	233,181	صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل
1,069,175	2,263,626	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
2,263,626	2,496,807	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

5

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة



1. نبذة عن المجموعة

تأسست شركة اكتتاب القابضة "الشركة الأم" - شركة مساهمة كويتية قابضة - عام 1999. وقد تم قيد الشركة بالسجل التجاري تحت رقم 105414، وتم إدراج أسهمها في سوق الكويت للأوراق المالية في 19 ديسمبر 2005. يقع مقر الشركة الأم في مبني مجمع جاسم العصفور - شرق - مدينة الكويت، ص.ب. 2799 الصفاة 3028 الكويت. تتمثل الأنشطة الرئيسية للشركة الأم في القيام بكافة العمليات المتعلقة بتأسيس وتملك الشركات ذات المسؤولية المحدودة والمساهمة الكويتية والأجنبية وكذلك إقراض وكفالة تلك الشركات. يتم ممارسة كافة الأنشطة وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية السمحاء.

تتضمن هذه البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة التالية "يعرفوا مجتمعين بالمجموعة":

اسم الشركة	الكيان القانوني	نسبة الملكية %
2010	2011	
شركة أسواق المدينة القابضة	ش.م.ك. (قابضة)	100
شركة بترول ماركيت للأسواق المركزية	ش.م.ك. (مققلة)	100

تم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة كما في 31 ديسمبر 2011 بناء على مسودة بياناتها المالية. بلغت إجمالي موجودات تلك الشركات 4,697,660 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2011 (3,012,052 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2010) وصافي أرباحهم 230,367 دينار كويتي عن السنة المنتهية في ذلك التاريخ (صافي خسائرهم 78,319 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2010).

قامت المجموعة ببيع شركة أسواق المدينة القابضة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 (إيضاح 15). تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بجلسته المنعقدة بتاريخ 14 مارس 2012.

2. أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

2.1 أسس الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS). تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا بعض الأدوات المالية حيث يتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة كما هو موضح في السياسات المحاسبية أدناه.

2.2 السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة هي نفس تلك المستخدمة في السنة السابقة باستثناء أثر تطبيق المعايير الجديدة والمعدلة التالية والتي أصبحت واجبة التطبيق اعتباراً من 1 يناير 2011.

معايير جديدة ومعدلة واجبة التطبيق اعتباراً من السنة الحالية

معييار المحاسبة الدولي رقم 1: عرض البيانات المالية

يوضح التعديل أن الشركة سوف تفصح لكل بند من بنود حقوق الملكية ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية أو ضمن الإيضاحات حول البيانات المالية تحليل لبنود الدخل الشامل الأخرى. تعرض المجموعة هذه التحليلات في بيان التغيرات في حقوق الملكية.

معييار المحاسبة الدولي رقم 24: "الإفصاح عن الأطراف ذات الصلة" (معدل)

يوضح المعيار المعدل تعريف الأطراف ذات الصلة ويضع متطلبات إضافية للإفصاح عن الالتزامات القائمة للأطراف ذات الصلة. إن تطبيق هذا التعديل ليس له أي أثر مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.



المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3: اندماج الأعمال

تم تعديل المعيار الدولي رقم 3 لتوضيح أن حرية اختيار قياس الحقوق غير المسيطرة في تاريخ الاقتناء هي فقط للحقوق غير المسيطرة التي تمثل أدوات ملكية وتخول لحاملها حصة من صافي موجودات الشركة في حالة التصفية. يتم قياس كل أنواع الحقوق غير المسيطرة الأخرى بقيمتها العادلة في تاريخ الاقتناء ما لم تكن هناك أسس قياس تتطلبها معايير أخرى.

معيار المحاسبة الدولي رقم 32: الأدوات المالية (معدل)

شملت التعديلات على هذا المعيار تصنيف حقوق الأولوية المصدرة بعملات أجنبية كأدوات ملكية أو التزامات مالية. طبقاً لهذا التعديل فإن الحقوق المصدرة من الشركة للمساهمين لاقتناء عدد محدد من أسهم الشركة مقابل مبالغ محددة بأي عملة يتم تصنيفها كأدوات ملكية بفرض أن الحقوق المصدرة قد تم عرضها على كافة المساهمين وفقاً لنسب ملكيتهم. يطبق هذا التعديل بأثر رجعي، لا يوجد أثر لهذا التعديل على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

التحسينات الأخرى على المعايير الدولية للتقارير المالية

إن تطبيق التحسينات على المعايير الأخرى الصادرة في 2010 ليس له أثر مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

معايير وتفسيرات صدرت ولكنها ليست واجبة التطبيق بعد

إن المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة التالية تم إصدارها ولكنها ليست واجبة التطبيق بعد كما لم تقم المجموعة بتطبيقها بصورة مبكرة:

للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2011

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7: الأدوات المالية

يتطلب المعيار المعدل إفصاحات إضافية حول الموجودات المالية التي تم تحويلها ولكن لم يتم استبعادها لكي يتمكن مستخدمو البيانات المالية للمنشأة 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 المنشأة في السيطرة على تلك الموجودات المستبعدة والمخاطر المرتبطة بها. إن التعديل له تأثير على الإفصاحات فقط وليس له تأثير على المركز المالي أو الأداء المالي للمجموعة.

للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2012

معيار المحاسبة الدولي رقم 1: عرض البيانات المالية

تغير التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 1 طريقة تجميع البنود المعروضة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. يتم عرض البنود التي يمكن تحويلها (أو "إعداد إدراجها") إلى أرباح أو خسائر في فترة مستقبلية (على سبيل المثال، عند الاستبعاد أو التسوية) بصورة منفصلة عن البنود التي لا يمكن تحويلها. يؤثر التعديل على العرض فقط وليس له تأثير على المركز المالي أو الأداء المالي للمجموعة.

للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10: البيانات المالية المجمعة

إن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 يحل محل إجراءات التجميع الموضحة في معيار المحاسبة الدولي رقم 27: "البيانات المالية المجمعة والمنفصلة" وتلك الموضحة في التفسير رقم 12: "التجميع - المؤسسات ذات الأغراض الخاصة" وذلك بتقديم نموذج تجميع موحد لكافة المنشآت على أساس السيطرة بغض النظر عن طبيعة الشركة المستثمر فيها.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11: المشروعات المشتركة

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 متطلبات محاسبية جديدة للمشروعات المشتركة ويحل محل معيار المحاسبة الدولي رقم 31: "الحصص في المشاريع المشتركة". تم إلغاء خيار تطبيق طريقة التجميع النسبي عند المحاسبة عن الشركات تحت السيطرة المشتركة. بالإضافة إلى ذلك، فإن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 يستبعد الموجودات تحت السيطرة المشتركة ويميز الآن بين العمليات المشتركة والمشاريع المشتركة.



المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12: الإفصاح عن الحقوق في منشآت أخرى

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 تعزيز الإفصاحات عن كل من المنشآت المجمعة وغير المجمعة التي يوجد للشركة مشاركة فيها. إن الغرض من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 هو تقديم معلومات قد تمكن مستخدمي البيانات المالية من تقييم أساس السيطرة وأية قيود على الموجودات والمطلوبات المجمعة والتعرض للمخاطر الناتجة عن المشاركة مع منشآت غير مجمعة ومشاركة أصحاب الحقوق غير المسيطرة في أنشطة الشركات المجمعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13: قياس القيمة العادلة

إن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 يحل محل إرشادات قياس القيمة العادلة في المعايير الحالية. يضع المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 تعريفاً للقيمة العادلة ويوفر إرشادات حول كيفية تحديد القيمة العادلة كما يتطلب إفصاحات حول طرق قياس القيمة العادلة. ومع ذلك، لا يغير المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 المتطلبات المتعلقة بتحديد البنود التي يجب قياسها أو الإفصاح عنها بالقيمة العادلة.

اللفتات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2015

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 الأدوات المالية: التصنيف والقياس

يعكس المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 المرحلة الأولى من مشروع مجلس معايير المحاسبة الدولية لاستبدال معيار المحاسبة الدولي رقم 39 ويسري على تصنيف وقياس الموجودات والمطلوبات المالية التي تم تعريفها في معيار المحاسبة الدولي رقم 39. في المراحل اللاحقة سوف يقوم مجلس معايير المحاسبة الدولية بمعالجة محاسبة التحوط وانخفاض قيمة الموجودات المالية.

إن تطبيق المرحلة الأولى من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 سوف يكون له أثر على تصنيف وقياس الموجودات المالية للمجموعة، ولكن ليس من المحتمل أن يكون له أثر على تصنيف وقياس المطلوبات المالية. سوف تقوم المجموعة بتحديد الأثر فيما يتعلق بالمراحل الأخرى، بعد إصدارها، لعرضها بصورة شاملة. إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 بصورة مبكرة قيد الدراسة من قبل الجهات الرقابية المحلية في دولة الكويت.

2.2.1 أسس تجميع البيانات المالية

الشركات التابعة

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم والشركات (متضمنة الشركات ذات الأغراض الخاصة) التي تسيطر عليها "الشركات التابعة". توجد السيطرة عندما يكون لدى المجموعة القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة لكي تستفيد من أنشطتها.

يتم إدراج إيرادات ومصروفات الشركات التابعة المقتناة والمستبعدة خلال السنة في بيان الدخل الشامل المجمع من تاريخ الاقتناء وحتى تاريخ الاستبعاد الفعلي. يتم توزيع إجمالي الدخل الشامل للشركة التابعة بين ملاك الشركة والجهات غير المسيطرة حتى لو نتج عن ذلك وجود عجز في حقوق الجهات غير المسيطرة.

إذا لزم الأمر، يتم تعديل السياسات المحاسبية المطبقة في الشركة التابعة لتوحيدها مع السياسات المحاسبية المطبقة في المجموعة.

يتم استبعاد كافة المعاملات والأرصدة والإيرادات والمصروفات المتبادلة بين شركات المجموعة بالكامل عند التجميع.

يتم المحاسبة عن التغيرات في حصص ملكية المجموعة في الشركات التابعة التي لا ينتج عنها فقد السيطرة على الشركة التابعة كمعاملات ضمن حقوق الملكية. يتم تعديل القيم الدفترية لحقوق الجهات المسيطرة وغير المسيطرة لتعكس التغيرات في حصتها في الشركات التابعة. يتم إدراج الفرق بين القيمة التي تم تعديل حقوق الجهات غير المسيطرة بها والقيمة العادلة للمبلغ المدفوع أو المستلم في حقوق الملكية مباشرة وتكون متاحة لمساهمي الشركة.

عندما تفقد المجموعة السيطرة على الشركة التابعة يتم إثبات الربح أو الخسارة الناتجة عن الاستبعاد في بيان الدخل ويتم احتساب الربح أو الخسارة بمقدار الفرق بين:

(أ) إجمالي القيمة العادلة للمقابل المستلم والقيمة العادلة للحصة المتبقية و

(ب) القيمة الدفترية للموجودات قبل الاستبعاد (متضمنة الشهرة)، والتزامات الشركة التابعة وكذلك حقوق الجهات غير المسيطرة.



ويتم المحاسبة عن أى مكونات أخرى مدرجة مباشرة فى حقوق الملكية كما لو تم استبعاد الموجودات المتعلقة بها (بمعنى ان يتم تحويلها الى بيان الدخل أو إلى الأرباح المرحلة مباشرة). تسجل أى حصة متبقية من الاستثمارات فى الشركة التابعة "سابقاً" فى تاريخ فقد السيطرة بالقيمة العادلة كإعتراف مبدئى لتلك الحصة على أن يتم المحاسبة عنها لاحقاً وفقاً لمتطلبات المعايير ذات العلاقة.

اندماج الأعمال

يتم استخدام طريقة الاقتناء فى المحاسبة عن عمليات دمج الأعمال. يتم قياس مبلغ الشراء المحول للاقتناء بالقيمة العادلة والتي يتم احتسابها باجمالى القيمة العادلة للموجودات المحولة فى تاريخ الاقتناء والمطلوبات المتكبدة من المجموعة للملاك السابقين للشركة التابعة المقتناة وكذلك أية حقوق ملكية مصدرية من المجموعة مقابل الاقتناء. يتم اثبات تكلفة الاقتناء بصفة عامة فى بيان الدخل المجمع عند تكبدها.

يتم الاعتراف المبدئى للموجودات والمطلوبات المقتناة المحددة فى عملية دمج الأعمال بالقيمة العادلة فى تاريخ الاقتناء، باستثناء الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة، أو أدوات حقوق الملكية المرتبطة بترتيبات المدفوعات على أساس الأسهم، والموجودات المصنفة بغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنها وفقاً لمعيار التقارير المالية ذات العلاقة.

يتم قياس الشهرة بمقدار زيادة المقابل المحول وحصة حقوق الجهات غير المسيطرة فى الشركة المقتناة والقيمة العادلة لأى حصة مقتناة فى السابق عن صافى قيمة الموجودات المقتناة والمطلوبات المتكبدة المحددة كما فى تاريخ الاقتناء. فى حال زيادة صافى قيمة الموجودات المقتناة والمطلوبات المتكبدة عن المقابل المحول وحصة حقوق الجهات غير المسيطرة فى الشركة المقتناة والقيمة العادلة لأى حصة مقتناة فى السابق، يتم إدراج تلك الزيادة مباشرة فى بيان الدخل المجمع كإرباح.

يتم قياس حصة حقوق الجهات غير المسيطرة فى الشركة التابعة المقتناة بنسبة حصة الحقوق غير المسيطرة فى صافى الموجودات المحددة للشركة المقتناة أو بالقيمة العادلة لتلك الحصة. يتم اختيار طريقة القياس لكل معاملة على حدة. يتم قياس الأنواع الأخرى لحقوق الجهات غير المسيطرة بالقيمة العادلة، أو كلما كان ذلك ملائماً وفقاً للأسس المحددة فى معيار تقرير مالي آخر.

عند تنفيذ عملية دمج الأعمال على مراحل، يتم إعادة قياس الحصص المملوكة سابقاً فى الشركة المقتناة بالقيمة العادلة فى تاريخ الاقتناء (تاريخ بدء السيطرة) ويتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة - إن وجدت - فى بيان الدخل المجمع. يتم تحويل المبالغ المعترف بها فى بيان الدخل الشامل المتعلقة بالحصص السابقة قبل تاريخ الاقتناء إلى بيان الدخل كما لو تم استبعاد الحصة بالكامل.

الشهرة

يتم إدراج الشهرة الناتجة عن اقتناء شركات تابعة بالتكلفة كما فى تاريخ الاقتناء ناقصا خسائر الإنخفاض فى القيمة إن وجدت.

لأغراض تحديد مدى وجود انخفاض فى قيمة الشهرة، يتم توزيع الشهرة على الوحدات المولدة للنقد (أو المجموعات المولدة للنقد) التى من المتوقع أن تستفيد من عملية اندماج الأعمال.

يتم اختبار المجموعات المولدة للنقد والتي توزع الشهرة عليها سنوياً بغرض تحديد مدى وجود انخفاض فى قيمتها أو على مدى فترات أقل عندما يكون هناك مؤشراً على احتمال انخفاض قيم تلك المجموعات.

إذا كانت القيم القابلة للاسترداد لوحدات توليد النقد أقل من قيمتها الدفترية، فإن خسائر الانخفاض فى القيمة يتم توزيعها أولاً لتخفيض قيمة أى شهرة موزعة على تلك الوحدات ثم على أية موجودات أخرى مرتبطة بالوحدات على أساس التوزيع النسبي ووفقاً للقيم الدفترية لكل أصل من أصول وحدة توليد النقد. يتم إدراج أية خسائر انخفاض فى القيمة متعلقة بالشهرة فى بيان الدخل مباشرة. لا يتم رد خسائر الانخفاض فى القيم المتعلقة بالشهرة والتي سبق الاعتراف بها فى الفترات اللاحقة.

عند استبعاد أحد وحدات توليد النقد، تؤخذ قيمة الشهرة المتعلقة بها فى الاعتبار عند تحديد أرباح وخسائر الاستبعاد.

2.2.2 الأدوات المالية

يتم الاعتراف بالموجودات والالتزامات المالية عندما تصبح المجموعة طرفاً للالتزامات التعاقدية لهذه الأدوات.

يتم قياس جميع الموجودات المالية أو المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. يتم إضافة أو خصم التكاليف المتعلقة بالاقتناء أو الإصدار للأصل أو الالتزام المالي من القيمة العادلة للأصل أو الالتزام المالي عند الاعتراف المبدئي (باستثناء الأدوات المالية المصنفة بـ "القيمة العادلة من خلال بيان الدخل") حيث يتم إدراج التكاليف المتعلقة بالاقتناء مباشرة في بيان الدخل.

الموجودات المالية

يتم تصنيف الموجودات المالية إلى تصنيفات محددة وهي موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل وموجودات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق وموجودات مالية متاحة للبيع وقروض ومدينون. تقوم المجموعة بتحديد التصنيف المناسب لموجوداتها المالية في تاريخ الاعتراف المبدئي بناءً على الغرض من اقتناء تلك الموجودات المالية. يتم الاعتراف بكافة عمليات الشراء والبيع للموجودات المالية في تاريخ المتاجرة. تقوم المجموعة بتصنيف موجوداتها المالية كما يلي:

موجودات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل

يتم تصنيف الموجودات المالية إلى موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في حالة ما إذا تم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة أو تم تحديدها كذلك عند الاقتناء. يتم الاعتراف بالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل بقيمتها العادلة، ويتم إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عن إعادة القياس في بيان الدخل. تتضمن الأرباح المثبتة في بيان الدخل التوزيعات النقدية والفوائد المكتسبة من الأصل المالي. يتم تحديد القيمة العادلة كما هو موضح في إيضاح 3.

الموجودات المالية المتاحة للبيع

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع ليست مشتقات، وهي التي لم يتم تصنيفها كقروض ومدينون أو محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق أو موجودات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل.

يتم إعادة قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. يتم تحديد القيمة العادلة كما هو موضح في إيضاح 3.

يتم إدراج التغير في القيمة العادلة ضمن بنود بيان الدخل الشامل الأخرى وتتراكم ضمن احتياطي التغير في القيمة العادلة.

في حالة بيع أو انخفاض قيمة الموجودات "المتاحة للبيع"، يتم تحويل رصيد احتياطي التغير في القيمة العادلة إلى بيان الدخل المجمع.

يتم إثبات الاستثمارات المتاحة للبيع غير المسعرة في سوق نشط والتي لا يمكن تحديد قيمتها العادلة بصورة موثوق بها بالتكلفة بعد خصم الانخفاض في القيمة في نهاية كل فترة مالية.

يتم إثبات التوزيعات النقدية المتعلقة بالاستثمارات المتاحة للبيع في بيان الدخل عند ثبوت حق المجموعة في استلام تلك التوزيعات، ويتم إثبات أرباح أو خسائر فروق العملة المتعلقة بها ضمن بنود بيان الدخل الشامل الأخرى.

القروض والمدينون

هي موجودات مالية بخلاف المشتقات ذات استحقاق ثابت أو محدد، وهي غير مسعرة في أسواق نشطة. تثبت القروض والمدينون (مدينو التمويل و المرابحات و الوكالات المدينة والمدينون الآخرون والنقد والنقد المعادل) بالتكلفة المضافة باستخدام معدل العائد الفعلي مخصصاً منها أي خسائر انخفاض في القيمة. يتم إثبات إيرادات العوائد باستخدام معدل العائد الفعلي.

الانخفاض في القيمة

في نهاية كل فترة مالية، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود انخفاض في القيمة للأصل المالي بخلاف الموجودات المالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل. يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل مباشرة عند وجود دليل إيجابي - نتيجة لوقوع حدث أو أكثر بعد الاعتراف المبدئي لهذه الموجودات - أن التدفقات النقدية المتوقعة من ذلك الأصل أو لتلك المجموعة من الأصول سوف تتأثر.



إن الانخفاض الهام أو الدائم في القيمة العادلة بالنسبة للاستثمارات المتاحة للبيع عن التكلفة يعتبر دليل موضوعي على وجود انخفاض في القيمة.

إن الدليل الموضوعي للانخفاض في محفظة العملاء يمكن أن يتضمن خبرة المجموعة السابقة حول امكانية التحصيل، زيادة عدد أيام التأخير في التحصيل عن متوسط فترة الائتمان، والتغيرات الملحوظة في الإقتصاديات العالمية والمحلية التي تؤدي بدورها إلى تخلف العملاء عن السداد.

يتم تكوين مخصص محدد للانخفاض في القيمة لمواجهة خطر الائتمان بالنسبة للمدينون وذلك عند وجود دليل موضوعي للمجموعة بأنها لن تستطيع تحصيل كافة المبالغ المستحقة لها. إن مقدار المخصص المحدد هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة المستردة للأصل والتي يتم تحديدها اعتماداً على القيمة الحالية للتدفقات النقدية مع الأخذ في الاعتبار استبعاد المبالغ القابلة للاسترداد للكفالات والضمانات مخصصة بناء على معدل العائد الفعلي. يتم الاعتراف بقيمة ذلك المخصص في بيان الدخل.

بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة فإن خسائر الانخفاض في القيمة تتمثل في الفرق بين القيمة الدفترية وصافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المتوقعة لتلك الموجودات مخصصة بمعدل الفائدة الفعلي.

بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة فإن خسائر الانخفاض في القيمة تتمثل في الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية مخصصة طبقاً لمعدلات العائد السارية الفعلية في السوق على الأدوات المالية المشابهة.

يتم تخفيض القيمة الدفترية لكافة الموجودات بخسائر الانخفاض في القيمة فيما عدا الذمم التجارية حيث يتم تخفيض قيمتها من خلال تكوين مخصص ديون مشكوك في تحصيلها. عند وجود دليل على أن الذمم التجارية لن يتم تحصيلها يتم اعدام تلك الذمم مقابل المخصص المكون. في حال التحصيل اللاحق للذمم التي سبق اعدامها فيتم ادراجها في بيان الدخل.

عند انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع، يتم تحويل الأرباح والخسائر المتراكمة والتي سبق الاعتراف بها في بيان الدخل الشامل إلى بيان الدخل للسنة.

بالنسبة للأدوات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة فإنه في حالة حدوث تغير إيجابي في الفترة اللاحقة على خسائر الانخفاض في القيمة، والذي يمكن تحديده علاقته بأحداث تمت بعد الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة بشكل موضوعي، فإن خسائر الانخفاض التي تم الاعتراف بها سابقاً يتم ردها من خلال بيان الدخل وفي حدود القيمة الدفترية للاستثمار في تاريخ رد خسائر الانخفاض في القيمة وبما لا يتعدى التكلفة المطفأة لو لم يتم تسجيل خسائر انخفاض في القيمة سابقاً.

إن خسائر الانخفاض في القيمة في الأسهم المصنفة كممتاحة للبيع لا يتم عكسها مرة أخرى على بيان الدخل، حيث يتم تسجيل أثر أي زيادة في القيمة العادلة لاحقاً في بيان الدخل الشامل.

عدم التحقق

يتم حذف الأدوة المالية من الدفاتر عندما ينتهي حق المجموعة في استلام التدفقات النقدية من هذه الأدوة أو عندما تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمنافع المرتبطة بملكيته في الأصل إلى طرف آخر. في حالة الحذف الكامل للأصل، يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية والمقابل المستلم والمدينون وبنود الدخل الشامل الأخرى المتعلقة بالأصل في بيان الدخل.

المطلوبات المالية

يتم الاعتراف المبدئي للمطلوبات المالية "متضمنة المراجعات والوكالات الدائنة والدائنين والأرصدة الدائنة الأخرى" بالقيمة العادلة بعد خصم تكلفة المعاملة المتكبدة ويتم إعادة قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي. يتم ادراج الفرق بين المتحصلات (بعد خصم تكلفة المعاملة) والقيمة التي يجب الوفاء بها في بيان الدخل على مدار فترة الاقتراض باستخدام معدل الفائدة الفعلي.

عدم التحقق

يتم حذف الالتزام المالي فقط عند الوفاء بالالتزام أو انتهائه. يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للالتزام والمقابل المدفوع والدائنون في بيان الدخل.



2.2.3 موجودات ثابتة

تظهر الموجودات الثابتة بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. تتضمن التكلفة سعر الشراء وأي تكلفة مرتبطة مباشرة بإيصال تلك الموجودات إلى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل. تدرج مصروفات الإصلاحات والصيانة والتجديد غير المادية في بيان الدخل المجمع للفترة التي يتم تكبد هذه المصروفات فيها. يتم رسلة هذه المصاريف في الحالات التي يظهر فيها بوضوح أنها قد أدت إلى زيادة المنافع الاقتصادية المستقبلية المتوقعة الحصول عليها من استخدام هذه الموجودات إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساساً.

تستهلك الموجودات الثابتة بطريقة القسط الثابت على أساس الأعمار الإنتاجية المقدرة باستثناء الأراضي. يتم تخفيض قيمة الموجودات الثابتة بقيمتها الاستردادية وذلك حال زيادة القيمة الدفترية عن القيمة الاستردادية.

يتم مراجعة القيمة التخريدية والعمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك في نهاية كل فترة مالية، ويتم المحاسبة عن التغير في التقديرات اعتباراً من بداية السنة المالية التي حدث بها التغير.

تدرج أرباح أو خسائر بيع الموجودات الثابتة في بيان الدخل المجمع بمقدار الفرق بين القيمة البيعية وصافي القيمة الدفترية لهذه الموجودات.

2.2.4 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقوم المجموعة وفقاً لقانون العمل الكويتي بسداد مبالغ للموظفين عند ترك الخدمة طبقاً للائحة مزاي محددة. بالنسبة للعاملين غير الكويتيين في دول أخرى فيتم احتساب مكافأة نهاية الخدمة وفقاً لقوانين العمل السائدة في هذه الدول، ويتم سداد تلك المبالغ دفعة واحدة عند نهاية خدمة الموظفين. إن هذا الالتزام غير ممول ويتم حسابه على أساس المبلغ المستحق بافتراض وقوع كامل الالتزام كنتيجة لإنهاء خدمة العاملين في تاريخ البيانات المالية وتتوقع الإدارة أن ينتج عن هذه الطريقة تقديراً مناسباً للقيمة الحالية لالتزام المجموعة.

2.2.5 مخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على المجموعة التزامات قانونية حالية أو التزامات متوقعة نتيجة لأحداث سابقة، ومن المحتمل أن يتطلب ذلك تدفقات خارجة للموارد الاقتصادية لتسوية هذه الالتزامات ويمكن تقديرها بصورة موثوقة فيها. يتم قياس المخصصات بالقيمة الحالية للتدفقات النقدية المتوقعة أن تكون مطلوبة لسداد الالتزام باستخدام معدل خصم يعكس تقديرات السوق والقيم الحالية للنقد والمخاطر المحددة للالتزام.

2.2.6 أسهم الخزانه

تتمثل أسهم الخزانه في أسهم الشركة الأم الذاتية التي تم إصدارها وشراؤها لاحقاً من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغاؤها حتى تاريخ البيانات المالية المجمعة. يتم المحاسبة عن أسهم الخزانه بطريقة التكلفة حيث يتم إدراج تكلفة الأسهم المشتراه في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند إعادة الإصدار يتم إدراج الأرباح الناتجة ضمن حساب مستقل في حقوق الملكية "أرباح بيع أسهم الخزانه" والذي يعتبر غير قابل للتوزيع، كما يتم تحميل الخسارة المحققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحميل الخسارة الإضافية على الأرباح المرحلة ثم الاحتياطيات ثم علاوة الإصدار. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً عن بيع أسهم الخزانه لمقابلة الخسارة المسجلة سابقاً في علاوة الإصدار ثم الاحتياطيات ثم الأرباح المرحلة والربح الناتج عن بيع أسهم الخزانه.

2.2.7 تحقق الإيرادات

يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة مقابل المحصل أو المستحق.

يتم إثبات الإيرادات الناتجة عن عمليات المراجعة على أساس التوزيع الزمني بحيث يتم تحقيق معدل عائد ثابت على الأرصدة القائمة لتلك المعاملات.

تدرج أرباح التوزيعات عند ثبوت الحق في استلامها.



2.2.8 العملات الأجنبية

عملة التشغيل والعرض

يتم قياس البنود المتضمنة في البيانات المالية لكل شركة من شركات المجموعة باستخدام عملة البيئة الاقتصادية التي تقوم الشركة بممارسة أنشطتها فيها (عملة التشغيل). يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي.

المعاملات والأرصدة

يتم ترجمة المعاملات بالعملة الأجنبية إلى الدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة. يتم إعادة ترجمة البنود ذات الطبيعة النقدية القائمة بالعملات الأجنبية في تاريخ البيانات المالية.

يتم إثبات أرباح أو خسائر فروق العملة الناتجة من تسوية تلك المعاملات وكذلك من ترجمة الموجودات والمطلوبات بعملات أجنبية في نهاية السنة في بيان الدخل.

2.2.9 الزكاة

تقوم الشركة الأم باحتساب الزكاة الواجبة على السهم وإعلام المساهمين بذلك ، ويتولى المساهم إخراج زكاة أسهمه.

2.2.10 توزيعات أرباح

يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح المقترحة لمساهمي الشركة الأم كالتزامات في البيانات المالية للمجموعة في الفترة التي يعتمد فيها مساهمي الشركة الأم هذه التوزيعات.

3. إدارة المخاطر المالية

3.1 عوامل المخاطر المالية

إن أنشطة المجموعة تعرضها لمجموعة من المخاطر المالية وهي مخاطر السوق (تتضمن مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر القيمة العادلة الناتجة عن التغير في أسعار الفائدة ومخاطر التقلبات في التدفقات النقدية الناتجة عن التغير في أسعار الفائدة ومخاطر أسعار الأسواق) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

تتركز إدارة المجموعة لهذه المخاطر المالية في التقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته وتقدير الإدارة للتغيرات الطويلة والقصيرة الأجل في عوامل السوق.

(أ) مخاطر السوق

(إ) مخاطر العملات الأجنبية

تتعرض المجموعة لخطر التغير في العملات الأجنبية لكثير من العملات وبصفة أساسية الدولار الأمريكي. إن خطر العملات الأجنبية يظهر عند وجود معاملات مستقبلية على الموجودات والالتزامات المالية المثبتة في البيانات المالية للمجموعة والمقيمة بعملة أجنبية.

قامت المجموعة بوضع سياسات لإدارة مخاطر العملة الأجنبية تتمثل في تنويع إستثماراتها على المستوى الجغرافي وفي قطاعات اقتصادية مختلفة بالإضافة إلى تركيز الإستثمارات بالدينار الكويتي تلافياً لمخاطر التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية.

في حالة تغير الدولار الأمريكي بمعدل 5 % أمام الدينار الكويتي مع ثبات كل المتغيرات الأخرى فإن صافي الربح للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 كان سيتغير بمقدار 2,269 دينار كويتي (17,192 دينار كويتي - 2010).

(ii) مخاطر السعر

إن المجموعة معرضة لمخاطر السعر من خلال استثماراتها المبوبة في البيانات المالية المجمعة كاستثمارات متاحة للبيع أو كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. لدى المجموعة سياسات خاصة بدراسة وتقييم الفرص الإستثمارية. إن هذه السياسات يتم تنفيذها من خلال سلطات المسئوليات والصلاحيات المعتمدة من مجلس إدارة الشركة الأم.



تخضع استثمارات المجموعة في الأسهم المدرجة للمراقبة المستمرة على أسعار الأسهم من خلال مؤشرات السوق . ويتم مراقبة الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية غير المسعرة، من خلال النشرات الدورية لقيمة وحدة الصندوق المنتشرة بمعرفة هذه الصناديق.

ويتم إدارة الاستثمارات في أسهم غير مسعرة وتقييم أدائها على أساس القيمة العادلة طبقاً لإستراتيجية الاستثمار المعتمدة من الإدارة.

إن الجدول أدناه يوضح أثر انخفاض مؤشر الأسواق المالية على صافي أرباح المجموعة للسنة وعلى بيان الدخل الشامل. إن هذا التحليل يفترض انخفاض مؤشر تلك الأسواق بنسبة 10% مع ثبات كافة العوامل الأخرى ثابتة.

الأثر على بيان الدخل الشامل		الأثر على صافي الربح		
2010	2011	2010	2011	
114,392	94,999	174,169	72,037	مؤشر سوق الكويت للأوراق المالية
414,613	14,798	343,737	194,408	مؤشر سوق دبي وأبوظبي للأوراق المالية
-	-	135,969	73,385	مؤشر السوق المصري

(iii) خطر سعر الفائدة

تنتج مخاطر أسعار الفائدة من إمكانية تغير أسعار الفائدة بما يؤثر على التدفقات النقدية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية . تعمل المجموعة وفقاً للشريعة الإسلامية، وبالتالي فهي لا تتعرض لمخاطر سعر الفائدة.

(ب) مخاطر الائتمان

إن خطر الائتمان يتمثل في احتمال خسارة المجموعة نتيجة عدم قدرتها على تحصيل المديونية نتيجة إخلال الطرف الآخر بالالتزامات المالية تجاه المجموعة. إن الموجودات المعرضة لخطر الائتمان تتمثل في النقد والنقد المعادل والوكالات والمراجحات الاستثمارية المدينة والمستحق من أطراف ذات صلة.

بالنسبة للنقد والنقد المعادل ، يتم إدارة هذا الخطر من خلال التعامل مع جهات ومؤسسات مالية ذات تقييم ائتماني عالي.

بالنسبة للمدينون (مراجحات ومدينون ومستحق من أطراف ذات صلة) تقوم المجموعة بدراسة الجودة الائتمانية للعملاء أخذاً في الاعتبار المركز المالي والخبرة السابقة من التعامل معهم والسمعة، بالإضافة إلى الحصول على ضمانات.

إن الجدول أدناه يبين الأصول المعرضة لخطر الائتمان في بيان المركز المالي. إن هذه الأرصدة تم الإفصاح عنها دون أخذ الضمانات في الاعتبار.

2010	2011	
2,263,626	2,496,807	النقد والنقد المعادل
10,999,161	12,117,438	استثمارات في مرابحات
266,097	244,472	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
3,458,650	4,100,922	مستحق من أطراف ذات صلة

(ج) مخاطر السيولة

إن خطر السيولة يستوجب على المجموعة الاحتفاظ برصيد كافي من النقد والاستثمارات المتداولة بالإضافة إلى إتاحة مصادر التمويل من خلال الاتفاق على تسهيلات ائتمانية توفر السيولة للمجموعة نظراً لديناميكية مجال الأعمال فقد قامت المجموعة بتوفير مصادر تمويل متنوعة وإدارة موجوداتها لتوفير السيولة المطلوبة مع المراقبة على التدفقات النقدية بصورة دورية. إن هذا يتطلب تقدير التدفقات النقدية بالإضافة إلى إتاحة الضمانات الكافية للحصول على التسهيلات الائتمانية المطلوبة في وقت ملائم عند الحاجة لها.



إن الجدول الآتي يبين تحليل لالتزامات المجموعة على مدار الفترات المتوقعة من تاريخ البيانات المالية المجمعة. إن الأرصدة المفصّل عنها هي التدفقات النقدية غير المخصومة طبقاً لتواريخ التعاقد. إن الأرصدة المستحقة خلال 12 شهر من تاريخ البيانات المالية المجمعة تساوي تقريباً القيمة الدفترية لها حيث أن أثر الخصم يعتبر غير مادي.

2011

من سنة إلى 5 سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	خلال 3 أشهر
-	3,328,168	47,109
422,279	30,862	168,178

مراحيات دائنة

دائنون وأرصدة دائنة أخرى

بالإضافة إلى المراحيات الدائنة المذكورة أعلاه، توجد مراحيات بمبلغ 3,827,318 دينار كويتي مستحقة وغير مسددة (إيضاح 9.3).

2010

من سنة إلى 5 سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	خلال 3 أشهر
1,986,854	3,069,058	2,951,564
1,138,494	395,292	68,419

مراحيات دائنة

دائنون وأرصدة دائنة أخرى

3.2 إدارة مخاطر رأس المال

تدير المجموعة رأسمالها للتأكد من أن شركات المجموعة سوف تكون قادرة على الاستمرار إلى جانب توفير أعلى عائد للمساهمين من خلال الاستخدام الأمثل لحقوق الملكية.

يتكون هيكل رأس مال المجموعة من صافي الديون (التمويل مخصصاً منها النقد والنقد المعادل) وحقوق الملكية (متضمنة رأس المال، الاحتياطي، الأرباح المرحلة وحصة حقوق الجهات غير المسيطرة).

فيما يلي بيان بنسبة المديونية إلى إجمالي رأس المال كما في 31 ديسمبر:

2010	2011	
7,736,257	7,015,622	إجمالي التمويل
(2,263,626)	(2,496,807)	(ناقصاً) النقد والنقد المعادل
5,472,631	4,518,815	صافي الديون
24,532,686	21,591,050	إجمالي حقوق الملكية
30,005,317	26,109,865	إجمالي رأس المال
18.24	17.31	نسبة صافي الديون إلى إجمالي رأس المال (%)

3.3 تقدير القيمة العادلة

يتم تقدير القيمة العادلة للموجودات والالتزامات المالية كما يلي:

- المستوى الأول: الأسعار المعلنة للأدوات المالية المسعرة في أسواق نشطة.
- المستوى الثاني: الأسعار المعلنة في سوق نشط للأدوات المماثلة أو الأسعار المعلنة من مديري الصناديق المستثمر فيها أو طرق تقييم أخرى والتي تكون فيها كافة المدخلات الهامة تستند إلى معلومات سوق مقارنة سواء بشكل مباشر أو غير مباشر.
- المستوى الثالث: طرق تقييم لا تستند أي عوامل مدخلات هامة فيها إلى معلومات سوق مقارنة.



الجدول التالي يوضح تحليل الأدوات المالية المسجلة بالقيمة العادلة حسب المستويات المذكورة أعلاه:

2011				
المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي	
4,252,085	295,869	3,503,248	8,051,202	استثمارات مالية بالقيمة العادلة- بيان الدخل
2,022,187	-	185,000	2,207,187	استثمارات متاحة للبيع
6,274,272	295,869	3,688,248	10,258,389	
2010				
المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي	
6,538,751	1,219,436	3,634,472	11,392,659	استثمارات مالية بالقيمة العادلة- بيان الدخل
5,290,051	-	185,000	5,475,051	استثمارات متاحة للبيع
11,828,802	1,219,436	3,819,472	16,867,710	

4. التقديرات المحاسبية الهامة

إن تطبيق السياسات المحاسبية المتبعة من المجموعة والواردة في إيضاح رقم (2) تتطلب من الإدارة القيام ببعض التقديرات والافتراضات لتحديد القيم الدفترية للموجودات والالتزامات التي ليست لها أي مصادر أخرى للتقييم. تعتمد التقديرات والافتراضات على الخبرة السابقة والعناصر الأخرى ذات العلاقة. قد تختلف النتائج الفعلية عن التقديرات.

يتم مراجعة التقديرات والافتراضات بصفة دورية. يتم إثبات أثر التعديل على التقديرات في الفترة التي تم فيها التعديل وفي الفترة المستقبلية إذا كان التعديل سوف يؤثر على الفترات المستقبلية.

فيما يلي التقديرات التي تخص المستقبل والتي قد ينتج عنها خطر هام بسبب تعديلات جوهرية على الموجودات والالتزامات خلال السنوات المالية القادمة.

تقييم الأدوات المالية

كما هو موضح في إيضاح (3) يتم استخدام وسائل تقييم تتضمن معطيات لا تستند على مخرجات سوق لتقدير القيمة العادلة لبعض الأدوات المالية. ترى الإدارة أن تلك الوسائل المستخدمة في التقييم مناسبة لتحديد القيمة العادلة لتلك الأدوات المالية.

دليل الانخفاض في قيمة الاستثمارات

تحدد المجموعة الانخفاض في الاستثمارات المتاحة للبيع عندما يكون هناك انخفاض طويل الأجل أو مادي في قيمة الاستثمارات المصنفة ضمن "الاستثمارات المتاحة للبيع"، إن تحديد الانخفاض طويل الأجل أو المادي يتطلب من الإدارة ممارسة حكمها في هذا الشأن. بالإضافة لذلك تقوم المجموعة بتقييم ضمن عوامل متعددة التذبذب المعناد في أسعار الأسهم المدرجة والتدفقات النقدية المتوقعة ومعدلات الخصم للاستثمارات غير المسعرة. إن الانخفاض في القيمة يعتبر ملائماً عندما يكون هناك دليل موضوعي على تدهور في المركز المالي في الشركة المستثمر فيها أو في الصناعة التي تعمل بها وكذلك في أداء القطاع والتكنولوجيا وعوامل أخرى تشغيلية ومالية مرتبطة بالتدفقات النقدية.

5. النقد والنقد المعادل

2010	2011	
960	157	نقد بالصندوق
63,879	1,077,186	نقد لدى البنوك ومؤسسات مالية
2,198,787	1,419,464	نقد لدى محافظ استثمارية والشركة الكويتية للمقاصة
2,263,626	2,496,807	

شركة اكتتاب القابضة - ش.م.ك. (قابضة)

وشركتاتها التابعة



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

6. استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل

2010	2011	
6,538,751	4,252,085	استثمارات بغرض المتاجرة
4,853,908	3,799,117	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء
11,392,659	8,051,202	
3,625,295	3,825,151	استثمارات في أسهم محلية - مسعرة
3,416,578	3,287,689	استثمارات في أسهم محلية - غير مسعرة
2,913,456	426,934	استثمارات في أسهم أجنبية - مسعرة
217,894	215,559	استثمارات في أسهم أجنبية - غير مسعرة
1,219,436	295,869	استثمارات في صناديق محلية - غير مسعرة
11,392,659	8,051,202	

6.1 تم تقييم الاستثمارات وفقاً لأسس التقييم الموضحة في إيضاح (3.3).

6.2 تتضمن الاستثمارات أسهم محلية وأجنبية - مسعرة وغير مسعرة بمبلغ 65,074 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2011 (111,464 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2010) مسجلة باسم طرف ذو صلة - ويوجد كتاب تنازل بملكية تلك الاستثمارات من هذا الطرف لصالح المجموعة.

6.3 إن الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل قائمة بالعملة التالية :-

2010	2011	
6,377,701	7,366,883	دينار كويتي
3,437,374	34,936	درهم إماراتي
217,894	215,559	جنية استرليني
1,359,690	433,824	جنية مصري
11,392,659	8,051,202	

7. استثمارات متاحة للبيع

2010	2011	
5,290,051	2,022,187	أسهم محلية مسعرة
185,000	185,000	أسهم أجنبية غير مسعرة
5,475,051	2,207,187	

7.1 تم تقييم الاستثمارات المتاحة للبيع وفقاً لأسس التقييم الموضحة في إيضاح (3.3).

7.2 تتضمن الاستثمارات المتاحة للبيع استثمارات أجنبية غير مسعرة بلغت قيمتها 185,000 كما في 31 ديسمبر 2011 و 2010 تم إثباتها بالتكلفة، وترى إدارة الشركة أنه لا يوجد مؤشرات على وجود انخفاض في قيمة تلك الاستثمارات.

8. استثمارات في مباحات

8.1 إن كافة المباحات ممنوحة لأطراف ذات صلة بالدينار الكويتي. بلغ متوسط العائد على هذه المباحات 5.04 % كما في 31 ديسمبر 2011 (7.35 % كما في 31 ديسمبر 2010). تستحق كافة المباحات خلال عام 2012 فيما عدا مباحة بلغت قيمتها 5,036,009 دينار كويتي تنتهي في 31 ديسمبر 2011.

8.2 حصلت المجموعة على ضمانات تتمثل في رهن استثمارات محلية غير مسعرة بلغت قيمتها 15,857,310 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2011 (13,060,700 دينار كويتي - 2010) من قبل الأطراف ذات الصلة وذلك ضماناً للمباحات المدينة وكذلك الأصداء المدينة المستحقة من تلك الأطراف.

8.3 خلال السنة، قامت المجموعة بتسوية مبلغ 826,600 دينار كويتي من بند المستحق من أطراف ذات الصلة وتحويله الى بند استثمارات في مباحات. تم استبعاد تلك المعاملة عند إعداد بيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 حيث أنها معاملة غير نقدية.



9. مباحات دائنة

2010	2011	
5,336,042	4,717,611	مباحات دائنة من مؤسسات مالية محلية (دينار كويتي)
2,400,215	2,298,011	مباحة دائنة من مؤسسات مالية أجنبية (جنيه إسترليني)
7,736,257	7,015,622	

9.1 بلغ متوسط معدل التكلفة على المباحات 4% للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 (7.94% للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010).

9.2 إن المباحات المحلية الدائنة مضمونة مقابل رهن استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل وكذلك استثمارات متاحة للبيع بلغت قيمتها العادلة 3,215,150 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2011 (2,100,081 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2010).

9.3 استحققت مباحة دائنة لأحد الجهات الأجنبية بمبلغ 2,298,011 دينار كويتي ولم يتم سدادها. يوجد نزاع قضائي مع ذلك الطرف للمطالبة بسداد تلك المباحة المستحقة، صدر حكم يقضي بإلزام الشركة بسداد مبلغ 5,365,272 جنيه إسترليني، وقامت المجموعة برفع دعوى بعدم أحقية ذلك الطرف في المطالبة بالمبلغ المحكوم به. إن تلك المباحة مضمونة بكفالة تضامنية من أحد الأطراف ذات الصلة.

كما استحققت مباحة دائنة لأحد الجهات المحلية بمبلغ 1,529,307 دينار كويتي ولم يتم سدادها.

10. دانون وأرصدة دائنة أخرى

2010	2011	
1,110,203	171,424	المستحق مقابل شراء استثمارات
41,800	34,956	دانون توزيعات نقدية
5,856	5,856	زكاة مستحقة
86,837	86,837	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
239,805	239,805	ضريبة دعم العمالة الوطنية
117,704	82,441	أخرى
1,602,205	621,319	

11. رأس المال

اعتمد المساهمون في الجمعية العمومية المنعقدة بتاريخ 21 ديسمبر 2011 إطفاء الخسائر المتراكمة البالغة 31,929,405 دينار كويتي كما في 30 يونيو 2011 وذلك خصماً من الاحتياطي الإجمالي والاحتياطي الاختياري بمبلغ 3,091,828 دينار كويتي وإطفاء المتبقي في رأس المال بمبلغ 28,837,577 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2011.

وبناء على ذلك يصبح رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل 22,862,423 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2011. موزعاً على عدد 228,624,230 سهم وبقيمة اسمية 100 فلس للسهم (51,700,000 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2010 موزعاً على عدد 517,000,000 سهم) وجميعها أسهم نقدية.

كما وافق المساهمين على زيادة رأس المال نقداً بمبلغ 9,000,000 دينار كويتي من خلال إصدار عدد 90,000,000 سهم بقيمة اسمية 100 فلس وبدون علاوة إصدار تسدد على دفعة واحدة وتخصص للمساهمين المقيدون في سجلات الشركة في نهاية اليوم السابق لتاريخ بدء الاكتتاب، وقد تم التأشير في السجل التجاري بتلك الزيادة بتاريخ 9 يناير 2012.



12. أسهم خزانة

2010	2011	
10,684,850	2,193,378	عدد أسهم الخزانة (سهم)
2	1	النسبة إلى إجمالي رأس المال (%)
363,285	96,509	القيمة السوقية

13. الاحتياطات

احتياطي اجباري

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة مجلس الإدارة ومصروف الزكاة إلى الاحتياطي الإجمالي . لا يجوز توزيع الاحتياطي الإجمالي على المساهمين وإنما يجوز استعماله لتأمين توزيع أرباح على المساهمين تصل إلى 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها أرباح الشركة الأم بتأمين هذا الحد وإذا زاد الاحتياطي الإجمالي عن 50% من رأس مال الشركة الأم جاز للجمعية العمومية أن تقرر استعمال ما زاد على هذا الحد في الأوجه التي تراها لصالح الشركة الأم ومساهميها.

احتياطي اختياري

وفقاً لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل نسبة مئوية – يقترحها مجلس الإدارة وتوافق عليه الجمعية العمومية – من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة مجلس الإدارة ومصروف الزكاة إلى الإحتياطي الاختياري، ويجوز وقف هذا التحويل بقرار من الجمعية العمومية بناء على اقتراح مجلس الإدارة. تم استخدام أرصدة الإحتياطي الاجباري والإحتياطي الاختياري في إطفاء جزء من الخسائر المتراكمة (إيضاح 11).

14. خسائر استثمارات

2010	2011	
		استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل
(2,000,092)	(942,537)	خسائر محققة
(2,454,861)	(691,847)	خسائر التغير في القيمة العادلة
80,069	21,092	توزيعات أرباح نقدية
(4,374,884)	(1,613,292)	
		استثمارات متاحة للبيع
(1,754,311)	(1,348,129)	خسائر محققة
(6,129,195)	(2,961,421)	



15. استبعاد شركة تابعة

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011، قامت المجموعة ببيع كامل حصتها في شركة أسواق المدينة القابضة لأحد الأطراف ذات الصلة بالقيمة الدفترية كما في تاريخ الاستبعاد. فيما يلي بيان بصافي موجودات الشركة التابعة كما في تاريخ الاستبعاد:-

المبلغ	الموجودات
27	النقد والنقد المعادل
1,249,655	استثمارات في مباحات مع أطراف ذات صلة
1,744,121	المستحق من الشركة الأم
54,279	المستحق من أطراف ذات صلة
(1,793)	الالتزامات
(55,027)	دائون وأرصدة دائنة
2,991,262	المستحق الى أطراف ذات صلة
	صافي الموجودات (ثمن البيع)
	تم تسوية ثمن البيع كما يلي:
(1,744,121)	تحمل المشتري المبلغ المستحق من الشركة الأم لصالح الشركة التابعة المستبعدة
(1,223,512)	إثبات المتبقي ضمن المستحق من أطراف ذات صلة
23,629	النقد المحصل
(27)	يخصم النقد في الشركة التابعة عند الاستبعاد
23,602	النقد الناتج نتيجة الاستبعاد

تم استبعاد الجزء غير النقدي من تلك المعاملة عند اعداد بيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011.

16. خسارة السهم

تحتسب خسارة السهم بقسمة صافي الخسارة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة وذلك كما يلي:

2010	2011	صافي خسارة السنة العائد الى مساهمي الشركة الأم
(5,932,691)	(2,924,175)	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة (سهم)
228,438,310	226,762,481	خسارة السهم (فلس)
(25.97)	(12.90)	

تم تعديل أرقام المقارنة أخذاً في الاعتبار تخفيض رأس المال (إيضاح 11).



17. معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في مساهمي الشركة الأم الذين لهم تمثيل في مجلس الإدارة وكبار المساهمين، وكذلك الشركات التي يشارك في عضوية مجلس إدارتها أعضاء مجلس إدارة الشركة. وفي إطار النشاط العادي للمجموعة وبموافقة الإدارة، تمت معاملات مع أطراف ذات صلة. فيما يلي بيان بالمعاملات والأرصدة الناتجة عنها بخلاف ما تم الإفصاح عنه في الإيضاحات الأخرى:-

2010	2011	
		المعاملات
(1,718,176)	-	خسائر ناتجة عن عمليات بيع وشراء استثمارات مالية بالقيمة العادلة
(1,225,340)	-	بيع عقارات بغرض المتاجرة
1,243,230	610,670	إيرادات مرابحات
		الأرصدة
10,999,161	12,117,438	استثمارات في مرابحات ومضاربات
3,458,650	4,100,922	مستحق من أطراف ذات صلة
1,062,094	2,516	نقد لدى محافظ استثمارية
تتضمن الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل محفظة استثمارية بلغت قيمتها العادلة مبلغ 961,010 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2011 مرهونة مقابل مرابحات دائنة ممنوحة لصالح أحد الأطراف ذات الصلة.		
إن تلك المعاملات تخضع لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.		

18. توزيعات أرباح

اعتمدت الجمعية العمومية للمساهمين بتاريخ 30 مايو 2011 البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 وكذلك اعتمدت عدم توزيع أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010. اقترح مجلس إدارة الشركة المنعقد بتاريخ 14 مارس 2012 عدم توزيع أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011.

19. التوزيع القطاعي

تتركز أعمال المجموعة بصفة أساسية في النشاط الاستثماري.