

شركة الاستشارات المالية الدولية
INTERNATIONAL FINANCIAL ADVISORS

التقرير السنوي 2013

نحافظ على القيمة
ونخلق القيمة



شركة الاستشارات المالية الدولية
INTERNATIONAL FINANCIAL ADVISORS



سمو الشيخ
نواف الأحمد الجابر الصباح
ولي عهد دولة الكويت



صاحب سمو الشيخ
صباح الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت

المحتويات

7	أعضاء مجلس الإدارة
8	رسالة إلى المساهمين
18	البيانات المالية

أعضاء مجلس الإدارة

صالح صالح السلمي

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

طلال جاسم البحر

نائب رئيس مجلس الإدارة

وفاء أحمد القطامي

عضو مجلس إدارة

نضال خالد المسعود

عضو مجلس إدارة

عبد الوهاب أحمد النقيب

عضو مجلس إدارة

رسالة إلى المساهمين

السادة المساهمين الكرام،
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

لمحة عامة

كما توقعنا في تقريرنا السنوي للعام 2012، تحسن أداء سوق الكويت للاوراق المالية في عام 2013، حيث إرتفع المؤشر السعري بنسبة 28 % والمؤشر الوزني 8 % ومؤشر كويت 15 بنسبة 5 %. وبمقارنة المؤشر الوزني لسوق الكويت للاوراق المالية بمؤشرات البورصات الخليجية يظهر أن الأسهم المحلية كانت الأضعف لعدة أسباب، أهمها إبتعاد معظم الشركات العائلية عن الإدراج في سوق الكويت، وإنحسار العمل التجاري الخاص في قطاعي الأسهم والعقار، واخيراً، غياب الإستثمار الأجنبي.

ونتطلع إلى تنظيم أدوات مالية جديدة وصناديق متخصصة تساهم على المدى البعيد في زيادة التداولات، وزيادة الوعي الإستثماري لدى المتداولين والسعي لجذب المستثمر الأجنبي.

الاداء المالي

حققت شركة الاستشارات المالية الدولية أرباحاً بلغت 2.92 مليون دينار كويتي (4.36 فلساً للسهم الواحد) ، مقارنة بخسائر بلغت 24.9 مليون دينار كويتي (37.16 فلساً للسهم الواحد) في عام 2012. وقد إرتفعت إجمالي الإيرادات لتبلغ 51 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 8.5 مليون للعام 2012.

أداء الشركة

قامت شركة الاستشارات المالية الدولية بتخفيض قروضها من بنوك محلية من 92 مليون دينار كويتي إلى 75 مليون دينار كويتي أي بنسبة 18 % . كما قامت بالتخارج من أسهم وأصول بهدف تنويع إستثمارات الشركة وتنظيم التدفقات للدخول في إستثمارات جديدة. كما قامت الشركة في زيادة مساهمتها في شركة ايضا للفنادق والمنتجعات بمبلغ 10 مليون دينار كويتي مع إحتفاظها بذات نسبة الملكية وذلك من خلال مساهمتها في زيادة رأسمال الاخيرة.

الخدمات الاستشارية

توسعت الشركة في تقديم خدماتها الاستشارية في 2013. فقد قامت الشركة بتقديم خدمات توفير قروض وإعادة جدولة القروض.

بورصة مايكس اوبشن-الولايات المتحدة الامريكية

كنا قد اعلنا في عام 2012 عن قيام مجموعة ايضا بالتعاون مع مستثمرين كويتيين ودوليين بتأسيس شركة ميامي الدولية، والتي حصلت على موافقة "هيئة الاوراق المالية والبورصة الامريكية" لانشاء بورصة لتداول الاوراق المالية بنظام الاوبشن.

وفي 2013 نجحت مايكس في استقطاب ستة مؤسسات رائدة في مجال توفير النقد وصناعة السوق عن طريق إتفاقية إستراتيجية تمنح هذه المؤسسات حق الاستثمار في الشركة الام - شركة ميامي انترناشونال هولدنغ، مقابل ثمن شراء أولي أو الدفع المسبق لرسوم بعض معاملات شريطة تحقيق سيولة تداول متفق عليها. المؤسسات الست الموقعة على الاتفاقية هي: بنك اوف امريكا-ميريل لنش "Bank of America-Merrill Lynch"، مجموعة انتركتف

بروكرز "Interactive Brokers Group"، كي سي جي هولدينج "KCG Holding, Inc"، مورجان ستانلي "Morgan Stanley"، مجموعة ساسكويهانا
انترناشونال "Susquehanna International Group" وولفرين "Walverine".

شركة ايغا للفنادق والمنتجعات

وقعت شركة شركة ايغا للاستثمارات الفندقية - ذراع ايغا للفنادق والمنتجعات لادارة الاصول - عقد إدارة فندق جديد في اورشارد رود في سنغافورة. كما
تم إنشاء شركة محاصة مع شركة كابيتاس جروب الدولية لتطوير سلسلة فنادق يوتل في المملكة العربية السعودية.

في اكتوبر 2013، تم افتتاح فندق موفنبيك أبراج بحيرات جميرا، والذي جاوز كل التوقعات من جميع النواحي منذ إفتتاحه، حيث لايزال يتفوق على
منافسيه من حيث نسب الأشغال. كما تم تسليم الوحدات السكنية في برج لاغونا المتعدد الإستخدامات للملاك في وقت سابق من عام 2013.

وقد قامت ايغا للفنادق في 2013 بالتأسيس لنشاطين جديدين للشركة: يتمثل الأول في التوقيع على إتفاقية إمتياز مع أحد أكبر الوكالات العقارية في
أمريكا الشمالية-كيلر وليامز، والثاني تأسيس شركة نادي عطلات عالمية.

في جنوب أفريقيا حققت إتفاقية الامتياز الاولى مع كيلر وليامز نجاحاً هائلاً العام الماضي، حيث تم بيع كامل وحدات أجنحة زيمبالي في جنوب أفريقيا
خلال ساعات قليلة من الاعلان عن الوحدات. حققت الإتفاقية الموقعة منافع متبادلة لكلا الشركتين الأمر الذي أغرى الشركة لتوقيع عقد إمتياز مماثل
في دبي خلال عام 2014 والتطلع نحو التوسع في منطقة الشرق الأوسط.



الخطط المستقبلية

ستعمل شركة الاستشارات المالية الدولية في 2014 على تخفيض قروضها لدى البنوك، والإستمرار بالتوسع في تقديم الخدمات الإستشارية، كذلك إعادة توزيع محفظتها الإستثمارية من خلال التخارج من إستثمارات والتركيز على إستثمارات اخرى إستراتيجية. هذا وتعكف الشركة حالياً على دراسة الدخول في مجال الاستثمار الصناعي عبر تطوير مشروع لمعالجة وتعبأة مياه الشرب.

وفي الختام، نتوجه بالشكر لجميع مساهمي الشركة على دعمهم المستمر. كما اتوجه بالشكر لجميع العاملين في الشركة لجهودهم وحرصهم الدائم على تطبيق إستراتيجية الشركة.

صالح صالح السلمي

رئيس مجلس الادارة والعضو المنتدب

فندق موفنبيك أبراج بحيرات جميرا، دبي، الإمارات العربية المتحدة



المحتويات

16	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
18	بيان الدخل المجمع
20	بيان الدخل الشامل المجمع
21	بيان المركز المالي المجمع
23	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
25	بيان التدفقات النقدية المجمع
27	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

Rödl

Middle East

برقان - محاسبون عالميون

علي الحساوي وشركاه

ص.ب: 22351 الصفاة - 13084 الكويت

الشرق - مجمع دسمان - بلوك 2 - الدور التاسع

تلفون: 22426862/3 - 22464574/6

فاكس: 22414956

البريد الإلكتروني: info-kuwait@rodlme.com

www.rodlme.com

 Grant Thornton
القطامي والعيان وشركاهم

عمارة السوق الكبير - برج أ - الطابق التاسع

تلفون: 2244 3900/9 (965)

فاكس: 2243 8451 (965)

ص.ب: 2986 الصفاة - 13030 الكويت

البريد الإلكتروني: gt@gtkuwait.com

www.gtkuwait.com

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

الى السادة المساهمين

شركة الاستشارات المالية الدولية - ش.م.ك.ع

الكويت

التقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الاستشارات المالية الدولية - شركة مساهمة كويتية عامة والشركات التابعة لها، وتشمل بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2013 والبيانات المجمعة للدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وملخص لأهم السياسات المحاسبية والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

مسؤولية الإدارة حول البيانات المالية المجمعة

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

مسؤولية مراقبي الحسابات

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

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

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

الرأي

برأينا أن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، المركز المالي لشركة الاستشارات المالية الدولية والشركات التابعة لها كما في 31 ديسمبر 2013، والنتائج المالية لأعمالها والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت.

Rödl

Middle East

برقان - محاسبون عالميون

علي الحساوي وشركاه

ص.ب: 22351 الصفاة - 13084 الكويت

الشرق - مجمع دسمان - بلوك 2 - الدور التاسع

تلفون: 22426862/3 - 22464574/6

فاكس: 22414956

البريد الإلكتروني: info-kuwait@rodlme.com

www.rodlme.com

 Grant Thornton
القطامي والعيان وشركاهم

عمارة السوق الكبير - برج أ - الطابق التاسع

تلفون: 2244 3900/9 (965)

فاكس: 2243 8451 (965)

ص.ب: 2986 الصفاة - 13030 الكويت

البريد الإلكتروني: gt@gtkuwait.com

www.gtkuwait.com

توضيح أمر

دون التحفظ في رأينا ، نلفت الإنتباه إلى الإيضاح رقم (26) حول البيانات المالية المجمعة حيث أن المجموعة قامت بإدراج الأرباح غير المحققة الناتجة عن إعادة تقييم عقارات استثمارية لشركة تابعة تم تقييمها في 31 ديسمبر 2012 والبالغة 19,932,188 د.ك حيث إدرجت ضمن بيان الدخل المجمع للمجموعة في السنة الحالية.

التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

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

كما نبين، أنه ومن خلال التدقيق، وحسبما وصل اليه علمنا واعتقادنا، لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم (7) لسنة 2010، والتعديلات اللاحقة له، بشأن هيئة أسواق المال والتعليمات المتعلقة به، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013.

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

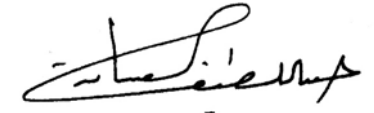


علي عبد الرحمن الحساوي

مراقب حسابات مرخص فئة (أ) رقم 30

رودل (Rödl) الشرق الأوسط

برقان - محاسبون عالميون



عبد اللطيف محمد العيان (CPA)

(مراقب مرخص رقم 94 فئة أ)

جرانت ثورنتون - القطامي والعيان وشركاهم

الكويت

3 أبريل 2014

بيان الدخل المجمع

(معدلة)	السنة المنتهية		
السنة المنتهية	في 31 ديسمبر	في 31 ديسمبر	
2012	2013		
د.ك	د.ك	إيضاحات	الإيرادات
590,047	539,491	8	إيرادات الفوائد وما شابهها
805,600	765,601	9	إيرادات أتعاب إدارة وعمولات
-	1,301,682	22 (ب)	إيرادات عقود استشارية
805,271	129,990	10	إيرادات توزيعات أرباح
3,702,007	8,369,444	11	صافي الدخل من عمليات الفندق والخدمات المتعلقة بها
2,111,318	(1,682,561)	12	صافي (خسائر) / أرباح الاستثمارات
2,038,160	11,301,639	24	أرباح بيع أصل مصنف كمحتفظ به للبيع
582,285	38,778,043	13	صافي الأرباح من عقارات استثمارية
173,098	(1,864,019)	14	(خسائر) / أرباح بيع عقارات قيد التطوير
(1,232,609)	(4,450,124)	27.7	حصص من خسائر شركات زميلة وشركات محاصة
(3,296,348)	(78,306)	27.1 (أ)	خسائر بيع حصص في شركة زميلة
2,298,235	(2,109,721)	15	إيرادات أخرى
8,577,064	51,001,159		
			المصاريف والأعباء الأخرى :
8,412,522	11,697,068	16	مصروفات الفوائد وما شابهها
4,565,331	6,756,858		تكاليف الموظفين والمصاريف المتعلقة بها
7,127,050	12,075,014		مصروفات تشغيل أخرى
5,000,000	-	27.1 (أ)	خسارة هبوط في قيمة استثمار في شركة زميلة
-	4,757,699	27.1 (ب)	خسائر هبوط في قيمة قرض المساهمين الممنوح لشركة زميلة وشركة محاصة
1,411,190	768,850	25	خسارة هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع
-	(5,843,057)	22 (أ)	رد مخصص أرصدة مستحقة من أطراف ذات صلة
1,586,605	4,830,999	22 (ج)	ذمم مشطوبة مستحقة من أطراف ذات صلة
-	500,000	20	خسارة هبوط في قيمة استثمار المشاركة بالوقت
1,036,575	-	29.4	خسارة هبوط في قيمة عقارات قيد التطوير
3,202,371	-	31 (ب)	خسارة هبوط قيمة ممتلكات وآلات ومعدات
1,490,599	3,480,591	31	استهلاك ممتلكات والآلات ومعدات
33,832,243	39,024,022		

تابع / بيان الدخل المجموع

(معدلة) السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	إيضاح	
د.ك (25,255,179)	د.ك 11,977,137		الربح / (الخسارة) قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومخصص الزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية والضرائب على الشركات التابعة الأجنبية
-	(84,583)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	(93,981)		مخصص الزكاة
-	(234,952)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
865,007	(1,477,494)		ضرائب على شركات تابعة أجنبية
(24,390,172)	10,086,127		ربح / (خسارة) السنة
			مخصصة لكل من:
(24,895,259)	2,926,182		مالكي الشركة الأم
505,087	7,159,945		الحصص غير المسيطرة
(24,390,172)	10,086,127		ربح / (خسارة) السنة
فلس (37.16)	فلس 4.36	17	ربحية / (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 27 - 89 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الدخل الشامل المجموع

(معدلة)	السنة المنتهية	
السنة المنتهية	في 31 ديسمبر	
في 31 ديسمبر	2013	
2012		
د.ك	د.ك	
(24,390,172)	10,086,127	ربح / (خسارة) السنة
		إيرادات شاملة أخرى:
		بنود سيتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجموع لاحقة:
		استثمارات متاحة للبيع:
5,215,866	(1,306,019)	- صافي التغير في القيمة العادلة خلال السنة
877,208	(1,990,120)	- المحول إلى بيان الدخل المجموع نتيجة البيع
1,411,190	692,334	- المحول إلى بيان الدخل المجموع نتيجة هبوط القيمة
		إستثمارات في شركات زميلة:
315,393	3,308,087	- حصة في ارباح شاملة أخرى من شركات زميلة
		تحويل عملة اجنبية:
(181,523)	(1,382,990)	فروق العملة الناتجة عن تحويل العمليات الأجنبية
7,638,134	(678,708)	صافي (الخسائر) / الإيرادات الشاملة الأخرى التي سيتم إعادة تصنيفها لاحقا إلى بيان الدخل المجموع
-	-	صافي الإيرادات الشاملة الأخرى التي لن يتم إعادة تصنيفها لاحقا إلى بيان الدخل المجموع
(16,752,038)	9,407,419	مجموع الارباح / (الخسائر) الشاملة للسنة
		مخصص لكل من:
(17,257,125)	2,247,474	مالكي الشركة الأم
505,087	7,159,945	الحصص غير المسيطرة
(16,752,038)	9,407,419	


ان الايضاحات المبينه على الصفحات 27 - 89 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان المركز المالي المجموع

(معدلة) 31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	إيضاحات	
د.ك	د.ك		الأصول
14,014,983	5,704,539	18	النقد وشبه النقد
5,999,369	3,562,854	19	إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
16,197,848	18,499,996	20	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
3,395,109	1,092,800	21	قروض مدينة
2,938,391	12,878,614	22	مستحق من أطراف ذات صلة
5,466,261	4,212,858	23	عقارات للمتاجرة
8,015,422	-	24	أصل مصنف كمحتفظ به للبيع
45,250,188	34,064,743	25	إستثمارات متاحة للبيع
30,463,337	58,361,664	26	عقارات استثمارية
57,657,356	51,661,172	27	استثمار في شركات زميلة و شركات محاصة
48,678,399	48,665,305	28	الشهرة
149,299,941	152,715,382	29	عقارات قيد التطوير
100,098,408	335,065	30	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
33,668,004	124,544,941	31	ممتلكات وآلات ومعدات
521,143,016	516,299,933		إجمالي الأصول
			الخصوم وحقوق الملكية
			الخصوم
66,847,476	76,810,372	32	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
18,081,442	23,369,522	22	مستحق إلى أطراف ذات صلة
9,943,636	-	33	قرض لأجل من طرف ذي صلة
187,153,653	165,261,762	34	قروض بنكية
136,198,130	123,996,415	35	دفعات مستلمة مقدماً من عملاء
418,224,337	389,438,071		إجمالي الخصوم

تابع / بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	إيضاحات	
د.ك	د.ك		
			حقوق الملكية
			حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم
			رأس المال
72,000,000	72,000,000	36	علاوة إصدار أسهم
11,973,061	11,973,061	36	أسهم خزينة
(32,869,551)	(32,869,551)	36	إحتياطي قانوني واختياري
61,408,598	61,426,066	37	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
11,913,806	12,618,088	25	إحتياطي تحويل عملة أجنبية
(4,678,905)	(6,061,895)		خسائر متراكمة
(33,084,165)	(30,132,882)		
86,662,844	88,952,887		إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم
16,255,835	37,908,975		الحصص غير المسيطرة
102,918,679	126,861,862		اجمالي حقوق الملكية
521,143,016	516,299,933		مجموع الخصوم وحقوق الملكية
81,929,620	77,343,907	38	حسابات الأمانة



طلال جاسم البحر
نائب رئيس مجلس الإدارة

صالح صالح السلمي
رئيس مجلس الإدارة

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 27 - 89 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع

حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم

المجموع	الحصص غير المسيطرة	المجموع الفرعي	خسائر متراكمة	احتياطي تحويل عملة أجنبية	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	احتياطي قانوني واختياري	أسهم خزينه	علاوة اصدار اسهم	رأس المال	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
102,918,679	16,255,835	86,662,844	(33,084,165)	(4,678,905)	11,913,806	61,408,598	(32,869,551)	11,973,061	72,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2013
10,086,127	7,159,945	2,926,182	2,926,182	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
(678,708)	-	(678,708)	-	(1,382,990)	704,282	-	-	-	-	إيرادات / خسائر) شاملة اخرى
9,407,419	7,159,945	2,247,474	2,926,182	(1,382,990)	704,282	-	-	-	-	مجموع الارباح / (الخسائر) الشاملة للسنة
(86,462)	-	(86,462)	-	-	-	-	(86,462)	-	-	شراء اسهم خزينة
86,462	-	86,462	-	-	-	-	86,462	-	-	بيع أسهم خزينه
17,468	-	17,468	-	-	-	17,468	-	-	-	ربح بيع أسهم خزينة
25,101	-	25,101	25,101	-	-	-	-	-	-	ربح بيع جزء من أسهم شركة تابعة
14,493,195	14,493,195	-	-	-	-	-	-	-	-	صافي التغير في الحصص غير المسيطرة
126,861,862	37,908,975	88,952,887	(30,132,882)	(6,061,895)	12,618,088	61,426,066	(32,869,551)	11,973,061	72,000,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2013

تابع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع

حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم

المجموع	الحصص غير المسيطرة	المجموع الفرعي	خسائر متراكمة	احتياطي تحويل عملة أجنبية	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	احتياطي قانوني واختياري	أسهم خزينه	علاوة اصدار اسهم	رأس المال	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
122,052,825	16,452,078	105,600,747	(6,721,619)	(4,497,382)	4,094,149	61,649,505	(32,896,967)	11,973,061	72,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2012
(24,390,172)	505,087	(24,895,259)	(24,895,259)	-	-	-	-	-	-	(خسارة) / ربح السنة
7,638,134	-	7,638,134	-	(181,523)	7,819,657	-	-	-	-	إيرادات / خسائر) شاملة اخرى
(16,752,038)	505,087	(17,257,125)	(24,895,259)	(181,523)	7,819,657	-	-	-	-	مجموع الارباح / (الخسائر) الشاملة للسنة
(8,888,631)	-	(8,888,631)	-	-	-	-	(8,888,631)	-	-	شراء اسهم خزينة
8,916,047	-	8,916,047	-	-	-	-	8,916,047	-	-	بيع أسهم خزينه
(240,907)	-	(240,907)	-	-	-	(240,907)	-	-	-	خسارة بيع أسهم خزينة
(1,467,287)	-	(1,467,287)	(1,467,287)	-	-	-	-	-	-	خسارة بيع جزء من أسهم شركة تابعة
(701,330)	(701,330)	-	-	-	-	-	-	-	-	صافي التغير في الحصص غير المسيطرة
102,918,679	16,255,835	86,662,844	(33,084,165)	(4,678,905)	11,913,806	61,408,598	(32,869,551)	11,973,061	72,000,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2012

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 27 - 89 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجمعة

(معدلة)	السنة المنتهية	السنة المنتهية
في 31 ديسمبر	في 31 ديسمبر	في 31 ديسمبر
2012	2013	2013
د.ك	د.ك	
(24,895,259)	2,926,182	
(582,285)	(38,778,043)	أنشطة التشغيل
(380,062)	(145,957)	ربح / (خسارة) السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم
1,411,190	768,850	تعديلات:
5,000,000	-	صافي الأرباح من عقارات استثمارية
-	4,757,699	أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع
1,586,605	4,830,999	خسارة هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع
-	(5,843,057)	خسارة هبوط في قيمة استثمار في شركة زميلة
1,036,575	-	خسائر هبوط في قيمة فرض المساهمين الممنوح لشركة زميلة
3,202,371	-	ذمم مشطوبة مستحقة من أطراف ذات صلة
-	500,000	رد مخصص أرصدة مستحقة من أطراف ذات صلة
3,296,348	78,306	خسارة هبوط في قيمة عقارات قيد التطوير
(173,098)	1,864,019	خسارة هبوط قيمة ممتلكات وآلات ومعدات
(2,038,160)	(11,301,639)	خسائر هبوط في قيمة أستثمار المشاركة بالوقت
(805,271)	(129,990)	خسائر بيع حصص في شركة زميلة
(590,047)	(539,491)	(خسائر) / أرباح بيع عقارات قيد التطوير
8,412,522	11,697,068	ارباح بيع اصل مصنف كمحتفظ به للبيع
86,115	1,830,414	ايرادات توزيعات أرباح
1,490,599	3,480,591	ايرادات فوائد وما شابهها
1,232,609	4,450,124	مصروفات فوائد وما شابهها
476,850	381,180	مخصصات
(2,232,398)	(19,172,745)	استهلاك ممتلكات والآلات ومعدات
13,429,371	2,436,515	حصص من خسائر شركات زميلة وشركات محاصة
674,369	(1,793,614)	خسائر تحويل عملة اجنبية للأصول والخصوم غير التشغيلية
1,101,442	2,027,895	التغيرات في الأصول والخصوم التشغيلية:
(2,015,183)	(8,640,051)	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
217,497	1,253,403	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
(10,161,858)	8,406,896	قروض مدينة
21,546,403	5,288,080	مستحق من أطراف ذات صلة
8,309,346	(12,201,715)	عقارات للمتاجرة
30,868,989	(22,395,336)	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
805,271	129,990	مستحق إلى أطراف ذات صلة
590,047	539,491	دفعات مستلمة مقدماً من عملاء
(8,412,522)	(11,697,068)	النقد (المستخدم في) / الناتج من أنشطة التشغيل
23,851,785	(33,422,923)	توزيعات ارباح مستلمة
		ايرادات فوائد وما شابهها مستلمة
		مصروفات فوائد وما شابهها مدفوعة
		صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من أنشطة التشغيل

تابع / بيان التدفقات النقدية المجمعة

(معدلة)	السنة المنتهية		السنة المنتهية
في 31 ديسمبر	في 31 ديسمبر		في 31 ديسمبر
2012	2013		2013
د.ك	د.ك	إيضاح	
522,590	762,781		
5,517,682	59,134		
6,149,321	19,333,077		
(2,442,660)	(3,349,079)		
(4,108,415)	15,456,145		
(17,210,973)	(9,767,358)		
(200,131)	6,081,043		
5,457,041	5,127,329		
2,352,450	(763,759)		
(1,992,395)	(1,157,143)		
(5,955,490)	31,782,170		
16,144,586	63,554,426		
(22,198,855)	(78,018,089)		
(1,720,000)	(9,943,636)		
(2,186,121)	20,915,460		
(8,888,631)	(86,462)		
8,675,140	103,931		
(679,910)	(3,195,321)		
(10,853,791)	(6,669,691)		
7,042,504	(8,310,444)		
6,972,479	14,014,983	18	
14,014,983	5,704,539	18	

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 27 - 89 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

1. تأسيس الشركة الأم ونشاطها

تأسست شركة الاستشارات المالية الدولية ش.م.ك.ع ("الشركة الأم") في 31 يناير 1974 كشركة مساهمة كويتية عامة وفقاً لقانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له. إن الشركة الأم هي شركة مرخصة كشركة استثمار تزاوّل نشاطها وفق التشريعات الصادرة من قبل بنك الكويت المركزي.

يشتمل نشاط الشركة الأم على تقديم خدمات الاستشارات المالية والمتاجرة في الأوراق المالية المحلية والدولية والإقراض والإصدار الضمانات وإدارة صناديق الاستثمار والمحافظة الاستثمارية والتعامل بالعقود الآجلة.

إن قانون الشركات الصادر بتاريخ 26 نوفمبر 2012 بالمرسوم بالقانون رقم 25 لسنة 2012 ("قانون الشركات")، الذي تم نشره في الجريدة الرسمية بتاريخ 29 نوفمبر 2012، قام بإلغاء قانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960. كما تم لاحقاً بتاريخ 27 مارس 2013 تعديل قانون الشركات هذا بالقانون رقم 97 لسنة 2013.

بتاريخ 29 سبتمبر 2013، أصدرت وزارة التجارة والصناعة قرار اللائحة التنفيذية لقانون الشركات تحت رقم 2013/425 وذلك وفق متطلبات القانون وعلى الشركات القائمة توفيق أوضاعها وفقاً لأحكام هذا القرار خلال سنة من تاريخ نشره.

إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو ص.ب. 4694 الصفاة 13047 دولة الكويت.

إعتمد مجلس إدارة الشركة الأم هذه البيانات المالية المجمعة للإصدار بتاريخ 3 أبريل 2014. إن الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم لها القدرة على تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد صدورها.

2. أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإرباح أو الخسائر والأصول المالية المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية والتي تم قياسها بالقيمة العادلة.

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

3. بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية وكذلك وفق المتطلبات الصادرة بالقرار الوزاري رقم 18 لسنة 1990 والمعدلة من قبل حكومة دولة الكويت بما يتعلق بمؤسسات الخدمات المالية حسب متطلبات بنك الكويت المركزي.

إن البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 قد تم إعدادها وفقاً للتعليمات التنفيذية في دولة الكويت حول مؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. تتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 حول المخصص المجمع لانخفاض القيمة والتي حلت محلها متطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام.

إن مخصص الإنخفاض في قيمة القروض والسلف يتفق من كافة النواحي المادية مع متطلبات بنك الكويت المركزي والمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية حول المخصص المحدد. في هذا الصدد، يتطلب بنك الكويت المركزي احتساب مخصصات عامة بواقع 1% للتسهيلات النقدية وبواقع 0.5% للتسهيلات غير النقدية والتي لم يتم احتساب مخصص محدد لها.

4. التغييرات في السياسات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة متماثلة مع تلك السياسات المطبقة خلال السنة السابقة، بإستثناء السياسات المحاسبية الجديدة بالنسبة لإستثمار في شركات زميلة وشركات محاصة وتطبيق معايير جديدة ومعدلة مبينة أدناه:

4.1 المعايير الجديدة المعدلة والمطبقة من قبل المجموعة

تقوم المجموعة، ولأول مرة، بتطبيق معايير وتعديلات محددة تتطلب إعادة تعديل لبيانات مالية سابقة وتشمل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10): البيانات المالية المجمعة، المعيار الدولي رقم (13): قياس القيمة العادلة والتعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (1): عرض البيانات المالية. بالإضافة إلى ذلك، فإن تطبيق المعيار الدولي رقم (12): الإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى سينتج عنه إفصاحات إضافية في البيانات المالية المجمعة السنوية.

تم تطبيق العديد من المعايير الجديدة والتعديلات للمرة الأولى في 2013. مع ذلك، ليس لها تأثير على البيانات المالية المجمعة السنوية أو البيانات المالية المرحلية المجمعة للمجموعة. إن طبيعة وتأثير كل معيار جديد / تعديل مبين أدناه.

المعيار أو التفسير	يفعل للسنوات المالية التي تبدأ في
معيار المحاسبة الدولي رقم (1): عرض البيانات المالية – معدل	1 يوليو 2012
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10): البيانات المالية المجمعة ومعيار المحاسبة الدولي رقم (27): البيانات المالية المنفصلة	1 يناير 2013
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (11): ترتيبات مشتركة ومعيار المحاسبة الدولي رقم (28): الإستثمار في شركات زميلة وشركات محاصة	1 يناير 2013
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12): الإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى	1 يناير 2013
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (13): قياس القيمة العادلة	1 يناير 2013
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7): الادوات المالية: الإفصاحات – تعديلات	1 يناير 2013
التحسينات السنوية 2011-2009	1 يناير 2013

4.1.1 معيار المحاسبة الدولي رقم (1) عرض البيانات المالية

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

- (أ) من المحتمل أن يتم تحويلها إلى بيان الدخل المجمع في الفترات اللاحقة، و
 (ب) ليس من المحتمل أن يتم تحويلها إلى بيان الدخل في الفترات اللاحقة.

إن التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (1) قامت بتغيير طريقة العرض الحالية لبيان الدخل الشامل المجمع للمجموعة، مع ذلك، اثر التعديل على طريقة العرض فقط ولم يكن له أي تأثير على المركز المالي أو اداء المجموعة .

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

4.1. تابع / المعايير الجديدة المعدلة والمطبقة من قبل المجموعة

4.1.2 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10): البيانات المالية المجمعة ومعيار المحاسبة الدولي رقم 27: البيانات المالية المنفصلة

يقوم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 بإنشاء نموذج سيطرة واحد يتم تطبيقه على جميع الشركات بما فيها الشركات ذات الأغراض الخاصة. يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 أجزاء معيار المحاسبة الدولي رقم 27 الموجود سابقاً: البيانات المالية المجمعة والمنفصلة التي تعاملت مع البيانات المالية المجمعة ولجنة تفسيرات المعايير SIC 12: التجميع – الشركات ذات الأغراض الخاصة. كما يقوم المعيار بتعديل التعريف الخاص بميزة السيطرة كذلك إجراءات توضيحية لمعرفة الحصة في الشركة التابعة. ولتلبية التعريف الخاص بميزة السيطرة في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10، يجب تحقق جميع المعايير الثلاثة، بما فيها: (أ) للمستثمر السيطرة على المستثمر فيه؛ (ب) للمستثمر التعرض أو حقوق لعوائد متغيرة من مشاركته مع المستثمر فيه؛ (ج) للمستثمر القدرة على استخدام سيطرته على المستثمر فيه للتأثير على مبلغ عوائد المستثمر. ان هذه المتطلبات الجديدة لها امكانية التأثير على اي من شركات المجموعة المستثمر فيها تعتبر شركات تابعة وبالتالي تغيير نطاق التجميع. مع ذلك، فإن المتطلبات واجراءات التجميع والمحاسبة الخاصة باي حصص غير مسيطرة والتغيرات في السيطرة تبقى دون تغيير. لم يتم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 بتغيير تصنيف (كشركات تابعة أو غيرها) اي من شركات المجموعة الحالية المستثمر فيها.

4.1.3 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (11): ترتيبات مشتركة ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28: الاستثمار في الشركات الزميلة وشركات المحاصة

يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 معيار المحاسبة الدولي رقم 31: الحصص في شركات المحاصة. كما ويؤيد بشكل وثيق عمليات المحاسبة من قبل المستثمرين مع حقوقهم وواجباتهم المتعلقة بالترتيبات المشتركة. وبالإضافة إلى ذلك، تم التخلص من خيار المحاسبة الدولي 31 الخاص باستخدام التجميع النسبي للمشاريع المشتركة. يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 استخدام طريقة حقوق الملكية والتي تستخدم حالياً للاستثمارات في الشركات الزميلة. وكنتيجة للمعيار رقم 11 الجديد، فإن معيار المحاسبة الدولي رقم 28 يضم الاستثمارات في شركات المحاصة ضمن نطاقه، مع ذلك، فإن طريقة محاسبة حقوق الملكية بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم 28 تبقى دون تغيير.

4.1.4 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12): الإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى

يقوم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 بدمج وتنسيق متطلبات الإفصاح لأنواع مختلفة من الاستثمارات التي تتضمن الشركات التابعة، الترتيبات المشتركة، الشركات الزميلة والمنشآت المنتظمة غير المجمعة. كما ويقدم متطلبات افصاح جديدة حول المخاطر التي تتعرض لها المنشأة من مشاركتها مع المنشآت المنتظمة. ان المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 مفصص عنه في ايضاح رقم (7) و ايضاح رقم (27).

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

لا يؤثر هذا المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (13) على أي بنود مطلوب تقييمها بالقيمة العادلة ولكن يوضح تعريف القيمة العادلة حيث يتم من خلاله بيان وتوضيح افصاحات مقاييس القيمة العادلة. ان نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (13) هو نطاق واسع وينطبق على البنود المالية وغير المالية والتي من اجلها تتطلب أو تسمح به المعايير الدولية للتقارير المالية الأخرى قياسات القيمة العادلة أو افصاحات عن قياسات القيمة العادلة الا في بعض الظروف. لم يؤثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (13) بشكل جوهري على قياسات القيمة العادلة المنفذة من قبل المجموعة.

يتم تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 بصورة مستقبلية للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013. ان متطلبات الإفصاح لهذا المعيار لا تحتاج إلى تطبيق على معلومات المقارنة في السنة الأولى للتطبيق. لكن المجموعة قامت بادراج، كمعلومات مقارنة، افصاحات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 التي كانت مطلوبة من قبل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7، "الادوات المالية؛ الإفصاحات". قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 لأول مرة خلال السنة الحالية، انظر ايضاح (44).

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

4.1 تابع | المعايير الجديدة المعدلة والمطبقة من قبل المجموعة

4.1.6 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7: الإفصاحات - تسوية الأصول والخصوم المالية (التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7)
تم اضافة افصاحات نوعية وكمية إلى المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 " الادوات المالية: الإفصاحات " تتعلق باجمالي وصافي مبالغ الادوات المالية المسجلة والتي تم (أ) تسويتها في بيان المركز المالي (ب) تخضع لترتيبات مقاصة رئيسية ملزمة واتفاقيات مماثلة، حتى لو لم تتم تسويتها في بيان المركز المالي. كما ان الإفصاحات المطلوبة يجب توفيرها بأثر رجعي.
لا تتوقع الادارة تأثيرا جوهريا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة من هذه التعديلات.

4.1.7 التحسينات السنوية 2009-2011 (التحسينات السنوية)

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

توضيح المتطلبات الخاصة ببيان المركز المالي الافتتاحي (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 1):

- يوضح بأن التاريخ المناسب لبيان المركز المالي الافتتاحي ("الميزانية العمومية الثالثة") هو بداية الفترة السابقة (الإيضاحات المتعلقة بها لم يعد مطلوب عرضها)
- يتناول متطلبات المقارنة الخاصة ببيان المركز المالي الافتتاحي عندما تقوم المنشأة بتغيير السياسات المحاسبية أو تقوم بإجراء تعديلات أو إعادة تصنيفات استعادية وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 8.

توضيح المتطلبات الخاصة بمعلومات المقارنة المقدمة غير الحد الأدنى للمتطلبات (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 1):

- يوضح بأن اي معلومات بيانات مالية اضافية لا تحتاج إلى عرض على شكل مجموعة كاملة من البيانات المالية للفترة غير الحد الأدنى للمتطلبات
- يتطلب بأن اي معلومات اضافية معروضة يجب عرضها وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية كما يجب على المنشأة عرض معلومات المقارنة في الايضاحات ذات الصلة لتلك المعلومات الاضافية.

الأثر الضريبي للتوزيعات على حاملي ادوات حقوق الملكية (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 32):

- يعالج تضارب مدرك بين معيار المحاسبة الدولي رقم 12 "ضرائب الدخل" (IAS 12) ومعيار المحاسبة الدولي رقم 32 "الادوات المالية: العرض" (IAS 32) في ما يخص تسجيل نتائج ضريبة الدخل المتعلقة بالتوزيعات على حاملي ادوات حقوق الملكية وتكاليف المعاملات لمعاملة حقوق الملكية
- يوضح بان الغرض من معيار المحاسبة الدولي رقم 32 هو اتباع المتطلبات الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم 12 والخاصة باحتساب ضريبة الدخل المتعلقة بالتوزيعات على حاملي ادوات حقوق الملكية وتكاليف المعاملات لمعاملة حقوق الملكية.

لم يكن للتعديل اي أثر على البيانات المالية المجمعة للمجموعة، حيث انه ليس هناك نتائج ضريبية متعلقة بالتوزيعات النقدية أو غير النقدية.

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

4.2 المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

بتاريخ المصادقة على تلك البيانات المالية المجمعة، تم اصدار بعض المعايير / التعديلات والتفسيرات من قبل مجلس المعايير الدولية ولكن لم يتم تفعيلها بعد ولم يتم تطبيقها مبكرا من قبل المجموعة. تتوقع الادارة أن يتم تبني كافة التعديلات ضمن السياسات المحاسبية للمجموعة وللمرة الأولى خلال الفترة التي تبدأ في أو بعد تاريخ تفعيل المعيار الجديد أو التعديل أو التفسير المتوقع أن يكون له ارتباط بالبيانات المالية للمجموعة و المبينة أدناه . هناك بعض التفسيرات والمعايير الاخرى التي صدرت ولكن ليس من المتوقع أن يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية للمجموعة.

المعيار أو التفسير	يفعل للسنوات المالية التي تبدأ في
معيار المحاسبة الدولي 32 (IAS 32): الادوات المالية: العرض - تعديلات	1 يناير 2014
معيار المحاسبة الدولي 36 (IAS 36): انخفاض قيمة الاصول - تعديلات	1 يناير 2014
معيار المحاسبة الدولي 39 (IAS 39): الادوات المالية: التحقق والقياس	1 يناير 2014
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9): الأدوات المالية	1 يناير 2015
التفسير رقم 21 (IFRIC 21) الرسوم	1 يناير 2013

4.2.1 معيار المحاسبة الدولي 32 (IAS 32): الادوات المالية: العرض - تعديلات

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

- معنى "لديها حاليا حق قانوني ملزم للتسوية"
- ان بعض اجمالي انظمة التسوية قد تعتبر معادلة لصافي التسوية.

يتم تفعيل التعديلات للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014 وسيطلب تطبيقها بأثر رجعي. لا تتوقع الادارة تأثيرا جوهريا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة من هذه التعديلات.

4.2.2 معيار المحاسبة الدولي رقم 36 (IAS 36): انخفاض قيمة الاصول - معدل

تقوم التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 36 بالحد من الظروف التي يطلب فيها الافصاح عن مبلغ الاصول أو الوحدات المنتجة للنقد الممكن استرداده وكذلك توضيح الافصاحات المطلوبة وتقديم متطلبات واضحة للافصاح عن سعر الخصم المستخدم في تحديد انخفاض القيمة (أو الانعكاسات) حيث يتم تحديد المبلغ الممكن استرداده (استنادا إلى القيمة العادلة ناقصا تكاليف الاستبعاد) وذلك باستخدام تقنية تقييم حالية. يتم تطبيق التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014. لا تتوقع الادارة اي اثر جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة من هذه التعديلات.

4.2.3 معيار المحاسبة الدولي 39 (IAS 39): الادوات المالية: التحقق والقياس - معدل

بموجب تعديلات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 "تجديد المشتقات واستمرار محاسبة التحوط"، لن تكون هناك حاجة لوقف محاسبة التحوط اذا تم تجديد مشتقات التحوط شريطة الالتزام ببعض المعايير. يتم تفعيل التعديلات للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014 مع السماح بالتطبيق المبكر.

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

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

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

ينوي مجلس معايير المحاسبة الدولية IASB استبدال كامل معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم 39: الأدوات المالية - التحقق والقياس. إن المعيار البديل هو المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) (IFRS 9) يتم إصداره على مراحل. حتى تاريخه، تم إصدار الفصول المتعلقة بالتحقق والتصنيف والقياس والاستبعاد المتعلقة بالأصول والخصوم المالية ومحاسبة التحوط. ولا تزال الفصول الأخرى المتعلقة بطرق انخفاض القيمة قيد التطوير. وسيتم تحديد التاريخ الفعلي للمعيار بالكامل بعد الانتهاء من نموذج انخفاض القيمة الجديدة.

بالإضافة إلى ذلك، في نوفمبر 2013، قررت لجنة معايير المحاسبة الدولية النظر مؤقتاً في إجراء تعديلات محدودة على نموذج تصنيف الأصول المالية للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 وذلك لمعالجة أمور التطبيق. بالرغم من التطبيق المبكر لهذا المعيار، إلا أن اللجنة الفنية المنبثقة عن وزارة التجارة والصناعة في دولة الكويت قررت في 30 ديسمبر 2009، تأجيل التطبيق المبكر لهذا المعيار حتى اشعار آخر.

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

4.2.5 التفسير رقم 21 (IFRIC 21) الرسوم

يقوم التفسير رقم 21 بتحديد الحالة الملزمة لتحقيق التزام بمثابة النشاط الذي يحفز دفع الرسوم وفقاً للقانون ذي الصلة. كما يوضح التفسير بأن "الالزام الاقتصادي" ومبدأ الاستمرارية لا يعني بأن الحالة الملزمة قد حدثت. يوفر التفسير رقم 21 التوجيهات التالية حول تحقق التزام لدفع الرسوم، (أ) يتم تحقق الالتزام تدريجياً إذا حدثت الحالة الملزمة خلال فترة من الزمن، و (ب) إذا تم تحفيز الالتزام حول التوصل إلى حد ادنى، عندها يتم تحقق الالتزام عند التوصل إلى ذلك الحد الأدنى. لا تخضع المجموعة حالياً إلى أية رسوم هامة لذا فإنه لا يتوقع من هذا التعديل ان يكون له اثرا جوهريا على البيانات المالية للمجموعة. يتم تفعيل التفسير رقم 21 للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014.

5. السياسات المحاسبية الهامة

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

5.1 أسس التجميع

إن البيانات المالية للمجموعة تجمع الشركة الأم و جميع شركاتها التابعة.

الشركات التابعة هي جميع المنشآت (بما فيها المنشآت المهيكلة) التي تسيطر عليها المجموعة. تسيطر المجموعة على المنشأة عندما تتعرض المجموعة ل، أو يكون لها الحق ب، عوائد متغيرة من مشاركتها مع المنشأة ويكون لها القدرة على التأثير على تلك العوائد من خلال سلطتها على المنشأة. يتم تجميع الشركات التابعة بالكامل من التاريخ الذي يتم فيه نقل السيطرة إلى المجموعة ويتوقف تجميعها من التاريخ الذي تتوقف فيه تلك السيطرة. يتم اعداد البيانات المالية للشركات التابعة لتاريخ التقرير و التي لا تزيد عن ثلاثة اشهر من تاريخ التقرير للشركة الأم، باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. يتم عمل التعديلات لتعكس تأثير المعاملات الهامة والأحداث الأخرى التي تقع بين هذا التاريخ و تاريخ التقرير للبيانات المالية للشركة الام. تظهر تفاصيل الشركات التابعة للمجموعة الرئيسية في ايضاح (7) حول البيانات المالية المجمعة.

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

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.1 تابع / أسس التجميع

يبدأ تجميع الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة ويتوقف عندما تفقد المجموعة السيطرة على تلك الشركة التابعة. ان الارباح أو الخسائر والايادات الشاملة الاخرى للشركات التابعة المستحوذ عليها أو المستبعدة خلال السنة يتم تسجيلها من التاريخ الذي تحصل فيه المجموعة على السيطرة، أو حتى التاريخ الذي تتوقف فيه المجموعة عن سيطرتها على الشركة التابعة، حسب ما هو مناسب.

إن الحصص غير المسيطرة، تعرض كجزء من حقوق الملكية، وهي تمثل النسبة في الربح أو الخسارة وصافي الأصول للشركات التابعة و غير المحتفظ بها من قبل المجموعة. تقوم المجموعة بتوزيع الحصص من مجموع الايرادات أو الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مالكي الشركة الأم و الحصص غير المسيطرة بناءا على حصة ملكية كلاهما. ان الخسائر في الشركات التابعة مخصصة للحصص غير المسيطرة حتى لو كانت النتائج تمثل رصيد عجز.

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

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

5.2 اندماج الاعمال

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

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

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

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

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.2 تابع / إندماج الاعمال

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

ان اي مبلغ محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سيتم تسجيله بالقيمة العادلة بتاريخ الشراء. كما ان التغيرات اللاحقة على القيمة العادلة للمبلغ المحتمل الذي يعتبر اما اصلاً أو التزاماً سيتم تسجيلها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي IAS 39 اما في الأرباح أو الخسائر أو كتغير في إيرادات شاملة اخرى. إذا تم تصنيف المبلغ المحتمل كحقوق ملكية، فإنه لن تتم إعادة قياسه حتى تتم تسويته نهائياً ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى.

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

5.3 الشهرة

تتمثل الشهرة في المنافع الاقتصادية المستقبلية الناتجة من دمج الأعمال والتي لا يمكن تعريفها وتسجيلها بشكل منفصل. أنظر ايضاح 5.2 حول كيفية احتساب الشهرة بشكل مبدئي. تدرج قيمة الشهرة بالتكلفة ناقصاً خسائر الهبوط في القيمة. يرجى الرجوع إلى الإيضاح (28) الخاص ببيان اجراءات اختبار انخفاض القيمة.

5.4 الاستثمار في الشركات الزميلة

الشركات الزميلة، هي تلك الشركات التي بإمكان المجموعة ممارسة التأثير الفعال عليها والتي لا تكون شركات تابعة أو شركات محاصة. يتم تسجيل الشركات الزميلة مبدئياً بالتكلفة وبعد ذلك يتم محاسبتها باستخدام طريقة حقوق الملكية. لا يتم الاعتراف بالشهرة أو التعديلات في القيمة العادلة لحصة المجموعة بشكل منفصل ولكن يتم تسجيلها ضمن قيمة الإستثمار في الشركة الزميلة. عند استخدام طريقة حقوق الملكية، يتم زيادة وتخفيض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة بحصة المجموعة في الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركة الزميلة بعد عمل التعديلات اللازمة لمطابقة السياسات المحاسبية مع سياسات المجموعة.

يتم حذف الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركات الزميلة إلى حد حصة المجموعة في تلك الشركات. وعندما يتم حذف الخسائر غير المحققة، يتم اختبار الأصول المعنية بتلك المعاملات لغرض التأكد من عدم انخفاض قيمتها.

يتم عرض الحصة في نتائج الشركة الزميلة في بيان الدخل المجموع. ان هذا يمثل الربح المخصص لاصحاب حقوق الملكية في الشركة الزميلة و بالتالي هو الربح بعد الضريبة والحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة. لا يتعدى الفرق في تواريخ التقرير للشركات الزميلة و المجموعة عن ثلاثة شهور. يتم عمل التعديلات اللازمة للمعاملات أو الأحداث الجوهرية التي تتم بين هذا التاريخ و تاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة. أن السياسات المحاسبية المستخدمة من قبل الشركة الزميلة هي ذاتها المستخدمة من قبل المجموعة في تلك المعاملات أو الأحداث الشبيهة في نفس الظروف المحيطة.

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

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

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.5 التقارير القطاعية

للمجموعة أربعة قطاعات تشغيلية: إدارة أصول، خزينة واستثمارات، عقارات وأخرى. ولغرض تعريف تلك القطاعات التشغيلية، تقوم الإدارة بتتبع الخطوط الإنتاجية للمنتجات الرئيسية والخدمات. يتم إدارة تلك القطاعات التشغيلية بشكل منفصل حيث أن احتياجات وطرق إدارة كل قطاع تكون مختلفة. يتم معالجة كافة المعاملات البيئية بين القطاعات بالأسعار المتداولة. ولأغراض الإدارة، تستخدم المجموعة نفس سياسات المقاييس المستخدمة ضمن البيانات المالية المجمعة. بالإضافة إلى ذلك، فإن الأصول أو الخصوم غير المخصصة لقطاع تشغيلي معين، لا يتم إدراجها للقطاع.

5.6 الإيرادات

يتم تسجيل الإيرادات إلى الحد الذي يكون فيه امكانية الحصول على المنفعة الاقتصادية للمجموعة محتملة ويمكن قياسها بشكل يعتمد عليه وبغض النظر عما إذا تم تحصيل المقابل أم لا. تنشأ الإيرادات من تقديم الخدمات ويتم قياسها عن طريق القيمة العادلة للمبالغ المستلمة أو المزمع استلامها. قامت المجموعة بتطبيق بنود تحقق الإيرادات التالية بشكل منفصل لكل بند معرف لبنود الإيرادات.

5.6.1 تقديم الخدمات

تقوم المجموعة بتحصيل إيرادات العمولة والأتعاب من إدارة عدة أصول، واستثمارات بنكية وحسابات أمانة وخدمات وساطة لزبائننا. ويمكن تقسيم إيرادات الأتعاب على حسب الفئتين التاليتين: إيرادات أتعاب ناتجة عن خدمات تم تقديمها خلال فترة معينة يتم تسجيل إيرادات أتعاب الخدمات التي يتم تقديمها خلال فترة معينة باستخدام مبدأ الاستحقاق خلال تلك الفترة. تتضمن تلك الأتعاب إيرادات العمولة وإدارة الأصول وحسابات الأمانة وأتعاب إدارة أخرى. إيرادات أتعاب خدمات تم تقديمها ضمن معاملات خدمية إيرادات الخدمات الناتجة عن تقديم خدمات استشارية محددة مثل خدمات الوساطة ومعاملات إيداعات رأس المال والديون نيابة عن الآخرين أو الناتجة من مناقشة أو المشاركة في مناقشة معاملة نيابة عن أطراف خارجيين، يتم تسجيلها عند الانتهاء من تقديم الخدمة.

5.6.2 إيرادات الفوائد

يتم تسجيل إيرادات الفوائد عند استحقاقها وباستخدام معدل سعر الفائدة الفعلي.

5.6.3 إيرادات توزيعات الأرباح

إيرادات توزيعات الأرباح يتم تسجيلها عندما يثبت حق استلام دفعات تلك الأرباح.

5.6.4 إيرادات إيجار

يتم احتساب إيرادات إيجار الناتجة عن العقارات الإستثمارية بطريقة القسط الثابت على مدة الإيجار.

5.7 المصاريف التشغيلية

يتم تسجيل المصاريف التشغيلية ضمن بيان الدخل المجمع عند استخدام الخدمات المقدمة أو عند حدوثها.

5.8 تكاليف الاقتراض

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

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.9 الضرائب

5.9.1 مؤسسة الكويت للتقدم العلمي (KFAS)

تحتسب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1 % من ربح المجموعة الخاضع للضريبة وفقاً لعملية الاحتساب المعدلة بناء على قرار أعضاء مجلس المؤسسة والذي ينص على ان الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة، مكافآت أعضاء مجلس الإدارة والتحويل إلى الاحتياطي القانوني يجب استثنائها من ربح السنة عند تحديد الحصة.

5.9.2 ضريبة دعم العمالة الوطنية (NLST)

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بنسبة 2.5% من ربح المجموعة الخاضع للضريبة بعد خصم اتعاب أعضاء مجلس الإدارة للسنة. وطبقاً للقانون، فان الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة الخاضعة لضريبة دعم العمالة الوطنية يجب خصمها من ربح السنة.

5.9.3 الزكاة

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

5.9.4 الضريبة على الشركات التابعة الاجنبية

تحتسب الضريبة على الشركات التابعة الاجنبية على اساس اسعار الضرائب المطبقة والمقررة طبقاً للقوانين السائدة ولوائح وتعليمات الدول التي تعمل فيها تلك الشركات التابعة.

5.10 ممتلكات وآلات ومعدات

تدرج الممتلكات التي تم إنشائها لغرض الاستخدام في الإنتاج أو الإيجار أو لأغراض إدارية أو لأغراض لم يتم تحديدها بعد بالتكلفة ناقصاً أي انخفاض في القيمة. تشمل هذه التكاليف التكاليف المهنية للأصول المؤهلة وتكاليف الإقراض التي تم تكبدها حسب السياسات المحاسبية للمجموعة. إن إستهلاك هذه الأصول كإستهلاك الأصول الأخرى يبدأ عندما تصبح جاهزة للإستخدام. يعتبر الإستهلاك شطب من تكلفة الأصول ماعدا الأراضي ملك حر والممتلكات تحت التطوير خلال العمر الافتراضي المقدر بإستخدام طريقة الإستهلاك المباشر. يتم مراجعة القيمة الإستردادية وطريقة الإستهلاك سنوياً ويأخذ أي تغيير عليها في الإعتبار خلال الفترات اللاحقة. لا يتم إستهلاك الأراضي ملك حر.

يتم إستهلاك المباني على الأراضي المستأجرة على حسب مدة الإيجار.

تدرج الآلات والمعدات، الاثاث والتجهيزات، السيارات، واليخوت بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة.

تستهلك الطائره على مدة 15 سنة بعد طرح القيمة الإستردادية من قبل مقيمين متخصصين والتي تم تقييمها بعد تلك الفترة بما يعادل 85 % من قيمة الطائره.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.10 تابع / ممتلكات وآلات ومعدات

يحتسب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة كما يلي:

مباني ملك حر	50 سنة
مباني على أراضي مستأجرة	على مدى فترة التأجير
آلات ومعدات	5 - 7 سنوات
أثاث وتجهيزات	5 - 10 سنوات
سيارات	4 - 5 سنوات
يخت	10 سنوات
طائرة	15 سنة

الربح أو الخسائر الناتجة عن بيع أو إنتهاء مدة الممتلكات والآلات والمعدات تحدد على أنها الفرق بين عوائد المبيعات والقيمة الدفترية للأصل وتدرج في بيان الدخل المجموع.

5.11 العقارات الاستثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية تلك العقارات المحتفظ بها لغرض التأجير و/ أو لغرض الزيادة في قيمتها، ويتم محاسبتها باستخدام نموذج القيمة العادلة. يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئيًا بالتكلفة. يتم لاحقًا إعادة تقييم العقارات الاستثمارية سنويًا وتدرج في بيان المركز المالي المجموع بقيمتها العادلة. ويتم تحديد هذه القيم من قبل مقيمين محترفين خارجيين لهم خبرة كافية في تقييم العقارات خاصة فيما يتعلق بموقع وطبيعة تلك العقارات الاستثمارية مؤيدة بإثباتات من السوق.

يتم الاعتراف مباشرة بأي أرباح أو خسائر سواء ناتجة عن فروقات في القيمة العادلة أو عن بيع العقار ضمن الأرباح أو الخسائر تحت بند "التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية". تتم التحويلات إلى أو من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من العقار الاستثماري إلى عقار يشغله المالك، فإن التكلفة المعتبرة للمحاسبة اللاحقة هي القيمة العادلة بتاريخ التغير في الاستخدام. فإذا أصبح العقار الذي يشغله المالك عقارًا استثماريًا، عندها تقوم المجموعة باحساب هذا العقار وفقًا للسياسة الظاهرة ضمن بند الممتلكات والآلات والمعدات حتى تاريخ التغير في الاستخدام.

5.12 العقار قيد التطوير

تمثل العقارات قيد التطوير عقارات للمتاجرة قيد التطوير / التنفيذ، والتي تم إدراجها بالتكلفة أو صافي القيمة التي يمكن تحقيقها أيهما أقل. تتضمن التكاليف كل من تكلفة الأرض والإنشاء، التصميم المعماري. يتم إضافة الدفعات المقدمة لشراء العقارات والتكاليف المتعلقة بها مثل الأتعاب المهنية، أتعاب إدارة المشروع والتكاليف الهندسية الخاصة بالمشروع عند تنفيذ الأنشطة اللازمة لجعل الأصول جاهزة للاستعمال المقصود منها. تضاف التكاليف المباشرة منذ ابتداء المشروع وحتى اكتماله على حساب العقارات تحت التطوير. يتحدد اكتمال المشروع عند اصدار شهادة الإنجازات أو عندما تحدد الإدارة المشروع على أنه قد اكتمل. عند الإكتمال تحول العقارات غير المباعة إلى عقارات للمتاجرة.

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.13 أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

تشمل الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ تكلفة الأراضي مطروحا منها أي انخفاض في القيمة ويتم مراجعة القيمة الجارية للأراضي حسب الظروف للتأكد من عدم إنخفاض قيمتها أو أن قيمتها الجارية أصبحت غير مستردة، وفي هذه الحالة وعند انخفاض قيمة تلك الأراضي يتم تخفيض القيمة الجارية إلى القيمة الممكن استردادها. كما تتضمن الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ تكلفة الإنشاء والتصميم المعماري والدفعات المقدمة لشراء العقارات والنفقات الأخرى المتعلقة بها مثل الأتعاب المهنية ومصاريف إدارة العقارات والتكاليف الهندسية المتعلقة بمشاريع تلك العقارات، ويتم رسملتها لحين تصبح تلك العقارات جاهزة للأهداف المرجوه منها. كما يتم رسملة كافة التكاليف المباشرة على المشاريع من تاريخ حدوثها حتى إنتهاء المشروع.

5.14 الاصول غير الملموسة

الاصول غير الملموسة التي يتم شراؤها بصورة منفصلة يتم قياسها عند التحقق المبدئي بالتكلفة. ان تكلفة الاصول غير الملموسة المشتراة في عملية دمج الاعمال تتمثل في القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء. وبعد التحقق المبدئي، تدرج الاصول غير الملموسة بالتكلفة ناقصا اي اطفاء متراكم وخسائر في انخفاض القيمة. كما ان الاصول غير الملموسة المنتجة داخليا، باستثناء تكاليف التطوير المرسملة، لا يتم رسملتها وتظهر النفقات في بيان الدخل المجمع في السنة التي تحدث فيها تلك النفقات. يتم تقييم الاعمار الانتاجية للاصول غير الملموسة اما ان تكون محددة أو غير محددة. ان الاصول غير الملموسة ذات الاعمار المحددة يتم اطفائها طوال العمر الاقتصادي الانتاجي ويتم تقييمها للتأكد من عدم انخفاض قيمتها كلما كان هناك مؤشرا بان الاصل غير الملموس قد تتخفف قيمته. كما ان فترة وطريقة الاطفاء للاصول غير الملموسة ذات الاعمار المحددة يتم اطفائها على الاقل في نهاية كل سنة مالية. ان التغيرات في العمر الانتاجي المتوقع أو النموذج المتوقع لاستهلاك المنافع الاقتصادية المستقبلية المجسدة في الاصل يتم احتسابها بتغيير فترة أو طريقة الاطفاء، حسب الاقتضاء، وتتم معاملتها كتغيرات في التقديرات المحاسبية. ان مصاريف الاطفاء على الاصول غير الملموسة ذات الاعمار المحددة يتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع. اما بالنسبة للاصول غير الملموسة ذات الاعمار الانتاجية غير المحددة فيتم اختبارها سنويا أو تكرارا للتأكد من عدم انخفاض قيمتها اذا اشارت الاحداث أو التغيرات في الظروف إلى ان القيمة المدرجة قد تتخفف قيمتها، اما بصورة فردية أو بمستوى وحدة انتاج النقد. لا يتم اطفاء مثل تلك الاصول غير الملموسة. ان العمر الانتاجي للاصول غير الملموسة ذات الاعمار المحددة يتم مراجعته سنويا لتحديد فيما اذا كان تقييم العمر غير المحدد ما زال يحظى بالتأييد. فان لم يكن الامر كذلك، فان التغير في تقييم العمر الانتاجي من غير محدد إلى محدد يتم على اساس مستقبلي. الارباح أو الخسائر الناتجة عن عدم تحقق الاصل غير الملموس يتم قياسها كالفرق بين صافي عائدات الاستبعاد والقيمة المدرجة للاصل ويتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع عند عدم تحقق ذلك الاصل.

5.15 اختبار انخفاض قيمة الشهرة والاصول غير المالية

لغرض تقدير مبلغ الانخفاض، يتم تجميع الأصول إلى أدنى مستويات تشير إلى تدفقات نقدية بشكل كبير (وحدات منتجة للنقد). وبناء عليه، يتم اختبار انخفاض قيمة بعض من تلك الأصول وبشكل منفرد ويتم اختبار البعض الآخر على أنه وحدة منتجة للنقد. يتم توزيع الشهرة على تلك الوحدات المنتجة للنقد والتي يكون من المتوقع أن تولد انسيابية من العوائد نتيجة دمج الأعمال وتمثل أقل تقدير تم وضعه من قبل ادارة المجموعة للعوائد المرجوة من هذا الدمج لغرض مراقبة الشهرة. يتم اختبار الوحدات المنتجة للنقد تلك والتي تم توزيع الشهرة عليها (المحددة من قبل ادارة المجموعة على انها معادلة لقطاعاتها التشغيلية) لغرض الانخفاض في القيمة وبشكل سنوي. كما يتم اختبار كافة مفردات الأصول الأخرى أو الوحدات المنتجة للنقد في أي وقت تكون هناك ظروف أو تغيرات تشير إلى أن القيمة المدرجة قد لا يكون من الممكن إستردادها. يتم الاعتراف بالفرق ما بين القيمة المدرجة للأصل أو الوحدة المنتجة للنقد والقيمة الممكن تحقيقها (وهي القيمة العادلة ناقصا تكاليف بيع قيمة الأصل قيد الاستخدام)، كخسارة انخفاض في القيمة. ولغرض تقدير قيمة الأصل قيد الاستخدام، تقوم الادارة بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من هذا الأصل وكذلك تقدير سعر فائدة معقول لغرض احتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية المستقبلية. علماً بأن المعلومات المستخدمة لإختبار انخفاض القيمة تكون مرتبطة مباشرة بأخر موازنة تقديرية معتمدة للمجموعة، والتي يتم تعديلها عند الضرورة لإستبعاد تأثير إعادة الهيكلة وتطوير الأصول. كما يتم تقدير سعر الخصم بشكل منفصل ولكل وحدة منتجة للنقد على حدة وهو يمثل إنعكاس للمخاطر المصاحبة لهذا الأصل كما تم تقديرها من قبل الادارة. يتم استخدام مبلغ انخفاض القيمة أولاً لتخفيض القيمة الجارية للشهرة المرتبطة بهذا الأصل. ويتم توزيع ما تبقى من هذا الإنخفاض على الأصول الأخرى كل حسب نسبته. وبإستثناء الشهرة، يتم لاحقا إعادة تقدير قيمة الأصول التي تم تخفيض قيمتها في السابق كما يتم لاحقا رد قيمة هذا الانخفاض حتى يعود هذا الأصل إلى قيمته الجارية.

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.16 الادوات المالية

5.16.1 التحقق، القياس المبدئي وعدم التحقق

يتم تحقق الأصول والخصوم المالية عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للإدابة المالية وتقاس مبدئياً بالقيمة العادلة المعدلة بتكاليف المعاملات، بإستثناء تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والتي تقاس مبدئياً بالقيمة العادلة. مبين ادناه القياس اللاحق للأصول والخصوم المالية.

يتم استبعاد اصل مالي (أو جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة أصول مالية مماثلة اذا كان ذلك مناسباً) اما

• عندما ينتهي الحق في إستلام التدفقات النقدية من تلك الاصول المالية

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

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

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

عندما تقوم المجموعة بالتنازل عن حقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تكون قد دخلت في ترتيب القبض والدفع ولم تقم بتحويل أو الاحتفاظ جوهريا بكافة مخاطر ومزايا الأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، عندها يتم تحقق أصل جديد إلى مدى إلتزام المجموعة المتواصل بذلك الأصل.

لا يتم تحقق إلتزام مالي عندما يتم الإعفاء من الإلتزام المحدد أو إلغاؤه أو إنتهاء صلاحية إستحقاقه. عند استبدال إلتزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الإلتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبدل أو التعديل كعدم تحقق للإلتزام الأصلي وتحقق للإلتزام الجديد، ويدرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجمع.

5.16.2 التصنيف والقياس اللاحق للأصول المالية

لغرض القياس اللاحق، فان الأصول المالية، غير تلك المحددة والنافذة كأدوات تحوط، يتم تصنيفها إلى الفئات التالية عند التحقق المبدئي:

• قروض ودمم مدينة

• أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

• أصول مالية متاحة للبيع

ان كافة الاصول المالية، غير تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، تخضع للمراجعة للتأكد من عدم انخفاض قيمتها على الاقل بتاريخ كل تقرير مالي وذلك لتحديد فيما اذا كان هناك اي دليل موضوعي بان احد الاصول المالية أو مجموعة أصول مالية قد انخفضت قيمتها. يتم تطبيق معايير مختلفة لتحديد انخفاض القيمة لكل فئة من فئات الأصول المالية المبينة ادناه.

ان كافة الايرادات والمصاريف المتعلقة بالأصول المالية المسجلة في الأرباح أو الخسائر تظهر ضمن تكاليف التمويل، إيرادات التمويل أو البنود المالية الاخرى، بإستثناء انخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة والتي تظهر ضمن المصاريف الاخرى.

• القروض والذمم المدينة

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

يتم عادة مراجعة مدى انخفاض قيمة الأرصدة الجوهريّة المدينة عندما يكونوا قد استحقوا لفترة أو يكون هناك دلائل واقعية على أن احدى الجهات المدينة سوف تخفق في التسديد. بالنسبة للذمم المدينة التي لا يمكن اعتبارها منخفضة القيمة بشكل فردي، يتم مراجعة انخفاض قيمتها كمجموعة وذلك عن طريق ربطها بالقطاع التشغيلي الخاص بها وبالمناطق وغيرها من المخاطر المحيطة بها. عند ذلك يستند تقدير خسارة انخفاض القيمة على معدلات التخلف التاريخية الأخيرة للجهة المدينة لكل مجموعة محددة.

بالإضافة إلى ذلك ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم أخذ مخصص عام كحد أدنى على جميع التسهيلات الإئتمانية المطبقة (بعد خصم فئات معينة من الضمان) والتي لم يتم أخذ مخصص لها على وجه التحديد.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.16 تابع / الأدوات المالية

5.16.2 تابع / التصنيف والقياس اللاحق للأصول المالية

في مارس 2007، أصدر بنك الكويت المركزي تعميم بتعديل أساس احتساب المخصصات على التسهيلات حيث تم تغيير نسبة المخصص من 2 % إلى 1 % على التسهيلات النقدية و 0.5 % على التسهيلات غير النقدية. وتسري هذه النسب المعدلة اعتباراً من 1 يناير 2007 على صافي الزيادة في التسهيلات ، بعد خصم بعض فئات الضمانات خلال فترة التقرير. خلال سنة 2008، أجاز بنك الكويت المركزي للمجموعة عكس فائض المخصص العام نسبة 1 % في بيان الدخل المجمع على أن يتم تحويل المبلغ إلى الإحتياطي العام. تقوم المجموعة بتصنيف القروض والذمم المدينة إلى الفئات التالية:

• القروض والسلف

تتمثل القروض والسلف في أصول مالية تنتجها المجموعة بتقديم الأموال مباشرة إلى المقترض وهي ذات دفعات ثابتة أو محددة وغير مدرجة في سوق نشط.

• الذمم التجارية المدينة

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

• النقد وشبه النقد

يتكون النقد وشبه النقد من نقد في الصندوق وودائع تحت الطلب بالإضافة إلى إستثمارات أخرى قصيرة الأجل وعالية السيولة يمكن تحويلها بسهولة إلى مبالغ معروفة من النقد ولا تخضع لمخاطر هامة من التغيرات في القيمة.

• الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

إن تصنيف الإستثمارات كأصول مالية محددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر يعتمد على كيفية مراقبة الإدارة لأداء تلك الإستثمارات. فعندما لا يتم تصنيفها كإستثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة لكن لها قيم عادلة متاحة يمكن الإعتماد عليها والتغيرات في القيمة العادلة تدرج كجزء من بيان الدخل في حسابات الإدارة، عندها يتم تصنيفها كإستثمارات محددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند التحقق المبدئي. كما ان جميع الأدوات المالية المشتقة تدرج تحت هذه الفئة، بإستثناء تلك الأدوات المحددة والنافذة كأدوات تحوط والتي تطبق عليها متطلبات محاسبة التحوط.

يتم قياس الاصول في هذه الفئة بالقيمة العادلة والأرباح أو الخسائر تسجل في الأرباح أو الخسائر. كما أن القيم العادلة للأصول المالية في هذه الفئة يتم تحديدها بالرجوع إلى معاملات الأسواق النشطة أو باستخدام تقنيات تقييم عند عدم وجود سوق نشط.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.16 تابع / الأدوات المالية

5.16.2 تابع / التصنيف والقياس اللاحق للأصول المالية

• الأصول المالية المتاحة للبيع

ان الأصول المالية المتاحة للبيع هي أصول مالية غير مشتقة اما محددة لهذه الفئة أو غير مؤهلة لإدراجها في أي فئات أخرى للأصول المالية. ان الأصول المالية التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بشكل يعتمد عليه يتم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة، ان وجدت. يتم تسجيل تكاليف انخفاض القيمة في الأرباح أو الخسائر. ان جميع الأصول المالية الاخرى المتاحة للبيع يتم قياسها بالقيمة العادلة. كما ان الارباح والخسائر تسجل في الإيرادات الشاملة الاخرى وتدرج ضمن احتياطي القيمة العادلة في حقوق الملكية، بإستثناء خسائر انخفاض القيمة، وفروقات تحويل العملات الاجنبية على الأصول النقدية تسجل في الأرباح أو الخسائر. عند استبعاد الأصل أو تحديده على انه قد انخفضت قيمته، فإن الأرباح أو الخسائر التراكمية المسجلة في الإيرادات الشاملة الأخرى يتم إعادة تصنيفها من احتياطي حقوق الملكية إلى الأرباح أو الخسائر وتظهر كتعديل إعادة تصنيف ضمن الإيرادات الشاملة الاخرى.

تقوم المجموعة بتاريخ كل تقرير مالي بالتقييم فيما اذا كان هناك دليل موضوعي على ان احد الأصول المالية المتاحة للبيع أو مجموعة اصول مالية متاحة للبيع قد انخفضت قيمتها. ففي حال إستثمارات الأسهم المصنفة كاصول مالية متاحة للبيع، يتضمن الدليل الموضوعي إنخفاضاً جوهرياً أو متواصلاً في القيمة العادلة لإستثمار الأسهم عن تكلفته. يتم تقييم "الانخفاض الجوهري" مقابل التكلفة الأصلية للإستثمار و"الانخفاض المتواصل" مقابل الفترة التي كانت فيها القيمة العادلة تحت تكلفتها الأصلية. وحيثما كان هناك دليل على انخفاض القيمة، يتم حذف الخسارة التراكمية من الإيرادات الشاملة الاخرى ويتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع.

يتم تسجيل رد خسائر انخفاض القيمة في الإيرادات الشاملة الاخرى، بإستثناء الأصول المالية التي هي عبارة عن اوراق دين تسجل في الأرباح أو الخسائر فقط اذا كان بالامكان ربط الرد بشكل موضوعي بحدث حصل بعد تسجيل خسارة انخفاض القيمة.

تتضمن الخصوم المالية للمجموعة قروض ودمم تجارية دائنة ودمم دائنة اخرى.

يعتمد القياس اللاحق للخصوم المالية على تصنيفها على النحو التالي:

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

تدرج هذه الخصوم باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. يتم تصنيف دائنون وارصدة دائنة أخرى، مستحق إلى أطراف ذات صلة، قروض، دفعات مستلمة مقدما من عملاء كخصوم مالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

• الذمم التجارية الدائنة

يتم تسجيل الخصوم لمبالغ سيتم دفعها في المستقبل عن بضائع وخدمات استلمت سواء صدر بها فواتير من قبل المورد ام لم تصدر.

• القروض

تقاس كافة القروض لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. كما تسجل الأرباح والخسائر في بيان الدخل المجمع عندما يتم عدم تحقق الخصوم ايضاً باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية (EIR) عملية الاطفاء.

• دفعات مستلمة مقدما من عملاء

تمثل الدفعات المقدمة من العملاء الأموال المستلمة من العملاء عن اقساط العقارات بموجب شروط اتفاقية البيع.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.16.1 تابع / الأدوات المالية

5.16.4 التكلفة المضافة للأدوات المالية

يتم احتساب هذه التكلفة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصا مخصص انخفاض القيمة. إن عملية الإحتساب تأخذ بعين الإعتبار أي علاوة أو خصم على الشراء وتتضمن تكاليف ورسوم المعاملة التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من سعر الفائدة الفعلية.

5.16.5 محاسبة تواريخ المتاجرة والسداد

إن جميع المشتريات والمبيعات "بالطرق المعتادة" للأصول المالية يتم تسجيلها على أساس تاريخ المتاجرة، أي بالتاريخ الذي تلتزم فيه المنشأة بشراء أو بيع الأصول. إن المشتريات والمبيعات بالطرق المعتادة هي مشتريات أو مبيعات الأصول المالية التي تتطلب تسليم الأصول خلال اطار زمني يتم تحديده بالنظم أو بالعرف السائد في الاسواق.

5.16.6 تسوية الادوات المالية

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

5.16.7 القيمة العادلة للأدوات المالية

إن القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في أسواق نشطة بتاريخ كل تقرير مالي يتم تحديدها بالرجوع إلى أسعار السوق المدرجة أو أسعار المتداولين (سعر العرض للمراكز المالية الطويلة وسعر الطلب للمراكز المالية القصيرة)، دون أي خصم خاص بتكاليف المعاملة. بالنسبة للأدوات المالية التي لا يتم تداولها في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة لها باستخدام تقنيات تقييم مناسبة. وهذه التقنيات قد تتضمن استخدام معاملات على اساس تجارية حديثة في السوق؛ الرجوع إلى القيمة العادلة الحالية لاداة مالية اخرى مماثلة بصورة جوهرية؛ تحليل تدفقات نقدية مخصومة أو اساليب تقييم اخرى. تحليل القيم العادلة للأدوات المالية وتفاصيل اخرى عن كيفية قياسها متوفرة في الإيضاح رقم (44).

5.17 حقوق الملكية، الاحتياطيات ودفعات توزيعات الارباح

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

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

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

تتضمن البنود الاخرى لحقوق الملكية ما يلي:

- احتياطي تحويل العملات الاجنية - والذي يتكون من فروقات تحويل العملات الاجنبية الناتجة عن تحويل البيانات المالية للشركات الاجنبية للمجموعة إلى الدينار الكويتي
 - احتياطي القيمة العادلة - والذي يتكون من الارباح والخسائر المتعلقة بالأصول المالية المتاحة للبيع
- تتضمن الارباح المحتفظ بها كافة الارباح المحتفظ بها للفترة الحالية والسابقة. وجميع المعاملات مع مالكي الشركة الام تسجل بصورة منفصلة ضمن حقوق الملكية. توزيعات الارباح المستحقة لاصحاب حقوق الملكية تدرج في الخصوم الاخرى عند اعتماد تلك التوزيعات في اجتماع الجمعية العمومية.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.18 أسهم الخزينة

تتكون أسهم الخزينة من أسهم الشركة الأم المصدرة والتي تم إعادة شرائها من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغائها حتى الآن. يتم احتساب أسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة. وبموجب هذه الطريقة، فإن متوسط التكلفة الموزون للأسهم المعاد شراؤها يحمل على حساب له مقابل في حقوق الملكية. عند إعادة إصدار أسهم الخزينة، تقيد الأرباح بحساب منفصل في حقوق الملكية، ("إحتياطي أسهم الخزينة")، وهو غير قابل للتوزيع. وأي خسائر محققة تحمل على نفس الحساب إلى مدى الرصيد الدائن على ذلك الحساب. كما أن أي خسائر زائدة تحمل على الأرباح المحتفظ بها ثم على الاحتياطي القانوني والإختياري. لا يتم دفع أي أرباح نقدية على هذه الأسهم. إن إصدار أسهم المنحة يزيد من عدد أسهم الخزينة بصورة نسبية ويخفض من متوسط تكلفة السهم دون التأثير على إجمالي التكلفة لأسهم الخزينة.

5.19 المخصصات، الأصول والإلتزامات الطارئة

يتم تسجيل المخصصات عندما يكون على المجموعة الإلتزام حالي قانوني أو استدلالي نتيجة لحدث ماضي ويكون هناك إحتمال الطلب من المجموعة تدفق مصادر إقتصادية إلى الخارج ويكون بالإمكان تقدير المبالغ بشكل يعتمد عليه. أن توقيت أو مبلغ هذا التدفق قد يظل غير مؤكد. يتم قياس المخصصات بالتفقات المقدرة المطلوبة لتسوية الإلتزام الحالي إستناداً إلى الدليل الأكثر وثوقاً والمتوفر بتاريخ التقرير المالي، بما في ذلك المخاطر والتقديرات غير المؤكدة المرتبطة بالإلتزام الحالي. وحيثما يوجد عدد من الإلتزامات المماثلة، فإن احتمالية طلب تدفق مصادر إقتصادية إلى الخارج في التسوية تحدد بالنظر في درجة الإلتزامات ككل. كما يتم خصم المخصصات إلى قيمها الحالية، حيث تكون القيمة الزمنية للنقود جوهرية.

لا يتم تسجيل الأصول الطارئة في البيانات المالية المجمعة لكن يتم الإفصاح عنها عندما يكون هناك إحتمال تدفق منافع إقتصادية إلى الداخل. لا يتم تسجيل الإلتزامات الطارئة في بيان المركز المالي المجمع لكن يتم الإفصاح عنها إلا إذا كان إحتمال تدفق منافع إقتصادية إلى الخارج امراً مستبعداً.

5.20 ترجمة العملات الأجنبية

5.20.1 عملة العرض الرئيسية

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

5.20.2 معاملات العملة الأجنبية والأرصدة

يتم تحويل معاملات العملة الأجنبية إلى العملة الرئيسية للمنشأة المعنية في المجموعة باستخدام أسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات (سعر الصرف الفوري). إن أرباح وخسائر الصرف الأجنبي الناتجة عن تسوية مثل تلك المعاملات وعن إعادة قياس البنود النقدية المقومة بالعملة الأجنبية بأسعار الصرف في نهاية السنة المالية تسجل في الأرباح أو الخسائر. بالنسبة للبنود غير النقدية، لا يتم إعادة ترجمتها في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحويل باستخدام أسعار الصرف في تاريخ المعاملة)، بإستثناء البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة والتي يتم ترجمتها باستخدام أسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.20 تابع / ترجمة العملات الأجنبية

5.20.3 العمليات الأجنبية

في البيانات المالية المجمعة للمجموعة، فإن جميع الأصول والخصوم والمعاملات الخاصة بمنشآت المجموعة ذات العملة الرئيسية بخلاف الدينار الكويتي يتم ترجمتها إلى الدينار الكويتي عند التجميع. كما أن العملة الرئيسية لمنشآت المجموعة بقيت دون تغيير خلال فترة التقارير المالية.

تم عند التجميع تحويل الأصول والخصوم إلى الدينار الكويتي بسعر الإقفال بتاريخ التقرير. أن تعديلات الشهرة والقيمة العادلة الناشئة عن شراء منشأة أجنبية قد تمت معاملتها كأصول وخصوم للمنشأة الأجنبية وتم تحويلها إلى الدينار الكويتي بسعر الإقفال. كما أن الإيرادات والمصاريف قد تم تحويلها إلى الدينار الكويتي بمتوسط السعر طوال فترة التقرير. فروقات الصرف تحمل على /تقيد في الإيرادات الشاملة الأخرى وتسجل في احتياطي ترجمة العملة الأجنبية ضمن حقوق الملكية. وعند بيع عملية أجنبية، فإن فروقات الترجمة التراكمية المتعلقة بها والمسجلة في حقوق الملكية يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر وتسجل كجزء من الأرباح أو الخسائر عند البيع.

5.21 مكافأة نهاية الخدمة

تقدم المجموعة مكافآت نهاية الخدمة لموظفيها. يستند إستحقاق هذه المكافآت إلى الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين خضوعاً لإتمام حد أدنى من مدة الخدمة وفقاً لقانون العمل وعقود الموظفين. كما أن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت تستحق طوال فترة التعيين. إن هذا الإلتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لإنهاء الخدمة بتاريخ التقرير. بالنسبة لموظفيها الكويتيين، تقوم المجموعة بعمل مساهمات للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تحتسب كنسبة من رواتب الموظفين وتقتصر إلتزامات المجموعة على هذه المساهمات التي تسجل كمصاريف عند استحقاقها.

5.22 أصول بصفة الأمانة

إن الأصول والودائع المتعلقة بها المحتفظ بها بصفة الأمانة لا يتم معاملتها كأصول أو خصوم للمجموعة، وعليه، لا يتم إدراجها في هذه البيانات المالية المجمعة.

6. أحكام الإدارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الإدارة إتخاذ الأحكام والتقديرات والإفتراضات التي تؤثر على القيمة المدرجة لكل من الإيرادات والمصاريف والأصول والخصوم والأفصاح عن الإلتزامات الطارئة في نهاية فترة التقارير المالية. مع ذلك، فإن عدم التأكد من تلك الإفتراضات والتقديرات قد تؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلاً جوهرياً على القيمة المدرجة لكل من الأصول والخصوم والتي قد تتأثر في الفترات المستقبلية.

6.1 أحكام الإدارة الهامة

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، تقوم الإدارة بإتخاذ الأحكام الهامة التالية والتي لها أكبر الأثر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

6.1.1 تصنيف الأدوات المالية

يتم إتخاذ أحكام في تصنيف الأدوات المالية بناء على نية الإدارة بالشراء.

تقوم المجموعة بتصنيف الأصول المالية كأصول محتفظ بها لغرض المتاجرة إذا تمت حيازتها بصفة أساسية من أجل تحقيق ربح قصير الأجل. إن تصنيف الأصول المالية كأصول محددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر يعتمد على كيفية قيام الإدارة بمراقبة أداء تلك الأصول المالية. وعندما لا يتم تصنيفها للمتاجرة ولكن يكون لها قيم عادلة متوفرة بسهولة والتغيرات في القيم العادلة يتم إدراجها كجزء من الأرباح أو الخسائر في حسابات الإدارة، عندها يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

إن تصنيف الأصول كقروض ومدنيين يعتمد على طبيعة تلك الأصول. فإذا لم تتمكن المجموعة من المتاجرة في هذه الأصول المالية بسبب سوق غير نشط وكانت النية هي إستلام دفعات ثابتة أو محددة، عندها يتم تصنيف الأصول المالية كقروض ومدنيين.

جميع الأصول المالية الأخرى يتم تصنيفها كأصول متاحة للبيع.

6. تابع / أحكام الإدارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

6.1 تابع / أحكام الإدارة الهامة

6.1.2 تصنيف العقارات

يتعين على الإدارة إتخاذ قرار بشأن حيازة عقار معين سواء كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو عقار قيد التطوير أو عقار استثماري. تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة إذا تم حيازته بصفة أساسية بغرض بيعه ضمن نشاط الأعمال العادية. تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار قيد التطوير إذا تم حيازته بنية تطويره. وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري إذا تم حيازته لتحقيق إيرادات من تأجيره أو لرفع قيمته أو لإستخدامات مستقبلية غير محددة.

6.1.3 القيم العادلة للأصول والخصوم المشتراة

إن تحديد القيمة العادلة لكل من الأصول والخصوم والالتزامات الطارئة نتيجة لدمج الأعمال يتطلب أحكاماً هامة.

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6.2 عدم التأكد من التقديرات

إن المعلومات حول التقديرات والإفترضات التي لها أهم الاثر على تحقق وقياس الأصول والخصوم والإيرادات والمصاريف مبينة أدناه. قد تختلف النتائج الفعلية بصورة جوهرية.

6.2.1 إنخفاض قيمة الشهرة والأصول غير الملموسة الأخرى

تحدد المجموعة فيما إذا كانت الشهرة والأصول غير الملموسة قد انخفضت قيمتها على اساس سنوي على الاقل الامر الذي يتطلب تقديراً للقيمة المستخدمة للوحدات المنتجة للنقد التي يتم توزيع الشهرة عليها. يتطلب تقدير القيمة المستخدمة ان تقوم المجموعة بعمل تقدير للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من الوحدة المنتجة للنقد وكذلك اختيار معدل خصم مناسب من أجل إحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

6.2.2 إنخفاض قيمة الشركات الزميلة

تقوم المجموعة بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية بالتحديد فيما إذا كان من الضروري تسجيل أي خسارة إنخفاض في القيمة على استثمار المجموعة في الشركات الزميلة بتاريخ كل تقرير مالي بناء على وجود أي دليل موضوعي على ان الإستثمار في الشركة الزميلة قد انخفضت قيمته. فإذا كان هذا هو الحال، تقوم المجموعة بإحتساب مبلغ الإنخفاض كالفرق بين المبلغ الممكن إسترداده للشركة الزميلة وقيمه المدرجة وتسجيل المبلغ في بيان الدخل المجمع.

6.2.3 إنخفاض قيمة إستثمارات الأسهم المتاحة للبيع

تقوم المجموعة بمعاملة إستثمارات الأسهم المتاحة للبيع على أنها إنخفضت قيمتها عندما يكون هناك إنخفاض جوهري أو متواصل في القيمة العادلة عن تكلفتها أو عند وجود دليل موضوعي على إنخفاض القيمة. ان تحديد الإنخفاض "الجوهري" أو "المتواصل" يتطلب تقديرات هامة.

6.2.4 إنخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة

يتم عمل تقدير للمبلغ الممكن تحصيله للأرصدة التجارية المدينة عند عدم إمكانية تحصيل المبلغ بالكامل. بالنسبة للمبالغ الهامة الفردية، يتم عمل هذا التقدير على أساس افرادي. أما بالنسبة للمبالغ غير الهامة بصورة فردية ولكن فات موعد إستحقاقها، فيتم تقييمها بصورة مجمعة ويتم تطبيق مخصص لها حسب طول مدة التأخير إستناداً إلى معدلات الإسترداد التاريخية.

6. تابع / أحكام الإدارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

6.2 تابع / عدم التأكد من التقديرات

6.2.5 الأعمار الإنتاجية للأصول القابلة للإستهلاك

تقوم الإدارة بمراجعة تقديراتها للأعمار الإنتاجية للأصول القابلة للإستهلاك بتاريخ كل تقرير مالي إستناداً إلى الإستخدام المتوقع للأصول. كما أن التقديرات غير المؤكدة في هذه التقديرات تتعلق بتقادم فني قد يغير إستخدام بعض البرامج والمعدات.

6.2.6 دمج الأعمال

تستخدم الإدارة تقنيات تقييم في تحديد القيم العادلة للعناصر المختلفة لعمليات دمج الأعمال. وبصفة خاصة، فإن القيمة العادلة لمبلغ محتمل تعتمد على نتيجة العديد من التغيرات التي تؤثر على الربحية المستقبلية (أنظر إيضاح 5.2).

6.2.7 القيمة العادلة للأدوات المالية

تقوم الإدارة بتطبيق تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية عندما لا تتوفر هناك أسعار سوق نشط. وهذا يتطلب من الإدارة تطوير تقديرات وإفتراضات إستناداً إلى معطيات سوقية وذلك بإستخدام بيانات مرصودة سيتم إستخدامها من قبل المتداولين في السوق في تسعير الإداة المالية. فإذا كانت تلك البيانات غير مرصودة، تقوم الإدارة بإستخدام أفضل تقديراتها. قد تختلف القيم العادلة المقدرة للأدوات المالية عن الأسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة على أسس تجارية بتاريخ التقرير.

7. الشركات التابعة

7.1 ان تفاصيل الشركات التابعة المجموعة الرئيسية للمجموعة كما في نهاية فترة التقرير هي كما يلي:

اسم الشركة التابعة	نسبة الملكية		بلد التأسيس	النشاط الرئيسي	تاريخ التأسيس / الامتلاك
	2012 %	2013 %			
شركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع	57.558	55.939	الكويت	ادارة فنادق	2003
شركة البحار السبعة للمنتجعات - ش.م.ك (مقفلة)	48.299	48.299	الكويت	ادارة فنادق	2003
شركة عقارات الخليج - ذ.م.م	46.318	46.318	الكويت	عقارية	2004
شركة إيفا للطيران - ش.م.ك (مقفلة)	74.8	74.8	الكويت	طيران	2006
شركة رديم العقارية - ش م ل	99.7	99.7	لبنان	عقارية	2006
شركة دانة العقارية- ش م ل	90	90	لبنان	عقارية	2006

7. تابع / الشركات التابعة

7.2 الشركات التابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة
تتضمن المجموعة شركة تابعة واحدة لديها حصص غير مسيطرة هامة:

الحصص غير المسيطرة المتراكمة		الربح المخصص للحصص غير المسيطرة		نسبة حصص الملكية وحقوق التصويت المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة		الاسم
31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	%	%	
14,157,421	36,104,185	1,010,557	7,477,442	42.442	44.061	شركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع
2,098,414	1,804,790	(505,470)	(317,497)			الشركات التابعة الفردية غير الهامة مع الحصص غير المسيطرة
16,255,835	37,908,975	505,087	7,159,945			

المعلومات المالية لشركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع قبل حذفات عملية التجميع ملخصة أدناه:
الأرقام أدناه تم تعديلها لتتضمن المعاملات المادية التي تمت على البيانات المالية للمجموعة بين 30 سبتمبر 2013 و 31 ديسمبر 2013.

31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	
196,599	218,712	الأصول المتداولة
181,635	172,438	الأصول غير المتداولة
378,234	391,150	مجموع الأصول
149,421	126,971	الخصوم المتداولة
193,023	180,090	الخصوم غير المتداولة
342,444	307,061	مجموع الخصوم
21,633	47,985	حقوق الملكية الخاص بمالكي الشركة الام
14,157	36,104	الحصص غير المسيطرة

7. تابع / الشركات التابعة

7.2 تابع / الشركات التابعة مع الحصص غير المسيطرة الهامة

31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	
الف د.ك	الف د.ك	الإيرادات
8,314	51,016	
(2,326)	10,873	ربح / (خسارة) السنة الخاص بمالكي الشركة الام
(1,716)	7,949	ربح / (خسارة) السنة الخاص بالحصص غير المسيطرة
(4,042)	18,822	ربح / (خسارة) السنة
(784)	(1,465)	الإيرادات الشاملة الأخرى الخاصة بمالكي الشركة الام
(784)	(1,465)	اجمالي الإيرادات الشاملة الأخرى
(3,105)	9,408	اجمالي الأرباح / (الخسائر) الشاملة الخاصة بمالكي الشركة الام
(1,721)	7,949	اجمالي الأرباح / (الخسائر) الشاملة الخاصة بالحصص غير المسيطرة
(4,826)	17,357	اجمالي الأرباح / (الخسائر) الشاملة للسنة

31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	
الف د.ك	الف د.ك	صافي التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
(1,561)	(1,778)	صافي التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار
(8,654)	17,231	صافي التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
8,271	(14,267)	صافي التدفقات النقدية
(1,944)	1,186	

7.3 ان السنة المالية لشركة ايضا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع (شركة تابعة) هي 31 ديسمبر 2013 ولكن ولغرض تجميع البيانات المالية لتلك الشركة التابعة ضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة تم استخدام البيانات المالية للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2013 للشركة التابعة تلك بعد عمل التعديلات اللازمة لجميع المعاملات المالية المادية على السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013. وافق مساهمو الشركة التابعة (شركة ايضا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع) في إجتماع الجمعية العمومية العادية وغير عادية المنعقدة بتاريخ 10 يوليو 2013 على زيادة رأس المال المدفوع بعدد 181,552,200 سهم (40%) عن طريق إصدار أسهم بقيمة أسمية قدرها 100 فلس للسهم الواحد وعلاوة إصدار بقيمة 80 فلس للسهم الواحد. وبتاريخ 29 أغسطس 2013، تم تعديل النظام الأساسي للشركة الأم ليشمل رأس المال المصرح به المعدل البالغ 63,543,420 د.ك (مكون من 635,434,200 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد). لاحقاً، قامت الشركة التابعة بإنجاز الإجراءات الخاصة بزيادة رأس المال الأمر الذي نتج عنه زيادة في رأس المال المصدر وعلاوة الاصدار بمبلغ 18,155,220 د.ك و 14,524,176 د.ك على التوالي. تمت الزيادة نقداً بصورة جزئية (مبلغ 1,630,959 د.ك) والرصيد المتبقي عن طريق استخدام "الرصيد المستحق من اطراف ذات صلة" (مبلغ 21,104,800 د.ك) والقرض لاجل من طرف ذي صلة (مبلغ 9,943,637 د.ك). ان اثر زيادة رأس المال أعلاه على البيانات المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 قد تم أخذه بعين الإعتبار عند إعدادها.

8. إيرادات فوائد وما شابهها

نتجت إيرادات الفوائد وما شابهها من الأصول المالية كما يلي:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	
د.ك 7,432	د.ك -	تمويل عقود الأجل
92,608	46,440	قروض مدينة
421,803	423,622	النقد والنقد المعادل
51,437	52,361	دفعات متأخرة من العملاء
16,767	17,068	قروض لاطراف ذات صلة
590,047	539,491	
7,432	-	إيرادات فوائد وما شابهها من الاصول المالية بالقيمة العادلة
582,615	539,491	إيرادات فوائد وما شابهها من الاصول المالية ليست بالقيمة العادلة
590,047	539,491	

9. إيرادات أتعاب إدارة وعمولات

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	
د.ك 228,203	د.ك 183,157	أتعاب إدارية من الأصول المدارة
577,397	582,444	اتعاب إستشارية من الأصول المدارة
805,600	765,601	

10. إيرادات توزيعات أرباح

نتجت إيرادات توزيعات الأرباح من الأصول المالية كما يلي:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	
د.ك 398,269	د.ك 129,990	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
407,002	-	إستثمارات متاحة للبيع
805,271	129,990	

11. صافي الدخل من عمليات الفنادق والخدمات المتعلقة بها

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	
د.ك.	د.ك.	
5,562,960	17,070,329	الإيرادات
(1,860,953)	(8,700,885)	التكاليف
3,702,007	8,369,444	

12. صافي (خسائر) / أرباح الإستثمارات

تم تحليل فئات صافي (خسائر) / أرباح الإستثمارات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 و 31 ديسمبر 2012 كالتالي:

31 ديسمبر 2012			31 ديسمبر 2013			
المجموع	إستثمارات متاحة للبيع	إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	المجموع	إستثمارات متاحة للبيع	إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	
د.ك.	د.ك.	د.ك.	د.ك.	د.ك.	د.ك.	
2,218,751	380,062	1,838,689	(1,700,074)	145,957	(1,846,031)	(خسائر) / أرباح محققة
(107,433)	-	(107,433)	17,513	-	17,513	أرباح / (خسائر) غير محققة
2,111,318	380,062	1,731,256	(1,682,561)	145,957	(1,828,518)	

13. صافي الأرباح من عقارات إستثمارية

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013
د.ك.	د.ك.
1,189,885	-
(607,600)	38,778,043
582,285	38,778,043

أرباح محققة من بيع عقارات إستثمارية - ايضاح 26.3 (ب)

أرباح / (خسائر) غير محققة عن إعادة التقييم للسنتين 2012 و 2013 - ايضاح 26.3 (ب)

14. (خسائر) / أرباح بيع عقارات قيد التطوير

تمثل (خسائر) / أرباح بيع عقارات قيد التطوير، الإيرادات والتكاليف المتعلقة بالعقارات قيد التطوير والتي تم امتلاكها من قبل المجموعة بهدف التطوير وإعادة بيعها للعملاء.

(معدلة)	السنة المنتهية في	السنة المنتهية في	
	31 ديسمبر	31 ديسمبر	
	2012	2013	
د.ك	4,939,338	23,257,522	إيراد المبيعات
(4,766,240)	(4,766,240)	(25,121,541)	تكلفة المبيعات
173,098	173,098	(1,864,019)	

15. إيرادات اخرى

تتكون الإيرادات الأخرى مما يلي:

(معدلة)	السنة المنتهية في	السنة المنتهية في	
	31 ديسمبر	31 ديسمبر	
	2012	2013	
د.ك	98,534	-	صافي إيرادات خدمات الطيران
3,289	3,289	7,895	إيرادات تأجير العقارات
(476,850)	(476,850)	(381,180)	خسائر تقييم العملة الأجنبية
79,644	79,644	172,992	صافي إيراد بيع تذاكر وخدمات متعلقة بها
54,450	54,450	470,884	رد الفائض من مخصص قروض الهامش (إيضاح 21.2)
818,176	818,176	(675,236)	(خسارة) / ربح ناتج عن مخالفة العملاء لبنود التعاقد البيعية للوحدات السكنية المباعة
(236,648)	(236,648)	(1,819,213)	فوائد على دفعات ارض متأخرة
1,957,640	1,957,640	114,137	إيرادات أخرى متنوعة
2,298,235	2,298,235	(2,109,721)	

16. مصروفات فوائد وما شابهها

ان مصروفات الفوائد وما شابهها ناتجة من أنشطة المجموعة من عمليات الإقتراض قصير ومتوسط وطويل الأجل. تظهر الالتزامات المالية للمجموعة بالتكلفة المطفأة.

17. ربحية / (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم

تحتسب ربحية / (خسارة) السهم بتقسيم ربح / (خسارة) السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة للشركة الأم خلال السنة بعد خصم أسهم الخزينة وعلى النحو التالي:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013	
(24,895,259)	2,926,182	ربح / (خسارة) السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)
669,976,861	670,387,146	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (بعد استبعاد أسهم الخزينة) (سهم)
(37.16)	4.36	ربحية / (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم (فلس)

18. النقد وشبه النقد

(معدلة) 31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	
د.ك 14,782,092	د.ك 6,132,420	أرصدة لدى البنوك ونقد
229,869	562,607	ودائع ثابتة
(996,978)	(990,488)	مستحق إلى البنوك
14,014,983	5,704,539	النقد وشبه النقد الظاهر في بيان التدفقات النقدية المجمع

19. إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	
د.ك	د.ك	محافظ بها بغرض المتاجرة:
		محلية
1,864,880	1,468,546	اوراق مالية مسعره وصناديق مداره
250,619	232,334	اوراق مالية غير مسعرة
2,115,499	1,700,880	
		أجنبية
3,883,870	1,861,974	اوراق مالية مسعره
5,999,369	3,562,854	المجموع

20. مدينون وارصدة مدينة أخرى

(معدلة) 31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	
د.ك	د.ك	ذمم مدينة تجارية
4,296,622	5,252,568	دفعات مقدمة
2,204,363	1,118,906	ذمم الشركة الكويتية للمقاصة
182,744	143,075	ذمم موظفين
24,962	26,909	مصاريف مدفوعه مقدما
1,076,653	2,662,314	دفعات مقدمة للمقاولين
1,384,003	1,323,569	ذمم أخرى متنوعة (ادناه)
7,028,501	7,972,655	
16,197,848	18,499,996	

تشمل الذمم الأخرى المتنوعة على استثمار المشاركة بالوقت بصافي قيمة 155,255 د.ك بعد طرح خسائر هبوط في قيمة استثمار المشاركة بالوقت بمبلغ 500,000 د.ك (لا شيء د.ك في 2012) ادرجت في بيان الدخل المجموع للسنة.

21. قروض مدينة

21.1 أرصدة القروض وأسعار الفائدة الفعلية هي كما يلي:

معدل سعر الفائدة الفعلي	31 ديسمبر 2012	معدل سعر الفائدة الفعلي	31 ديسمبر 2013	
	د.ك		د.ك	
% 5 - % 2	3,540,622	% 5 - % 2	1,043,789	قروض هامش
-	17,384	-	15,438	قروض موظفين
% 5 - % 2	1,315,860	% 5 - % 2	1,315,860	قروض لعملاء
	4,873,866		2,375,087	
	(1,478,757)		(1,282,287)	مخصصات
	3,395,109		1,092,800	

21.2 الحركة على المخصصات هي كما يلي:

31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	
د.ك	د.ك	الرصيد الإفتتاحي
2,290,148	1,478,757	مخصص محمل خلال السنة (ضمن مصاريف تشغيلية أخرى)
79,327	274,414	رد الفائض من مخصص قروض الهامش (ايضاح 15)
(54,450)	(470,884)	شطب قروض استهلاكية وعقارية وإعادة جدولة مقابل رصيد المخصصات
(836,268)	-	
1,478,757	1,282,287	الرصيد النهائي

إن سياسة الشركة الأم في احتساب المخصصات على أرصدة القروض المدينة تتفق من جميع النواحي المادية مع متطلبات بنك الكويت المركزي الخاصة بالمخصصات المحددة والعامّة.

22. مستحق من /إلى أطراف ذات صلة

(معدلة)		
31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	
د.ك	د.ك	مستحق من أطراف ذات صلة:
449,050	726,902	شركة إيفا للوساطة العقارية
4,717,511	-	شركة إيفا لتأجير اليخوت (ال ال سي) - أدناه (ج)
1,551,746	1,551,746	شركة مراسي الأفق للتجارة العامة - ذ.م.م
1,323,351	-	شركة استثمار (بي جي أس سي)
1,259,606	-	شركة إيفا للإستثمار الفندقية
518,205	1,838,240	شركة الديرة القابضة - ش.م.ك.ع
-	468,257	الشركة الدولية للمنتجات - ش.م.ك.ع
-	8,666,643	شركة سوق ريزيدانس - اف زيد - أدناه (أ)
448,329	1,113,176	اطراف أخرى ذات صلة (مدينة)
10,267,798	14,364,964	
(7,329,407)	(1,486,350)	مخصص ذمم مشكوك في تحصيله - أدناه (أ)
2,938,391	12,878,614	
		مستحق إلى أطراف ذات صلة:
1,677,891	1,030,937	شركة إيفا زمبالي للفنادق و المنتجعات المحدودة (بي تي واي)
1,241,012	1,223,947	شركة التلال للإستثمار - ذ.م.م
6,214,834	7,317,181	شركة عقارت الكويت - ش.م.ك.ع
709,257	2,497,585	شركة الرنا للتجارة العامة - ذ.م.م
59,804	2,059,073	شركة الكويت القابضة - ش.م.ك (مقفلة)
123,701	-	شركة إيفا للفنادق و المنتجعات 2 المحدوده
150,133	222,381	شركة إيفا للخدمات الإستشارية - ذ.م.م
160,362	-	الشركة الدولية للمنتجات الدولية - ش.م.ك.ع
5,318,646	5,298,992	شركة الضاحية للإستثمار - ذ.م.م
2,306,204	2,054,177	الميل الذهبي النخلة (شركة محاصة)
-	1,017,459	شركة إيفا الأولى العقارية
119,598	647,790	أطراف أخرى ذات صلة (دائنة)
18,081,442	23,369,522	

22. تابع / مستحق من / إلى أطراف ذات صلة

- (أ) تم خلال السنة، مراجعة مخصصات ذمم الديون المشكوك في تحصيلها من قبل لجنة المخصصات المبنية عن مجلس ادارة الشركة الام، للتأكد من احتساب تلك المخصصات وفق تعليمات بنك الكويت المركزي، الصادرة بشأن المخصصات العامة والمحددة الخاصة بالقروض المدينة وكذلك المخصصات الأخرى التي فرضها البنك المركزي في حينها على الأرصدة المستحقة من الأطراف ذات الصلة كما في 30 سبتمبر 2010 والتي تم احتسابها بمبلغ 7,329,407 د.ك. أو ما يعادل 20 % من اجمالي تلك الأرصدة البالغة 36,647,037 د.ك. كما في ذلك التاريخ.
- خلصت اللجنة إلى ضرورة رد مبلغ 5,843,057 د.ك. من رصيد مخصص الديون المستحقة من الأطراف ذات الصلة وذلك نتيجة انخفاض تلك الأرصدة المستحقة من مبلغ 36,647,037 د.ك. إلى مبلغ 7,431,750 د.ك. كما في 31 ديسمبر 2013، علماً بأن اللجنة استبعدت الأرصدة التي نشأت حديثاً خلال الفترة ومجموعها 2,629,217 د.ك. بالإضافة إلى رصيد بمبلغ 8,666,643 د.ك. تم تسجيله احترازياً على حساب شركة المحاصة (سوق ريزيدنس) والذي سيتم استخدامه لتسديد نفس المبلغ المسجل في المقابل لصالح شركة تمويل (بي جي أس سي) والمدرج ضمن أرصدة الذمم الدائنة (ايضاح 32 وايضاح 40) على التوالي، لحين البت نهائياً في الدعوى المقامة.
- وبذلك، يصبح رصيد مخصص الذمم المستحقة من أطراف ذات صلة هو 1,486,350 د.ك. أو ما نسبته 20 % من تلك الأرصدة المستحقة. وبناء عليه، وافق مجلس ادارة الشركة الأم على رد مخصص بمبلغ 5,843,057 د.ك. وادارجه ضمن بيان الدخل المجمع للسنة (ايضاح 43).
- (ب) قامت المجموعة خلال السنة بتسجيل مبلغ إجمالي قدرة 1,301,682 د.ك. كإيرادات استشارية مرتبطة بخدمات استشارية تم تقديمها إلى طرف ذي صلة وتم تسجيلها بعد نجاح المعاملة الإستشارية وفق شروط التعاقد المؤرخ في 28 سبتمبر 2012 مع الطرف ذي صلة (ايضاح 43).
- (ج) خلال السنة يوجد أرصدة مستحقة من اطراف ذات صلة بمبلغ 4,830,999 د.ك. (مبلغ 1,586,605 د.ك. في 2012) تشمل على ارصدة مستحقة من شركة ايضا لتأجير اليخوت ال ال سي بمبلغ 4,657,186 د.ك. وارصدة مستحقة من اطراف اخرى ذات صلة بمبلغ 173,813 د.ك. تم شطبها باعتبارها ارصدة غير قابلة للتحويل وذلك بناء على تقديرات الادارة والبيانات المتوفرة بتاريخ بيان المركز المالي المجمع (ايضاح 43).

23. عقارات للمتاجرة

23.1 العقارات للمتاجرة تتكون من:

31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	
د.ك.	د.ك.	
329,633	-	شقق سكنية في دبي (الإمارات العربية المتحدة)
5,136,628	4,212,858	عقارات في جنوب افريقيا
5,466,261	4,212,858	

23.2 الحركة على عقارات للمتاجرة كالتالي:

31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	
د.ك.	د.ك.	
5,683,758	5,466,261	الرصيد الإفتتاحي
13,247	11,025	إضافات خلال السنة
(181,655)	(382,958)	المحمل على تكلفة المبيعات
(49,089)	(881,469)	فروق تحويل عملة أجنبية
5,466,261	4,212,859	الرصيد النهائي

إن العقارات للمتاجرة في جنوب افريقيا هي عبارة عن قسائم أراضي مشتراه في جنوب أفريقيا لأغراض المتاجرة بها وتتكون من أرض بالتكلفة ومصروفات تطوير خاصة بعقارات غير مبيعة.

24. اصل مصنف كمحتفظ به للبيع

الرصيد كما في 31 ديسمبر 2012 يمثل نسبة 25 % في شركة رايمون لاند العامة المحدودة لإحدى شركاتها التابعة. تم إعادة تصنيف هذا الإستثمار كإستثمار "محتفظ به لغرض البيع" خلال تلك السنة لأن إدارة الشركة التابعة قررت الإلتزام بخطة لبيع هذا الإستثمار وبالتالي سيتم استرداد القيمة الدفترية من معاملة البيع بدلا من الإستخدام المستمر. تم بيع كامل الحصص في الشركة المستثمر فيها ما نسبته 25 % مقابل ما يعادل مبلغ 19,317,061 د.ك، مما نتج عن عملية البيع ربح قدره 11,301,639 د.ك (مبلغ 2,038,160 د.ك في 2012) ادرجت في بيان الدخل المجمع للسنة.

25. إستثمارات متاحة للبيع

25.1 تتكون الاستثمارات المتاحة للبيع من :

31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	
د.ك	د.ك	اوراق مالية مسعرة
3,922,223	3,895,888	
41,327,965	30,168,855	اوراق مالية غير مسعرة
45,250,188	34,064,743	

تتضمن الاوراق المالية الغير مسعرة أوراق مالية بقيمة 11,412,018 د.ك (2012: 12,085,277 د.ك) مدرجة بالتكلفة كما في تاريخ بيان المركز المالي المجمع بسبب عدم توفر مصادر موثوق بها لتحديد قيمتها العادلة، منها مبلغ 2,818,594 د.ك (مبلغ 692,730 د.ك في 2012) تم شراؤها خلال السنة الحالية. تشمل تلك الإستثمارات، المساهمة في رؤوس أموال شركات تم تأسيسها حديثا ولم تبدأ في مزاولة أنشطتها أو شركات بدأت في مزاولة أنشطتها مؤخرا ولكن لم تصدر عنها بيانات مالية. بناء على طرق التقييم المتاحة، لم تظهر أية مؤشرات عن انخفاض قيمة المساهمة بتلك الشركات. كما أنه لا يتوفر لدى الإدارة ما يشير إلى أي انخفاض في قيمة هذه الاستثمارات كما في تاريخ بيان المركز المالي المجمع. قامت المجموعة خلال السنة بالإعتراف بخسائر هبوط في قيمة استثمارات مدرجة وغير مدرجة بمبلغ 768,850 د.ك (مبلغ 1,411,190 د.ك في 2012) وذلك نتيجة الإنخفاض الجوهرى في القيمة العادلة لتلك الإستثمارات عن التكلفة.

25.2 الحركة على الأستثمارات المتاحة للبيع هي كما يلي:

31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	
د.ك	د.ك	الرصيد الإفتتاحي
41,926,305	45,250,188	
1,992,395	4,387,884	شراء خلال السنة
(5,076,978)	(14,251,711)	البيع خلال السنة
7,819,656	(552,768)	صافي الحركة في القيمة العادلة
(1,411,190)	(768,850)	خسارة هبوط في القيمة خلال السنة
45,250,188	34,064,743	الرصيد النهائى

تابع / إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2013

25. تابع / إستثمارات متاحة للبيع

25.3 الحركة على رصيد التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة هي كما يلي :

31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013
د.ك	د.ك
4,094,149	11,913,806
5,531,258	(2,145,539)
1,411,190	768,850
877,209	2,080,971
11,913,806	12,618,088

الرصيد الإفتتاحي
التغير في القيمة العادلة خلال السنة
محول إلى بيان الدخل المجمع نتيجة هبوط القيمة
محول إلى بيان الدخل المجمع نتيجة البيع
الرصيد النهائي

26. عقارات استثمارية

26.1 العقارات الإستثمارية موزعة جغرافياً على الدول التالية:

31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013
د.ك	د.ك
1,858,471	1,850,037
401,800	401,800
18,729,771	46,371,172
354,966	354,966
8,942,632	9,379,838
175,697	3,851
30,463,337	58,361,664

لبنان
الأردن
الإمارات العربية المتحدة
جمهورية مصر العربية
البرتغال
جنوب أفريقيا

26.2 تمثل العقارات الإستثمارية ما يلي:

31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013
د.ك	د.ك
175,697	3,851
401,800	401,800
413,894	462,886
354,966	354,966
297,277	343,724
1,858,471	1,850,037
8,942,632	9,379,838
18,018,600	45,564,562
30,463,337	58,361,664

أرض ملك حر في زمبالي - جنوب افريقيا
أرض في الأردن
أرض في الإمارات العربية المتحدة
أرض في جمهورية مصر العربية
وحدات سكنية في دبي - الامارات العربية المتحدة
مبنى في لبنان
شقق في البرتغال
الهلال النخلة جميرة (أرض ملك حر في منطقة الهلال) وفندق مملكة سبأ (كي أو اس) نادي عطلات

26. تابع / عقارات استثمارية

26.3 الحركة على العقارات الإستثمارية هي كما يلي:

31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	
د.ك	د.ك	
32,233,502	30,463,337	الرصيد الإفتتاحي
-	19,932,188	التغير في القيمة العادلة خلال 2012 وتم تسجيلها في - 2013 ادناه (د)
32,233,502	50,395,525	القيمة في بداية السنة
-	11,481,670	المحول من اعمال راسمالية قيد التنفيذ (ايضاح 30.2)
-	(23,125,145)	المحول إلى عقارات قيد التطوير (ايضاح 29.2)
(1,126,373)	-	الاستبعادات خلال السنة - أدناه (ي)
(607,600)	18,845,855	التغير في القيمة العادلة خلال السنة - ادناه (هـ)
(36,192)	763,759	صافي فروقات تحويل العملة الأجنبية
30,463,337	58,361,664	الرصيد النهائي
(607,600)	38,778,043	الارباح / (الخسائر) غير المحققة المدرجة في بيان الدخل المجمع للسنة نتيجة للتغير في القيمة العادلة

- (أ) لم يتم تقييم العقارات الاستثمارية الأخرى الخارجية بقيمة مدرجة بمبلغ 2,606,803 د.ك (2012 : 2,213,437 د.ك) من قبل مقيمين خارجيين مستقلين وفق متطلبات هيئة أسواق المال الكويتية، انما تم ادراجهم بالتكلفة والتي لا تختلف بشكل مادي عن القيمة العادلة وذلك وفق تقديرات الادارة لقيمة تلك العقارات في نهاية السنة .
- (ب) تم تقدير القيمة العادلة للعقارات الإستثمارية الأخرى خارج دولة الكويت من قبل مقيمين خارجيين مستقلين حيث بلغ ربح إعادة التقييم مبلغ 38,778,043 د.ك (2012: خسارة بمبلغ 607,600 د.ك) [ايضاح 13 وانظر (د) و (هـ) ادناه].
- (ج) قامت المجموعة بتجميع البيانات المالية لاحدى الشركات الرئيسية التابعة لها (شركة ايضا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع) المدرجة في سوق الكويت للاوراق المالية بناء على البيانات المالية المجمعة لهذه الشركة التابعة المصدرة قبل ثلاثة أشهر من تاريخ المركز المالي للمجموعة وهو 30 سبتمبر 2013 والتي تم الافصاح عنها في سوق الكويت للاوراق المالية . والسبب في ذلك هو ان الشركة التابعة الرئيسية لها الكثير من الشركات التابعة والزميلة خارج دولة الكويت الامر الذي يتطلب فترة مناسبة من الزمن لاستلام بياناتهم المالية.
- (د) قامت المجموعة خلال السنة بتسجيل الارباح الناتجة عن اعادة تقدير القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2012 للعقارات في ارض جميرة النخيل ، دبي، الامارات العربية المتحدة، ومنتجع باينكلييف، البرتغال، والتي تم تقديرها من قبل مقيمين خارجيين مستقلين مرخصين لممارسة مهنة التقييم العقاري وفقا لمتطلبات هيئة أسواق المال في الكويت، حيث تم تسجيل الربح الناتج من اعادة التقييم البالغ 19,885,741 د.ك في بيان الدخل المجمع خلال السنة.
- (هـ) ان العقارات المشار لها اعلاه تم اعادة تقدير قيمتها خلال السنة الحالية، مما نتج عن اعادة تقييم لتلك العقارات ربح بمبلغ 18,796,864 د.ك ادرج في بيان الدخل المجمع للسنة.
- (و) قررت المجموعة ايضاً خلال السنة تحويل فندق مملكة سبأ والارض وتكلفة الاعمال المبدئية في الشركة التابعة الاماراتية من اعمال راسمالية قيد التنفيذ إلى عقارات استثمارية بمبلغ 11,481,670 د.ك.
- (ي) خلال عام 2012 قامت المجموعة ببيع عقارات استثمارية بقيمة بيعية بلغت 2,316,258 د.ك والتي نتج عنها صافي ربح بمبلغ 1,189,885 د.ك (لا شيء د.ك في عام 2013) أدرجت ضمن صافي الأرباح من عقارات استثمارية (ايضاح 13) .

27. استثمار في شركات زميلة وشركات محاصة

31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	
د.ك	د.ك	
37,192,511	36,632,501	استثمار في شركات زميلة (ايضاح 27.1)
20,464,845	15,028,671	استثمار في شركات محاصة (ايضاح 27.4)
57,657,356	51,661,172	

27.1 إن تفاصيل الشركات الزميلة هي كما يلي:

31 ديسمبر 2012		31 ديسمبر 2013		اسم الشركة	النشاط الاساسي	بلد التأسيس
د.ك	%	د.ك	%			
50,000	20	41,153	20	شركة زمزم للسياحة الدينية - ش.م.ك (مقفلة)	خدمات الحج والعمرة	الكويت
11,092,419	50	6,994,390	50	ليجند وايفا للتطوير (بي تي واي) المحدود - ادناه (ب)	تطوير العقارات	جنوب افريقيا
26,050,092	19.63	29,596,958	19.63	شركة مجموعة ارزان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع	تمويل	الكويت
37,192,511		36,632,501				

يتكون ما سبق مما يلي :

31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	
د.ك	د.ك	
26,100,104	29,638,111	استثمارات مباشرة في رؤوس أموال الشركات
11,092,407	6,994,390	قروض المساهمين - ادناه (ب)
37,192,511	36,632,501	

(أ) إعترفت المجموعة خلال السنة بخسائر هبوط في قيمة استثمار في شركة زميلة (شركة مجموعة ارزان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع) بمبلغ لاشيء د.ك (5,000,000 د.ك في 31 ديسمبر 2012) حيث تبين ان هناك انخفاض من قيمة الإستثمار عن القيمة المدرجة بالدفاتر بإستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة لتقدير القيمة من قبل الإدارة. ان القيمة السوقية للشركات الزميلة الأخرى تتجاوز القيمة المدرجة لهذه الشركات في سجلات المجموعة.

كما قامت المجموعة ايضا خلال السنة ببيع بعض اسهم شركة مجموعة ارزان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع مما نتج عن عملية البيع تلك خسارة بمبلغ 78,306 د.ك (3,296,348 د.ك في 31 ديسمبر 2012) أدرجت ضمن بيان الدخل للسنة.

(ب) يتضمن الإستثمار في ليغند وايفا للتطوير (بي تي واي) المحدودة قروض من المساهمين بمبلغ 6,994,390 د.ك (مبلغ 11,092,407 د.ك في 31 ديسمبر 2012). تم خلال السنة الاعتراف بمبلغ 3,216,178 د.ك (لاشيء د.ك في 2012) كخسائر هبوط في القيمة لتلك القروض. كما قامت المجموعة بالإعتراف بمبلغ 1,541,521 د.ك كخسائر انخفاض في قيمة قرض المساهمين الممنوح لشركة زيلوا المحدودة (شركة محاصة). ان هذه القروض غير مضمونة ولا تستحق قبل 31 ديسمبر 2014.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2013

27. تابع / استثمار في شركات زميلة

27.1 تابع / إن تفاصيل الشركات الزميلة هي كما يلي:
(ج) أن إجمالي القيمة العادلة السوقية للاستثمارات المدرجة كما يلي:

31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	
د.ك	د.ك	
26,050,092	29,596,958	القيمة المدرجة للأوراق المالية المسعرة
10,880,634	12,126,085	القيمة العادلة للأوراق المالية المسعرة

27.2 ملخص للمعلومات المالية فيما يتعلق بحصة المجموعة في الشركات الزميلة هي كما يلي:

31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	
د.ك	د.ك	
150,975,600	172,089,465	مجموع الأصول
(45,281,425)	(47,236,038)	مجموع الخصوم
105,694,175	124,853,427	مجموع حقوق الملكية
31,740,971	31,263,662	حصة المجموعة في صافي الأصول للشركات الزميلة بالقيمة المدرجة
5,451,540	5,368,839	الشهرة في تاريخ التملك (إيضاح 27.3)
37,192,511	36,632,501	إستثمار في شركات زميلة في 31 ديسمبر
9,317,006	4,936,822	إجمالي الإيرادات
(1,109,406)	327,041	حصة المجموعة في ارباح / (خسائر) الشركات الزميلة

27.3 الشهرة في الشركات الزميلة المدرجة ضمن قيمة الإستثمار:

31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	
د.ك	د.ك	
14,463,273	5,451,540	الرصيد الإفتتاحي
893,561	-	الإضافات خلال السنة
(2,004,351)	(82,701)	الإستبعادات خلال السنة
(5,000,000)	-	خسارة هبوط في القيمة - إيضاح 27.1 (أ)
(2,900,943)	-	إعادة تصنيف إلى اصل مصنف كمحفظ به للبيع
5,451,540	5,368,839	الرصيد النهائي

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2013

27. تابع / استثمار في شركات زميلة
27.4 استثمار في شركات المحاصة (محول إلى معيار IFRS 11):

(معدلة)	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2012
د.ك	872,295	1,639,469
د.ك	102,764	98,091
	14,053,612	18,727,285
	15,028,671	20,464,845

حصة في زيلوا المحدودة (النشاط الأساسي لشركة المحاصة هو تطوير العقارات) - جنوب افريقيا
حصة في زمبالي العقارية (بي تي واي) ال تي دي. (النشاط الأساسي لشركة المحاصة هو بيع العقارات المطورة) - جنوب افريقيا
حصة في بالم جولدن مايل (الميل الذهبي) - شركة محاصة
(النشاط الرئيسي لشركة المحاصة هو التصاميم - التطوير - الإنشاء - التسويق وبيع الشقق واستئجار مراكز التسوق والشقق السكنية) - الإمارات العربية المتحدة

27.5 ملخص للمعلومات المالية فيما يتعلق بحصة المجموعة في شركات المحاصة هي كما يلي:

(معدلة)	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2012
د.ك	105,832,332	106,514,575
د.ك	(74,221,715)	(65,584,885)
	31,610,617	40,929,690
	15,028,671	20,464,845
	188,100	403,764
	(4,777,165)	(123,203)

مجموع الأصول
مجموع الخصوم
مجموع حقوق الملكية
حصة المجموعة في صافي أصول شركات المحاصة بالقيمة المدرجة
إجمالي الإيرادات
حصة المجموعة في خسائر شركات المحاصة

27. تابع / استثمار في شركات زميلة

27.6 التأثير نتيجة التحويل إلى المعيار IFRS 11

بموجب معيار المحاسبة الدولي 31 IAS: الاستثمار في شركات محاصة (قبل الانتقال إلى المعيار الدولي للتقارير المالية 11 IFRS)، تم تصنيف حصة المجموعة في شركات المحاصة المذكورة اعلاه كمنشآت مسيطر عليها بصورة مشتركة كما ان حصة المجموعة من الأصول والخصوم والإيرادات والمصاريف قد تم تجميعها بالتناسب في البيانات المالية المجمعة. عند تبني المعيار الدولي للتقارير المالية 11 IFRS، قامت المجموعة بتحديد حصتها لتكون شركة محاصة ومن المطلوب المحاسبة عليها باستخدام طريقة حقوق الملكية. فيما يلي اثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 11 IFRS:

31 ديسمبر 2012	التأثير على بيان الدخل المجمع
د.ك	انخفاض في صافي الدخل من عقارات قيد التطوير
(85,769)	زيادة في حصة من نتائج شركات زميلة وشركات محاصة
(123,203)	انخفاض في الإيرادات الأخرى
6,770	انخفاض في تكاليف الموظفين
4,230	انخفاض في المصاريف التشغيلية الأخرى
177,940	انخفاض في الإستهلاك
644	انخفاض في تكاليف التمويل
187	المجموع
19,201	زيادة في الخسارة قبل الضريبة ومخصص مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة
(19,201)	زيادة في إيرادات الضرائب المتعلقة بشركات تابعة أجنبية
19,201	صافي التأثير على ربح الفترة
-	
31 ديسمبر 2012	التأثير على بيان المركز المالي المجمع
د.ك	زيادة في استثمار في الشركات الزميلة وشركات محاصة
20,464,845	انخفاض في ممتلكات وألات ومعدات
(44,620)	انخفاض في اعمال رأسمالية قيد التنفيذ
(22,058,082)	انخفاض في عقارات قيد التطوير
(972,898)	انخفاض في ذمم مدينة وأصول أخرى
(7,004,334)	انخفاض في المستحق من أطراف ذات صلة
(1,802,802)	انخفاض في التقد وشبه النقد
(881,098)	زيادة في المستحق إلى أطراف ذات صلة
(2,306,204)	انخفاض في ذمم دائنة وخصوم أخرى
5,850,990	انخفاض في دفعات مقدمة من العملاء
3,832,000	انخفاض في قروض
4,922,203	صافي التأثير على حقوق الملكية
-	

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2013

27. تابع / استثمار في شركات زميلة

27.7 حصة من خسائر شركات زميلة وشركات محاصة

(معدلة)	31 ديسمبر 2013
31 ديسمبر 2012	
د.ك	د.ك
(1,109,406)	327,041
(123,203)	(4,777,165)
(1,232,609)	(4,450,124)

حصة المجموعة من ارباح / (خسائر) في شركات زميلة
حصة المجموعة من خسائر في شركات محاصة
حصة المجموعة من خسائر شركات زميلة وشركات محاصة

28. الشهرة

(معدلة)	31 ديسمبر 2013
31 ديسمبر 2012	
د.ك	د.ك
48,679,192	48,678,399
(793)	(13,094)
48,678,399	48,665,305

الرصيد الافتتاحي
فروقات تحويل عملة أجنبية
الرصيد النهائي

إختبار هبوط القيمة

قامت المجموعة بتقدير قيمة الشهرة الناتجة من الشركات التابعة لها وذلك باستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة وعلى اساس سعر خصم بمعدل 15%. بالإضافة إلى مقارنة القيمة المدرجة مع القيمة السوقية العادلة، لم ينتج عن التقييم أي مؤشر في هبوط القيمة كما في تاريخ بيان المركز المالي المجموع.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2013

29. عقارات قيد التطوير

29.1 تتكون العقارات قيد التطوير مما يلي في كل من الدول التالية:

(معدلة)		
31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	
د.ك	د.ك	
23,670,549	23,898,053	تكاليف أخرى مرتبطة بالإنشاءات
2,704,131	-	أعمال اساسات وإنشاءات
4,161,192	4,201,187	جذع النخلة الجميرة
-	23,125,145	الهلال النخلة الجميرة
-	552,181	مملكة سبأ المنطقة التراثية
71,061,114	61,305,097	بحيرة جميره دبي
24,267,313	21,355,354	بلقيس للشقق السكنية
125,864,299	134,437,017	المجموع
7,772,050	5,626,047	(ب) جنوب افريقيا (ايضاح 29.3)
15,663,592	12,652,318	(ج) جمهورية لبنان
149,299,941	152,715,382	

29.2 الحركة على العقارات قيد التطوير في دولة الامارات العربية المتحدة هي كما يلي :

(معدلة)		
31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	
د.ك	د.ك	
30,158,548	30,529,834	الرصيد النهائي
371,286	-	الانفاق على التطوير:
-	(1,681,019)	الرصيد الافتتاحي
-	(496,922)	الإضافات خلال السنة
30,529,834	28,351,893	المحمل على تكلفة المبيعات
89,426,270	95,144,464	المحول إلى اعمال راسمالية قيد التنفيذ (ايضاح 30.2)
5,718,194	5,432,745	الرصيد الافتتاحي
-	(16,087,652)	الإضافات خلال السنة
-	23,125,145	المحمل على تكلفة المبيعات
-	(1,892,918)	المحول من عقارات استثمارية (ايضاح 26.3)
-	(1,040,092)	المحول إلى اعمال راسمالية قيد التنفيذ (ايضاح 30.2)
95,144,464	104,681,692	المحول إلى مواد في المخازن والمواقع
125,674,298	133,033,585	الرصيد النهائي
190,001	1,403,432	فروقات تحويل العملة الأجنبية
125,864,299	134,437,017	المجموع

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2013

29. تابع / عقارات قيد التطوير

29.3 الحركة على العقارات قيد التطوير في جنوب أفريقيا هي كما يلي:

(معدلة)	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2012
أرض:		
الرصيد الإفتتاحي	د.ك 1,618,765	د.ك 2,454,600
إضافات	156,110	-
المحمل على تكلفة المبيعات	(46,511)	-
خسارة هبوط في القيمة	-	(835,835)
الرصيد النهائي	1,728,364	1,618,765
الانفاق على التطوير:		
الرصيد الإفتتاحي	3,699,408	3,923,437
الإضافات خلال السنة	103,064	22,507
المحمل على تكلفة المبيعات	(1,020,932)	(223,711)
خسارة هبوط في القيمة	-	(22,825)
الرصيد النهائي	2,781,540	3,699,408
فروقات تحويل العملة الأجنبية	1,116,143	2,453,877
المجموع	5,626,047	7,772,050

29.4 خلال السنة، قامت شركة تابعة جنوب افريقية وشركة تابعة لبنانية بالإعتراف بخسارة هبوط قيمة بمبلغ لا شيء د.ك (1,036,575 د.ك في 31 ديسمبر 2012) مقابل بعض العقارات قيد التطوير وذلك بناء على التقديرات التي اعدتها الإدارة وفقا للمعلومات المتوفرة لديهم عن القيمة البيعية القابلة للاسترداد لتلك العقارات.

30. أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

30.1 ان الاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ تتمثل في ما يلي :

(معدلة)	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2012
تكلفة الأرض:		
- جذع النخلة - جميره	-	د.ك 6,605,366
- الهلال النخلة - جميره	-	1,165,970
- الميل الذهبي النخلة - جميره	-	3,478,658
- فندق مملكة سبأ	-	6,377,856
أعمال اساسات وإنشاءات	355,065	46,637,212
تكاليف أخرى مرتبطة بالإنشاءات	-	35,833,346
المجموع	355,065	100,098,408

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2013

30. تابع / أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

30.2 الحركة على أعمال رأسمالية قيد التنفيذ تتمثل في:

(معدلة)	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2012
الأرض:		
الرصيد الإفتتاحي	د.ك. 14,985,209	د.ك. 14,985,209
المحول إلى عقارات استثمارية (ايضاح 26.3)	(7,616,332)	-
المحول إلى ممتلكات و الات و معدات - ادناه (30.3)	(7,697,217)	-
المحول من عقاريات قيد التطوير (ايضاح 29.2)	496,922	-
المحمل على تكلفة المبيعات	(168,582)	-
الرصيد النهائي	-	14,985,209
الانفاق على التطوير:		
الرصيد الإفتتاحي	85,533,872	68,034,821
الإضافات خلال السنة	8,905,001	17,499,050
المحمل على تكلفة المبيعات	(50,054)	-
المحول إلى عقارات استثمارية (ايضاح 26.3)	(3,865,338)	-
المحول إلى ممتلكات و الات و معدات - ادناه (30.3)	(92,741,353)	-
المحول من عقاريات قيد التطوير (ايضاح 29.2)	1,892,918	-
الرصيد النهائي	(324,954)	85,533,871
فروقات تحويل العملة الأجنبية	660,019	(420,672)
المجموع	335,065	100,098,408

30.3 خلال السنة، قامت الشركة التابعة الاماراتية بتحويل اجمالي تكاليف انشاء فندق في دولة الامارات العربية المتحدة والبالغ 100,438,571 د.ك (ما يعادل 1,303 مليون درهم اماراتي) من اعمال رأسمالية قيد التنفيذ إلى ممتلكات وآلات ومعدات. بدأ الفندق عملياته التجارية في العام 2013.

31. ممتلكات وآلات ومعدات

المجموع	طائرة	يخت	سيارات	أثاث وتجهيزات	آلات ومعدات	مبنى على أرض مستأجرة	مباني على أراضي ملك حر	أرض ملك حر	
									31 ديسمبر 2013
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	التكلفة
43,986,421	3,954,045	1,386,106	268,616	5,997,752	1,678,274	9,570,125	20,427,121	704,382	في 1 يناير 2013
1,593,221	-	-	5,001	780,290	517,555	5,870	284,505	-	اضافات خلال السنة
(5,391,828)	(3,954,045)	(1,386,106)	(12,256)	(34,951)	(4,470)	-	-	-	استبعادات خلال السنة
100,438,570	-	-	-	2,646,469	2,222,409	-	89,243,184	6,326,508	المحول من أعمال رأسمالية قيد التنفيذ (ادناه)
(5,005,119)	-	-	(81,868)	(2,423,171)	258,473	21,799	(2,658,746)	(121,606)	تعديل تحويل عملة أجنبية
135,621,265	-	-	179,493	6,966,389	4,672,241	9,597,794	107,296,064	6,609,284	في 31 ديسمبر 2013
									الاستهلاك
10,273,797	449,058	878,682	211,994	2,963,242	1,531,942	2,232,368	2,006,511	-	في 1 يناير 2013
3,480,591	-	138,610	13,607	729,108	603,220	490,627	1,505,419	-	المحمل على السنة
(1,484,393)	(449,058)	(1,017,292)	(1,851)	(11,722)	(4,470)	-	-	-	متعلق بالإستبعادات
(1,193,671)	-	-	(75,194)	(586,157)	(95,756)	(195,240)	(241,324)	-	تعديل تحويل عمله أجنبية
11,076,324	-	-	148,556	3,094,471	2,034,936	2,527,755	3,270,606	-	في 31 ديسمبر 2013
									صافي القيمة الدفترية
124,544,941	-	-	30,937	3,871,918	2,637,305	7,070,039	104,025,458	6,909,284	في 31 ديسمبر 2013

(أ) خلال السنة تم تحويل إجمالي تكاليف انشاء فندق في دولة الامارات العربية المتحدة والبالغ 100,438,570 د.ك (ما يعادل 1,303 مليون درهم اماراتي) من اعمال رأسمالية قيد التنفيذ إلى الممتلكات والالات والمعدات (ايضاح 30.3).

(ب) قامت المجموعة بالإعتراف بخسائر هبوط ناتجة عن عملية بيع الطائرة بمبلغ لا شيء د.ك (مبلغ 3,202,371 د.ك في 2012، أدرجت في بيان الدخل المجموع).

31. تابع / ممتلكات وآلات ومعدات

المجموع	طائرة	يخت	سيارات	أثاث وتجهيزات	آلات ومعدات	مبنى على أرض مستأجرة	مباني على أراضي ملك حر	أرض ملك حر	31 ديسمبر 2012 (معدلة)
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	التكلفة
47,013,948	7,156,416	1,386,106	283,971	5,923,011	1,678,297	9,412,927	20,462,394	710,826	في 1 يناير 2012
226,742	-	-	-	202,749	19,502	4,491	-	-	الإضافات
(116,842)	-	-	(16,465)	(83,125)	(7,164)	-	(10,088)	-	الاستبعادات
(3,202,371)	(3,202,371)	-	-	-	-	-	-	-	خسارة هبوط
64,944	-	-	1,110	(44,883)	(12,361)	152,707	(25,185)	(6,444)	تعديل تحويل عملة أجنبية
43,986,421	3,954,045	1,386,106	268,616	5,997,752	1,678,274	9,570,125	20,427,121	704,382	في 31 ديسمبر 2012
									الاستهلاك
8,807,645	377,493	774,249	213,076	2,492,226	1,433,082	1,891,401	1,626,118	-	في 1 يناير 2012
1,491,243	71,565	104,433	778	511,656	78,610	324,661	399,540	-	المحمل للسنة
(28,159)	-	-	(2,652)	(25,507)	-	-	-	-	متعلق بالاستبعادات
3,068	-	-	792	(15,133)	20,250	16,306	(19,147)	-	تعديل تحويل عمله أجنبية
10,273,797	449,058	878,682	211,994	2,963,242	1,531,942	2,232,368	2,006,511	-	في 31 ديسمبر 2012
									صافي القيمة الدفترية
33,712,624	3,504,987	507,424	56,622	2,989,890	146,332	7,337,757	18,420,610	704,382	في 31 ديسمبر 2012

إن المبنى على أرض مستأجرة يشمل فندق باسم "فنادق ومنتجعات شاطئ زنجبار" مؤجر إلى شركة إيفا للفنادق والمنتجعات (2) المحدودة. وقد تم إنشاء هذه المباني على أرض مستأجرة من حكومة زنجبار الثورية، وتبدأ فترة الإيجار من 2 نوفمبر 2000 لفترة إيجار مبدئي مدتها 33 عاماً.

32. دائنون وارصدة دائنة أخرى

(معدلة)	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2012
د.ك	د.ك	د.ك
5,240,835	7,204,202	5,240,835
13,725,862	23,991,138	13,725,862
521,343	517,645	521,343
7,286,773	2,354,353	7,286,773
2,391,320	2,475,903	2,391,320
7,458,445	7,693,399	7,458,445
573,329	667,310	573,329
1,572,853	2,429,335	1,572,853
1,807,143	1,849,464	1,807,143
11,879,463	7,329,259	11,879,463
4,677,906	6,306,953	4,677,906
2,993,455	2,831,270	2,993,455
2,792,981	2,373,357	2,792,981
1,689,720	1,147,342	1,689,720
73,966	73,966	73,966
-	1,556,000	-
2,162,082	6,009,476	2,162,082
66,847,476	76,810,372	66,847,476

فوائد دائنة مستحقة
 ذمم دائنة - ادناه (أ)
 توزيعات ارباح مستحقة
 التزامات مقابل شراء أرض - أدناه (ب)
 حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
 ضريبة دعم العمالة الوطنية
 مخصص الزكاة
 مخصص مكافأة نهاية الخدمة والاجازات
 إيرادات مؤجلة
 حجوزات ضمان مستحقة
 تكاليف بناء مستحقة
 الأسهم الممتازة القابلة للإسترداد
 تأمينات مستردة عن إلغاء وإعادة بيع الوحدات
 رسوم نقل ملكية اراضي مستحقة
 مخصص التزامات طارئة - ايضاح 40 (أ)
 مخصص قروض مدينة
 ذمم دائنة أخرى

(أ) تتضمن الذمم الدائنة أعلاه مبلغ 8,666,643 د.ك تم تسجيله إحترازياً لصالح شركة تمويل (بي جي أس سي)، وفي المقابل تم تسجيل نفس المبلغ كرصيد مستحق من شركة محاصة (سوق ريزيدنس) لحين البت نهائياً في الدعوى القائمة حول هذا الموضوع [انظر ايضاح 22 (أ) و 40 (ب)]
 (ب) التزامات مقابل شراء أرض تتكون من مبلغ مستحق عن شراء قطعة أرض في منطقة الهلال - النخلة - جميره دبي وقطعة أرض تقع في بحيرة الجميره في دبي، وتستحق السداد كما يلي:

31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2012
د.ك	د.ك
2,354,353	4,954,833
-	2,331,940
2,354,353	7,286,773

خلال سنة

اكثر من سنة

33. قرض لأجل من طرف ذي صلة

31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	سعر الفائدة	إلى تاريخ	من تاريخ	أصل القرض	العملة
د.ك 9,943,636	د.ك -	% 7	-	-	د.ك 9,943,636	دينار كويتي

ان القرض لأجل تم تسويته بالكامل من قبل الشركة التابعة (شركة ايضا للفنادق و المنتجعات - ش.م.ك.ع) مع الطرف ذي الصلة كجزء من سداد قيمة زيادة رأس المال التي تمت في تلك الشركة خلال السنة.

34. قروض بنكية

تتمثل أرصدة القروض والتسهيلات البنكية للمجموعة كما في تاريخ بيان المركز المالي المجموع بما يلي:

(معدلة)	31 ديسمبر 2013	الأصل المرهون	الغرض	نسبة الفائدة الفعلية	فترة الإستحقاق		العملة	
					من	الى		
33,783,000	33,999,000	أسهم الشركة الأم وإيضا للفنادق و المنتجعات	تمويل إستثمارات المجموعة	3.06 %	2019/12/28	2005/12/28	دولار أمريكي	1
7,467,732	7,699,924	أسهم إيضا للفنادق و المنتجعات واستثمار متاح للبيع	تمويل إستثمارات المجموعة	2.98 %	2019/12/28	2007/6/15	يورو	2
25,000,000	25,000,000	محفظة محلية بتغطية 120 %	تسديد الدين	4.75 %	2019/6/30	2012/6/26	دينار كويتي	3
20,000,000	8,555,000	محفظة مالية بتغطية 200 %	تمويل اسهم محلية	3.75 %	2015/12/31	2012/1/5	دينار كويتي	4
3,075,661	-	تم سداهه بالكامل خلال عام 2013	شراء طائرة	2 % + ليبور	2015/7/26	2007/7/26	دولار أمريكي	5
6,000,000	-	تم سداهه بالكامل خلال عام 2013	تمويل أسهم محلية	4.5 %	2015/3/15	2013/6/16	دينار كويتي	6
63,121,597	64,844,950	عقارات في النخلة - جميره، الإمارات العربية المتحدة، وودائع مقيدة في حساب بنك أجنبي	تمويل المشاريع	5 % - 12 %	2015/4/30	2007/5/1	درهم إماراتي	7
17,220,226	15,152,924	رهن ممتلكات وآلات ومعدات معينة وعقارات للمتاجرة معينة في شركات تابعة في جنوب افريقيا	تمويل إستثمارات المجموعة	4 % - 11.5 %	2017/5/21	2007/5/23	راند	8
2,256,272	-	تم سداهه بالكامل خلال عام 2013	تمويل إستثمارات المجموعة	4 % - 11.5 %	2018/6/15	2008/5/15	دولار أمريكي	9
2,259,344	3,195,678	أرض مدرجة ضمن عقارات قيد التطوير	شراء عقارات	8.5 %	2016/12/31	2010/1/1	دولار أمريكي	10
6,557,231	6,460,749	عقارات استثمارية مملوكة لشركة تابعة	شراء عقارات	6.5 %	2024/3/15	2012/9/15	يورو	11
412,590	353,537	اصول لشركة مطارات يوتيل المحدوده	تمويل استثمارات المجموعة	5 %	2018/7/31	2008/8/1	جنيه استرليني	12
187,153,653	165,261,762							

35. دفعات مستلمة مقدماً من عملاء (معدلة)

تمثل هذه الأرصدة المبالغ المحصلة مقدماً من عملاء إحدى الشركات التابعة للمجموعة، عن بيع شقق سكنية قيد الإنشاء حالياً من قبل المجموعة. يتم تحويل الدفعات المقدمة من هؤلاء العملاء إلى بند الإيرادات عند اكتمال بناء الوحدة المباعة، وتسليمها للعميل.

36. رأس المال وعلاوة الإصدار وأسهم خزينة

رأس المال

يتكون رأس مال الشركة الأم المصرح به والمدفوع كما في 31 ديسمبر 2013 من 720,000,000 سهم بقيمة كل سهم 100 فلس جميعها مصدرة ومدفوعة بالكامل (2012: 720,000,000 سهم بقيمة 100 فلس لكل سهم).

علاوة الإصدار

إن علاوة الإصدار غير قابلة للتوزيع ما لم تنص القوانين المحلية بغير ذلك.

أسهم خزينة

31 ديسمبر 2012			31 ديسمبر 2013			
عدد الاسهم	%	القيمة السوقية	عدد الاسهم	%	القيمة السوقية	
		د.ك			د.ك	
49,649,248	6.9	1,961,145	49,513,128	6.88	2,153,821	الرصيد بداية السنة
(136,120)		-	-		-	صافي الحركة
49,513,128	6.88	2,153,821	49,513,128	6.88	4,852,287	الرصيد في نهاية السنة

إن احتياطات الشركة الأم المساوية لتكلفة أسهم الخزينة تم تخصيصها كإحتياطيات غير قابلة للتوزيع.

37. احتياطي قانوني واختياري

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من ربح السنة العائد على مالكي الشركة الأم (قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة) إلى حساب الإحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم أن توقف مثل ذلك التحويل السنوي عندما يصل رصيد الإحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال المدفوع. إن توزيع هذا الإحتياطي محدد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح لا تزيد عن 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المتراكمة بتأمين هذا الحد. وفقاً لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من ربح السنة العائد على مالكي الشركة الأم (قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة) إلى الإحتياطي الاختياري. لا يتم أي تحويل في السنة التي تحقق فيها خسائر.

38. حسابات الأمانة

تتضمن حسابات الأمانة أرصدة المحافظ الإستثمارية والودائع لأجل التي تحتفظ بها المجموعة نيابة عن عملائها كضمانات هامشية مقابل التزامات العميل بالأنشطة المتعلقة بالمتاجرة والتي بلغ مجموعها 77,343,907 د.ك (2012 : 81,929,620 د.ك).

39. توزيعات أرباح مقترحة

لاحقاً لتاريخ بيان المركز المالي المجموع، إقترح أعضاء مجلس الإدارة عدم توزيع أية أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 ويخضع هذا الإقتراح لموافقة مساهمي الشركة الأم عند انعقاد الجمعية العمومية السنوية. في 22 مايو 2013 اعتمدت الجمعية العمومية للمساهمين البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 وأقرت عدم توزيع أرباح عن السنة المنتهية في ذلك التاريخ.

40. التزامات طارئة

(أ) في سنة 1993 أقام مصفي أحد البنوك في دولة البحرين دعوى قضائية في إمارة عجمان بدولة الإمارات العربية المتحدة ضد الشركة الأم وشركة المجموعة الخليجية للمشاريع والصناعة، مطالباً إياهم بمبلغ وقدره 27,714,944 دولار أمريكي ويمثل هذا المبلغ رصيد دين مطلوب من طرف ثالث. صدر في هذه الدعوى خلال عامي 1995 و 1996 حكمان من المحكمة الابتدائية لصالح الشركة الأم. بالإضافة إلى ذلك، صدر حكم الإستئناف عام 1998 القاضي برفض الطعن وتأييد الحكم الصادر من المحكمة الابتدائية لصالح الشركة الأم.

صدر بتاريخ 25 يناير 2006 الحكم في القضية بإلزام شركة المجموعة الخليجية للمشاريع والصناعة (الطرف الآخر في القضية) وشركة الإستشارات المالية الدولية (الشركة الأم) بالتضامن بأداء مبلغ 1,788,944 د.ك (22,431,145 درهم إماراتي) كأصل الدين المتبقي حتى 29 ابريل 1985 ومبلغ 3,272,312 د.ك (41,032,903 درهم إماراتي) فوائده أصل الدين من تاريخ 29 ابريل 1985 وحتى تاريخ رفع الدعوى في 12 اغسطس 1993. قامت الشركة الأم بتكوين مخصص لحصتها من المبلغ المحكوم به وفوائده بمبلغ إجمالي قدره 5,061,256 د.ك خلال عام 2005.

خلال سنة 2007، قامت الشركة الأم بتكوين مبلغ إضافي وقدره 1,815,219 د.ك (29,041,265 درهم إماراتي) كفوائد للفترة من 13 أغسطس 1993 إلى 31 ديسمبر 2007.

أصدرت محكمة إستئناف عجمان حكمها النهائي لصالح أحد البنوك ضد الشركة الأم وشركة أخرى ذات صلة بالتضامن بينهما لدفع مبلغ إجمالي قدره 27 مليون دولار أمريكي إلى ذلك البنك ولقد أصبح الحكم قابل للتنفيذ وبناء عليه قامت الشركة الأم وخلال الربع الأول من عام 2012 بزيادة مخصص الإلتزامات الطارئة مقابل تلك الدعوى بمبلغ 581,987 د.ك لتغطية نصيبها من الخسائر الناتجة عن هذا الحكم.

لاحقاً وخلال الربع الثاني من سنة 2012 قامت الشركة الأم بدفع مبلغ 7,384,496 د.ك كدفعة عن هذا الإلتزام ليصبح رصيد المتبقي من هذا الإلتزام مبلغ 73,966 د.ك (ايضاح 32).

(ب) خلال عام 2010، قام المطور الرئيسي لمشروع عقارات نخيل بالشروع في إجراءات قانونية للمطالبة بمبلغ 8,666,643 د.ك (مبلغ 111.4 مليون درهم إماراتي) ضد شركة المحاصة (سوق ريزيدنس) التي تم إنشاؤها بين شركة تابعة إمارتية وطرف خارجي، وقام أطراف شركة المحاصة تلك برفع دعوى مقابلة للمطالبة بمبلغ 71,615,247 د.ك (ما يعادل 920 مليون درهم إماراتي) مقابل بيع المساحة التجارية من مشروع الميل الذهبي.

كما قام بعض العملاء أيضاً بالشروع في إجراءات قانونية ضد الشركة التابعة الإماراتية للتأخير في إنجاز المشاريع وإلغاء الوحدات.

وحيث أن هذه القضايا ما زالت في المرحلة الأولية، لا يمكن تقدير النتائج المحتملة بشكل موثوق منها. مع ذلك، ترى إدارة المجموعة بأن هذه القضايا سيتم في النهاية الفصل فيها لصالح المجموعة.

تم تسجيل مبلغ المطالبة أعلاه 8,666,643 د.ك احترازياً كرصيد مستحق من طرف ذي صلة [ايضاح 22 (أ)]، وفي المقابل تم تسجيل نفس المبلغ ضمن أرصدة الذمم الدائنة (ايضاح 32) لحين البت نهائياً في تلك الدعوى.

4.1. التزامات رأسمالية

التزامات إنفاق رأسمالي

يوجد على المجموعة كما في 31 ديسمبر 2013 التزامات رأسمالية بأن تسدد كافة الأموال اللازمة لتسديد باقي حصتها من تمويل إنشاء المشاريع العقارية في كل من دبي (الإمارات العربية المتحدة) وبيروت (لبنان) وجنوب إفريقيا والولايات المتحدة الأمريكية. إن حصة المجموعة من الأموال اللازمة لتمويل تلك المشاريع هي كالتالي:

31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013
د.ك	د.ك
37,177,000	36,681,000

التوقعات والتعاقدات للانفاق الرأسمالي لإنشاء العقارات قيد التطوير وعقارات للمتاجرة

تتوقع المجموعة أن تمول التزاماتها للإنفاق المستقبلي من المصادر التالية:

- أ) بيع عقارات إستثمارية،
- ب) الدفعات المقدمة من العملاء،
- ج) زيادة رأس المال،
- د) الدفعات المقدمة من المساهمين والمنشآت ذات العلاقة والشركات المحاصة، و
- هـ) الإقتراض إذا دعت الحاجة.

تتراوح معدلات التمويل المتوقعة أعلاه حسب طبيعة مصدره وتقديرات الإدارة لمصادر التمويل المتاحة في وقت استحقاقها.

42. معلومات القطاعات

يتركز نشاط المجموعة في ثلاثة قطاعات رئيسية، هي قطاع ادارة الأصول وقطاع الإستثمارات والقطاع العقاري وأخرى. يتم إرسال نتائج القطاعات مباشرة إلى الإدارة العليا في المجموعة. بالإضافة إلى ذلك، يتم إرسال تقارير إيرادات وأصول القطاعات إلى المواقع الجغرافية التي تعمل بها المجموعة. فيما يلي التحليل القطاعي والذي يتماشى مع التقارير الداخلية المقدمة للإدارة:

المجموع		أخرى		عقارات		خزينة واستثمارات		إدارة أصول		
(معدلة)	(معدلة)	(معدلة)	(معدلة)	(معدلة)	(معدلة)	(معدلة)	(معدلة)	(معدلة)	(معدلة)	
31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	
ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	
8,577	51,001	1,476	(2,117)	7,317	56,593	(1,022)	(5,542)	806	2,067	إيرادات / (خسائر) القطاع
(24,895)	2,926	(14,644)	(29,487)	6,280	56,593	(15,846)	(22,766)	(685)	(1,414)	(خسارة) / ربح القطاع للسنة
1,491	3,481									الاستهلاك
10,650	10,858									الهبوط
-	(5,843)									رد مخصص أرصدة مستحقة من أطراف ذات صلة
1,587	4,831									ذمم مشطوبة
502,007	484,921	-	-	393,343	215,625	171,601	143,658	37,063	125,638	بيان المركز المالي
(333,295)	(289,258)	-	-	(136,198)	(123,996)	(197,097)	(165,262)	-	-	مجموع أصول القطاع
163,712	195,663	-	-	157,145	91,629	(25,496)	(21,604)	37,063	125,638	مجموع خصوم القطاع
19,136	31,379									اصول غير موزعة
(84,929)	(100,180)									خصوم غير موزعة
102,919	126,862									صافي الأصول

43. معاملات مع أطراف ذات صلة

تمثل تلك المعاملات التي تمت مع أطراف ذات صلة، أي المساهمين وأعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا للشركة الأم وشركاتها التي يملكون فيها حصصاً رئيسية. يتم اعتماد سياسات تسعير وشروط مدة المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم.

إن المعاملات مع أطراف ذات صلة المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة هي كما يلي:

(معدلة)	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2012
الارصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المجموع:	د.ك	د.ك
مبالغ مستحقة من أطراف ذات صلة (ايضاح 22)	12,878,614	2,938,391
مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات صلة (ايضاح 22)	23,369,522	18,081,442
قرض لأجل من طرف ذي صلة (ايضاح 33)	-	9,943,636
المعاملات المتضمنة في بيان الدخل المجموع:		
مصاريف الفوائد وما شابهها	-	(56,359)
ايرادات الفوائد وما شابهها	34,366	28,008
ايرادات استشارية (ايضاح 22-ب)	1,301,682	-
أرباح / (خسارة) بيع استثمارات متاحة للبيع	667,621	(267,048)
ربح بيع استثمار بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	-	17,009
رد مخصص ارصدة مستحقة من أطراف ذات صلة (ايضاح 22-أ)	5,843,057	-
ذمم مشطوبة مستحقة من اطراف ذات صلة (ايضاح 22-ج)	(4,830,999)	(1,586,605)
مكافأة الإدارة العليا للمجموعة:		
منافع قصيرة الأجل	785,072	602,407

إن أرصدة الاطراف ذات الصلة القائمة في نهاية السنة الناتجة عن تحويل الأموال، مدرجة ضمن المبالغ المستحقة من أطراف ذات صلة والمبالغ المستحقة إلى أطراف ذات صلة (إيضاح 22).

44. ملخص فئات الأصول والخصوم المالية وقياس القيمة العادلة

44.1 ملخص فئات الأصول والخصوم

إن القيمة المدرجة للأصول والخصوم المالية للمجموعة الواردة في بيان المركز المالي المجموع يمكن أن تصنف على النحو التالي:

(معدلة)	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2012
	د.ك	د.ك
	5,705	14,015
	3,563	5,999
	18,500	16,198
	1,093	3,395
	12,879	2,938
	34,065	45,250
	75,805	87,795
	76,810	66,847
	23,370	18,081
	-	9,944
	165,262	187,154
	123,996	136,198
	389,438	418,224

أصول مالية

النقد وشبه النقد

إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

مدينون وأرصدة مدينة أخرى

قروض مدينة

مستحق من أطراف ذات صلة

إستثمارات متاحة للبيع

مجموع الأصول المالية

خصوم مالية:

دائنون وأرصدة دائنة أخرى

مستحق إلى أطراف ذات صلة

قرض لأجل من طرف ذي صلة

قروض بنكية

دفعات مستلمة مقدماً من عملاء

مجموع الخصوم المالية

44. تابع / ملخص فئات الأصول والخصوم المالية وقياس القيمة العادلة

44.1 تابع / ملخص فئات الأصول والخصوم

أن القيم الدفترية للأصول والخصوم المالية الموضحة في بيان المركز المالي المجمع مصنفة كما يلي:

(معدلة)		31 ديسمبر 2013		
31 ديسمبر 2012	القيمة العادلة	القيمة الدفترية	القيمة العادلة	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
14,015	-	5,705	-	الأصول المالية
250	5,749	232	3,331	النقد وشبه النقد
16,198	-	18,500	-	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
3,395	-	1,093	-	مدينون وارصدة مدينة أخرى
2,938	-	12,879	-	قروض مدينة
12,085	33,165	11,412	22,653	مستحق من اطراف ذات صلة
48,881	38,914	49,821	25,984	استثمارات متاحة للبيع
				الخصوم المالية
66,847	-	76,810	-	دائون وارصدة دائنة أخرى
18,081	-	23,370	-	مستحق إلى اطراف ذات صلة
9,944	-	-	-	قرض لأجل من طرف ذي صلة
187,154	-	165,262	-	قروض بنكية
136,198	-	123,996	-	دفعات مستلمة مقدماً من عملاء
418,224	-	389,438	-	

تمثل القيمة العادلة في السعر الذي يتم إستلامه لبيع أصل أو دفعه لتحويل إلزام في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس. إن الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والأستثمارات المتاحة للبيع (باستثناء بعض الإستثمارات المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة / التكلفة ناقصاً إنخفاض القيمة للأسباب المحددة في الايضاح 25 حول البيانات المالية المجمعة) مدرجة بالقيمة العادلة وبراى إدارة المجموعة، فإن المبالغ المدرجة لجميع الأصول والخصوم المالية الاخرى والتي هي بالتكلفة المطفأة تعتبر مقاربة لقيمتها العادلة.

44.2 الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

تقوم المجموعة بقياس الأدوات المالية، كالإستثمارات والأصول غير المالية كالعقارات الإستثمارية بالقيمة العادلة بتاريخ كل ميزانية عمومية. أيضاً، القيمة العادلة للأدوات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة مفصّل عنها في الإيضاح 44.5.

تتمثل القيمة العادلة في السعر الذي يتم إستلامه لبيع أصل أو دفعه لتحويل إلزام في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس.

44. تابع / ملخص فئات الأصول والخصوم المالية وقياس القيمة العادلة

44.3 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

إن الأصول والخصوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي يتم تصنيفها إلى ثلاثة مستويات من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. يتم تحديد المستويات الثلاث بناء على قابلية الملاحظة للمدخلات الهامة للقياس وذلك على النحو التالي:

- مستوى 1 : أسعار مدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة.
- مستوى 2 : معطيات غير الأسعار المدرجة المتضمنة في مستوى 1 والتي يمكن تتبعها للموجودات والمطلوبات سواء بصورة مباشرة (كالأسعار) أو بصورة غير مباشرة (معطيات متعلقة بالأسعار). و
- مستوى 3 : معطيات الموجودات والمطلوبات التي لا تستند إلى معلومات سوقية يمكن تتبعها (معطيات غير قابلة للمراقبة).

إن المستوى الذي يتم فيه تصنيف الأصل أو الإلتزام المالي يحدد بناء على أقل مستوى مدخل هام لقياس القيمة العادلة.

تم تصنيف الأصول والخصوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي المجمع حسب التسلسل الهرمي المستخدم لقياس القيمة العادلة كما يلي:

المجموع	مستوى 3	مستوى 2	مستوى 1	ايضاح	
ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك		
					إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
					إستثمارات بغرض المتاجرة:
					أسهم محلية:
1,469	-	-	1,469	أ + ب	أسهم شركات مدرجة وصناديق مدارة
1,862	-	-	1,862	أ + ب	أسهم شركات مدرجة
					إستثمارات متاحة للبيع
					أسهم شركات مدرجة
3,896	-	-	3,896	أ	صناديق مدارة
1,069	-	1,069	-	ب	أسهم شركات غير مدرجة
17,688	17,688	-	-	د	
25,984	17,688	1,069	7,227		صافي القيمة العادلة

44. تابع / ملخص فئات الأصول والخصوم المالية وقياس القيمة العادلة

44.3 تابع / التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

31 ديسمبر 2012:

المجموع	مستوى 3	مستوى 2	مستوى 1	ايضاح
ألف د.ك.	ألف د.ك.	ألف د.ك.	ألف د.ك.	
				إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
				إستثمارات بغرض المتاجرة:
1,865	-	-	1,865	أ + ب
3,884	-	-	3,884	أ + ب
				أسهم محلية مسعرة وصناديق مدارة
				أسهم أجنبية مسعرة
3,922	-	-	3,922	أ
1,307	-	1,307	-	ب
27,936	27,936	-	-	د
38,914	27,936	1,307	9,671	صافي القيمة العادلة

44.4 القياس بالقيمة العادلة

يقوم الفريق المالي للمجموعة بإجراء تقييمات للبنود المالية لأغراض التقارير المالية، بما في ذلك القيم العادلة للمستوى 3، وذلك بالتشاور مع مختصي تقييم طرف ثالث للتقييمات المعقدة، عند الإقتضاء. يتم إختيار تقنيات التقييم بناء على خصائص كل أداة، مع الهدف العام لزيادة الاستفادة من المعلومات المبينة على السوق. فيما يلي الطرق وتقنيات التقييم المستخدمة لغرض قياس القيمة العادلة والتي لم تتغير بالمقارنة مع فترة التقارير المالية السابقة:

الأدوات المالية للمستوى الاول

أ) أسهم مسعرة (المستوى الاول)

تمثل الأسهم المسعرة في جميع الأسهم المدرجة والتي يتم تداولها في الأسواق المالية. تم تحديد القيم العادلة بالرجوع إلى آخر عروض أسعار بتاريخ التقارير المالية.

الأدوات المالية للمستوى الثاني والثالث

ب) صناديق محلية مدارة (المستوى الثاني)

تتكون إستثمارات هذه الصناديق بشكل رئيسي من أسهم محلية مسعرة وأدوات السوق النقدي وقد تم تحديد القيمة العادلة للإستثمار بناءً على صافي قيمة الأصل المعلنة من قبل مدراء الصناديق كما في تاريخ التقارير المالية.

ج) صناديق أجنبية مدارة (المستوى الثالث)

تتكون الإستثمارات الضمنية في صناديق أجنبية مدارة بشكل رئيسي من أوراق مالية أجنبية مسعرة وغير مسعرة. تم تحديد القيمة العادلة للأوراق المالية الضمنية المسعرة بالرجوع إلى أسعارها المعلنة بتاريخ التقرير. وتم تحديد القيمة العادلة للأوراق المالية الضمنية غير المسعرة بإستخدام أساليب تقييم عادةً ما تستخدم من قبل مدراء الصناديق. وتستند جميع المدخلات الهامة ضمن هذا النموذج إلى أسعار السوق المرصودة.

د) أوراق مالية غير مسعرة (المستوى الثالث)

يتم قياس الأوراق المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة المقدرة باستخدام نماذج مختلفة مثل نموذج التدفقات النقدية المخصومة التي تتضمن بعض الافتراضات غير المؤيدة بأسعار أو معدلات السوق المرصودة.

44. تابع / ملخص فئات الأصول والخصوم المالية وقياس القيمة العادلة

44.5 المستوى الثالث - قياسات القيمة العادلة

إن قياس المجموعة للأصول والخصوم المالية المصنفة في المستوى (3) تستخدم تقنيات تقييم تستند إلى مدخلات غير مبنية على البيانات السوقية المعلنة. كما يمكن تسوية الأدوات المالية ضمن هذا المستوى من الأرصدة الإفتتاحية إلى الأرصدة الختامية على النحو التالي:

استثمارات متاحة للبيع	31 ديسمبر 2013
الف د.ك	الرصيد الافتتاحي
27,936	مشتريات
1,524	مبيعات
(10,784)	الأرباح أو الخسائر المسجلة في:
-	- بيان الدخل المجمع
(988)	- الإيرادات الشاملة الأخرى
17,688	لرصيد الختامي
	31 ديسمبر 2012
20,268	الرصيد الافتتاحي
138	مشتريات
(403)	مبيعات
-	الأرباح أو الخسائر المسجلة في:
(7,933)	- بيان الدخل المجمع
27,936	- الإيرادات الشاملة الأخرى
	لرصيد الختامي

تقوم المجموعة بإستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة لقياس القيمة العادلة لأهم إستثماراتها المصنفة ضمن المستوى الثالث.

44.6 قياس القيمة العادلة للأصول غير المالية

يبين الجدول التالي المستويات ضمن التسلسل الهرمي للأصول غير المالية المقاسة بالقيمة العادلة:

المجموع	مستوى 3	مستوى 2	مستوى 1	31 ديسمبر 2013
الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	عقارات استثمارية
402	402	-	-	- ارض في الاردن
463	463	-	-	- ارض في الامارات العربية المتحدة
344	344	-	-	- وحدات سكنية في دبي (الامارات العربية المتحدة)
9,380	9,380	-	-	- شقق في البرتغال
45,565	45,565	-	-	- الهلال النخلة جميرة (أرض ملك حر في منطقة الهلال) وفندق مملكة سبأ (كي أو اس) نادي عطلات
56,154	56,154	-	-	

44. تابع / ملخص فئات الأصول والخصوم المالية وقياس القيمة العادلة

44.6 تابع / قياس القيمة العادلة للأصول غير المالية

يبين الجدول التالي المستويات ضمن التسلسل الهرمي للأصول غير المالية المقاسة بالقيمة العادلة :

المجموع	مستوى 3	مستوى 2	مستوى 1	
الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	
				31 ديسمبر 2012
				عقارات إستثمارية
402	402	-	-	- أرض في الاردن
414	414	-	-	- أرض في الامارات العربية المتحدة
298	298	-	-	- وحدات سكنية في دبي (لامارات العربية المتحدة)
8,943	8,943	-	-	- شقق في البرتغال
18,017	18,017	-	-	- الهلال النخلة جميرة (أرض ملك حر في منطقة الهلال) وفندق مملكة سبأ (كي أو اس) نادي عطلات
28,074	28,074	-	-	

تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الإستثمارية بناء على تقييمات تم الحصول عليها من اثنين من المقيمين المستقلين المتخصصين في تقييم تلك الانواع من العقارات الإستثمارية. كما يتم تطوير المدخلات والافتراضات الهامة بالتشاور الوثيق مع الادارة. ولاغراض التقييم، قامت الشركة باختيار القيمة الادنى للتقييمين (2012: القيمة الادنى للتقييمين). مبين ادناه معلومات اضافية بخصوص قياسات القيمة العادلة للمستوى الثالث:

أرض في الاردن

أساس التقييم: طريقة المقارنة المباشرة مع مراعاة ادلة معاملات السوق المعروفة لدى المقيّم وايضا مع مراعاة مبيعات القسائم المعلنة من قبل دائرة الاراضي في الاردن.

أرض في الامارات العربية المتحدة

أساس التقييم: طريقة المقارنة المباشرة مع مراعاة ادلة معاملات السوق المعروفة لدى المقيّم وايضا مع مراعاة مبيعات القسائم المعلنة من قبل دائرة الاراضي في دبي.

وحدات سكنية في دبي - الامارات العربية المتحدة

أساس التقييم: الطريقة المماثلة. عند تحديد اجمالي قيمة التطوير (GDV) لعملية التطوير المقترحة، قمنا باستخدام الطريقة المماثلة التي تستخدم ادلة المعاملات أو اسعار الشراء الحالية لعقارات مماثلة في المناطق المجاورة المباشرة واذا كان ذلك مناسباً، تطبق تعديلات على الارقام بناء على ابحاث السوق والنقاش مع وكلاء مستقلين وفي بعض الحالات، مع الجهات المطورة و / أو مع شركات الانشاءات.

44. تابع / ملخص فئات الأصول والخصوم المالية وقياس القيمة العادلة

44.6 تابع / قياس القيمة العادلة للأصول غير المالية

شقق في البرغال

أساس التقييم: طريقة مقارنة السوق. ان طريقة المقارنة هي ربط قيمة العقار مع البيانات وذلك فيما يتعلق بمعاملة العقارات ذات الخصائص المماثلة. كما أن إستخدام هذه الطريقة في دراسة التقييم تلك يستخدم كمؤشر مرجعية لإستخدام البيانات المجمعة مباشرة من السوق مع توفير تقييم موضوعي وقيم المؤشرات. تقوم الطريقة أيضا بإجراء مقارنة للبيانات المجمعة لتكون متجانسة من أجل السماح بعملية المقارنة وتحديد أي الميزات أكثر ملاءمة. يتم جمع البيانات من مصادر متعددة من سوق العقار.

الهلال النخلة الجميرة (أرض ملك حر في منطقة الهلال) - دبي

أساس التقييم: الطريقة المتبقية. لإشتقاق سوق العقار موضوع البحث، قمنا بإستخدام الطريقة المتبقية. تشمل الطريقة المتبقية إحتساب إجمالي قيمة التطوير (GDV) للعقار المنجز وذلك بإستخدام طريقة الإيرادات. إن تكاليف الانشاء بما فيها التكاليف الطفيفة والرسوم المهنية والتكاليف الطارئة وتكاليف التمويل والأتعاب القانونية وأرباح الجهات المطورة تخصم جميعها من إجمالي قيمة التطوير للتوصل إلى القيمة المتبقية للعقار. كما يتم تنفيذ التقييم المتبقي عند عدم وجود أدلة مماثلة لعقارات مماثلة.

مملكة سبأ (كي أو سي) نادي العطلات - دبي

أساس التقييم: الطريقة المماثلة والمتبقية للتقييم.

عند تحديد إجمالي قيمة التطوير (GDV) لعملية التطوير المقترحة، يتم إستخدام الطريقة المماثلة التي تستخدم ادلة المعاملات أو اسعار الشراء الحالية لعقارات مماثلة في المناطق المجاورة المباشرة واذا كان ذلك مناسباً، تطبق تعديلات على الأرقام بناء على ابحاث السوق والنقاش مع وكلاء مستقلين وفي بعض الحالات، مع الجهات المطورة و / أو شركات الإنشاءات.

الطريقة المتبقية :

- إجمالي قيمة التطوير

- ناقصاً: جميع تكاليف ربح التطوير

- تساوي: القيمة المتبقية للأرض

يتم تسوية العقارات الإستثمارية ضمن هذا المستوى من الأرصدة الإفتتاحية إلى الأرصدة الختامية على النحو التالي:

عقارات استثمارية المجموع	
الف د.ك	31 ديسمبر 2013
28,074	الرصيد الافتتاحي
11,482	محول من أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
(23,125)	محول إلى عقارات قيد التطوير
38,778	أرباح أو خسائر مدرجة ضمن بيان الدخل المجمع:
955	- التغيرات في القيمة العادلة المسجلة في الأرباح أو الخسائر
56,164	- فروق ترجمة الأنشطة الأجنبية
38,778	الرصيد الختامي
	إجمالي المبلغ المدرج في الأرباح أو الخسائر من الأرباح غير المحققة ضمن المستوى الثالث

تتضمن التغيرات في القيمة العادلة المسجلة في الأرباح أو الخسائر للسنة الحالية ، مبلغ 19,932 ألف د.ك تمثل التغير في القيمة العادلة خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2012 (ايضاح 26.3).

44. تابع / ملخص فئات الأصول والخصوم المالية وقياس القيمة العادلة

44.6 تابع / قياس القيمة العادلة للأصول غير المالية

عقارات استثمارية المجموع	
الف.د.ك 29,094	31 ديسمبر 2012 الرصيد الافتتاحي أرباح أو خسائر مدرجة ضمن بيان الدخل المجموع: - التغيرات في القيمة العادلة المسجلة في الأرباح أو الخسائر - فروق ترجمة الأنشطة الأجنبية
(607)	
(413)	
28,074	الرصيد الختامي
(607)	إجمالي المبلغ المدرج في الأرباح أو الخسائر من الخسائر غير المحققة ضمن المستوى الثالث

45. أهداف وسياسات إدارة المخاطر

نشاطات المجموعة تتعرض إلى تشكيلة المخاطر المالية التالية: مخاطر السوق (تتضمن مخاطر العملة ومخاطر سعر الفائدة والمخاطر السعرية)، مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. تتولى الإدارة المركزية للمخاطر، مسؤولية إدارة مخاطر المجموعة. ويتركز عمل تلك الإدارة، وبشكل أساسي، على تأمين الاحتياجات النقدية قصيرة ومتوسطة الأجل للمجموعة والتقليل من احتمالية التفاعل مع المؤشرات السلبية التي قد تؤدي إلى التأثير على نتائج أنشطة المجموعة وذلك عن طريق إعداد تقارير المخاطر الدورية التي توضح مدى تعرض المجموعة لتلك المخاطر وحجمها وأهميتها. وتدار الإستثمارات المالية طويلة الأجل على أساس أنها ستعطي مردوداً دائماً.

إن مجلس إدارة الشركة الأم مسؤول في النهاية عن إعلان الإستراتيجيات والأهداف والسياسات الخاصة بالمخاطر لإدارتهم.

إن أهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة هي كما يلي:

45.1 مخاطر السوق

(أ) مخاطر العملة الأجنبية

تعمل المجموعة، وبشكل أساسي، في دول مجلس التعاون الخليجي وجنوب أفريقيا وبعض الدول الشرق أوسطية، وهي بذلك عرضة لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة من العديد من العملات الأجنبية، وبشكل رئيسي المرتبطة بأسعار صرف درهم إماراتي واليورو والرائد جنوب إفريقي والجنه الإسترليني والدولار الأمريكي. تنشأ مخاطر العملة الأجنبية من المعاملات التجارية المستقبلية والأصول والخصوم وصافي الإستثمارات الخاصة بمعاملات الأنشطة الأجنبية. للتخفيف من تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية، يتم مراقبة التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية، غير الكويتية، ويتم الدخول في عقود التبادل الآجلة وفقاً لمتطلبات سياسة المجموعة لإدارة المخاطر. وبشكل عام، تتطلب الإجراءات المتبعة لدى المجموعة فصل التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية قصيرة الأجل (التي تستحق خلال فترة 12 شهراً) عن التدفقات النقدية طويلة الأجل. وفي حالة التوقع بأن المبالغ المستحق دفعها والمبالغ المتوقع إستلامها قد يتم تسويتها بعضها ببعض، لا يتم عمل أية إجراءات تحوط لتلك المعاملات. ويتم الدخول في عقود التبادل الآجلة للعملة الأجنبية عند نشوء عوارض مخاطر جوهرية طويلة الأجل للعملة الأجنبية والتي لن يتم تسويتها بمعاملات عملة أجنبية أخرى.

تتعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية التالية والتي تم تحويلها إلى الدينار الكويتي بأسعار الإقفال في نهاية السنة:

31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013
د.ك	د.ك
(89,780)	(87,928)
(13,117)	(13,191)
(17,599)	(18,982)
(1,423)	(2,116)
(53,281)	(48,511)

درهم إماراتي

يورو

رائد جنوب إفريقي

جنيه إسترليني

دولار امريكي

45. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

45.1 تابع / مخاطر السوق

(أ) تابع / مخاطر العملة الأجنبية

وفي حالة ما إذا إرتفع أو إنخفض سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية وبإفترض نسبة الحساسية المبينة في الجدول أدناه، يكون تأثير ذلك على ربح / (خسارة) السنة كما يلي:

31 ديسمبر 2012		31 ديسمبر 2013		
الزيادة / (النقص) %	ربح / (خسارة) السنة ألف د.ك	الزيادة / (النقص) %	ربح / (خسارة) السنة ألف د.ك	
+1.2	(1,075)	+0.41	+362	درهم إماراتي
-1.2	1,075	-0.41	-362	
+3.38	(443)	+0.59	+78	يورو
-3.38	443	-0.59	-78	
+2.28	(401)	+20.91	+3,969	راند جنوب إفريقي
-2.28	401	-20.91	-3,969	
+5.19	(74)	+2.36	+50	جنية إسترليني
-5.19	74	-2.36	-50	
+1.23	(653)	+0.34	+163	دولار امريكي
-1.23	653	-0.34	-163	

تم تقدير نسبة الحساسية أعلاه بناء على معدل تقلبات أسعار السوق للصراف الأجنبي خلال الإثنى عشر شهراً الماضية. وتتفاوت مخاطر تقلبات صرف العملة الأجنبية خلال السنة حسب حجم وطبيعة المعاملات. ولكن، يمكن اعتبار التحليل أعلاه على أنها تمثل مدى تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات اسعار العملة الأجنبية.

(ب) مخاطر معدلات أسعار الفائدة

تشأ مخاطر معدلات أسعار الفائدة عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات أسعار الفائدة على الأرباح المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. كما حدد مجلس الإدارة مدى الشرائح الواجب الإلتزام بها لمخاطر معدلات أسعار الفائدة وكذلك مدى إنحرافات فجوات أسعار الفائدة خلال فترات معينة.

وتقوم المجموعة بمراقبة حساب المخصصات بانتظام، كما أن خطط المجموعة بشأن التحوط موضوعة لأهداف المحافظة على مراكزها المالية ضمن تلك الحدود. إن معدلات الفائدة الفعلية (المعدلات الفعلية الجارية) على الأدوات المالية ذات الطبيعة النقدية هي تلك المعدلات التي ينتج عنها إحتساب القيمة الجارية للأداة المالية وذلك عن طريق إستخدام طريقة القيمة الحالية. وتعتبر معدلات الفائدة الثابتة على الأدوات المالية، معدلات تاريخية يتم إدراجها بإستخدام طريقة التكلفة المطفأة وفي المقابل يتم إستخدام المعدلات الحالية لقياس القيمة العادلة للأدوات ذات المعدلات المتغيرة.

تحليل حساسية أسعار الفائدة

الجدول التالي يوضح درجات الحساسية على (خسائر) / أرباح السنة بناء على تغيرات معقولة في معدلات أسعار الفائدة، تتراوح بين +1% و -1% (2012 : تتراوح بين +1% و -1%) وبأثر رجعي من بداية السنة. وتعتبر تلك التغيرات معقولة بناء على معدلات أسعار الفائدة في السوق. تمت عملية الاحتمال على الأدوات المالية للمجموعة المحتفظ بها في تاريخ بيان المركز المالي المجمع مع الأخذ بعين الاعتبار أن كافة المتغيرات بقيت ثابتة.

31 ديسمبر 2012		31 ديسمبر 2013		
+ 1 %	- 1 %	+ 1 %	- 1 %	
ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	
(1,768)	1,768	1,572	(1,572)	

أرباح / (خسائر) السنة

45. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

45.1 تابع / مخاطر السوق

ج) المخاطر السعرية

إن المخاطر السعرية هي مخاطر احتمال تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق، سواء كان السبب في تلك المتغيرات عوامل محددة للورقة المالية بمفردها أو بسبب عوامل تؤثر على جميع الأوراق المالية المتاجر بها في السوق.

تتعرض المجموعة لمخاطر التقلبات السعرية لإستثماراتها، خاصة المتعلقة بإستثماراتها في مساهمات الملكية المدرجة الموجوده بشكل أساسي في الكويت والمملكة المتحدة والولايات المتحدة الأمريكية والبرتغال والمملكة العربية السعودية ودبي. يتم تصنيف الإستثمارات كإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو "إستثمارات متاحة للبيع".

ولإدارة المخاطر الناتجة عن التقلبات السعرية لإستثماراتها في الأوراق المالية تقوم المجموعة بتنوع محافظها الإستثمارية. وتتم عملية التنوع تلك، بناء على حدود موضوعة من قبل المجموعة.

يتم تحديد حساسية المخاطر السعرية بناءً على مدى التعرض للمخاطر السعرية في تاريخ التقرير. إذا تغيرت أسعار الأوراق المالية بالزيادة / النقصان بنسبة 10 % فإن التأثير على خسارة السنة و الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة المنتهية في 31 ديسمبر ستكون كما يلي:

يشير الرقم الإيجابي أدناه إلى زيادة في الربح / (نقصان في الخسارة) والإيرادات الشاملة الأخرى للسنة حينما يزيد سعر السهم بواقع 10 % مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة.

الإيرادات الشاملة الأخرى		ربح / (خسارة) السنة	
31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2012	31 ديسمبر 2013
الف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك
-	-	575	777
209	952	-	-
209	952	575	777

إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

إستثمارات متاحة للبيع

في حالة انخفاض اسعار مساهمات الملكية بنسبة 10 %، فإنه سوف يكون هناك تأثير مساو ومعاكس على خسائر السنة والإيرادات الشاملة الأخرى وستكون الأرصدة الظاهرة أعلاه سلبية.

45.2 مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي تلك المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة طرف من أطراف الأدوات المالية الوفاء بالتزاماته تجاه الطرف الآخر مسبباً بذلك خسارة الطرف الآخر. إن سياسة المجموعة تجاه تعرضها لمخاطر الائتمان تتطلب مراقبة تلك المخاطر بشكل دائم. كما تحاول المجموعة عدم تركيز تلك المخاطر على أفراد أو مجموعة عملاء في مناطق محددة أو من خلال تنوع تعاملاتها في أنشطة مختلفة. كما يتم الحصول على ضمانات حيثما كان ذلك مناسباً.

تتكون القروض المدينة أساساً من قروض الهامش، كما يتم تقييم الائتمان بناء على الشروط المالية لهذه القروض حيثما ترد تغطية مناسبة للضمانات. إن مخاطر الائتمان الخاصة بالأموال السائلة محدودة لأن الأطراف النظيره هي البنوك ذات معدلات الائتمان العالية التي تقوم بتحديدها وكالات ائتمان دولية.

45. تابع / أهداف وسياسات إدارة المخاطر

45.2 تابع / مخاطر الائتمان

ان مدى تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان محدود بالمبالغ المدرجة ضمن الأصول المالية كما في تاريخ بيان المركز المالي المجمع والمخصصة على النحو التالي:

(معدلة)	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2012
ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك
14,015	5,705	14,015
5,999	3,563	5,999
16,198	18,500	16,198
3,395	1,093	3,395
2,938	12,879	2,938
45,250	34,065	45,250
87,795	75,805	87,795

45.3 مواقع تركز الأصول

تعمل المجموعة في مناطق جغرافية مختلفة. إن توزيع الأصول حسب الاقليم الجغرافي كان كما يلي:

المجموع	الولايات المتحدة الأمريكية	أوروبا	أفريقيا	آسيا	دول مجلس التعاون الخليجي	في 31 ديسمبر 2013 الأصول
الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك
5,705	37	305	422	527	4,414	النقد وشبه النقد
3,563	-	1,862	-	-	1,701	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
18,500	1,372	1,261	2,553	162	13,152	مدينون وارصدة مدينة أخرى
1,093	-	-	-	-	1,093	قروض مدينة
12,879	-	19	91	338	12,431	مستحق من أطراف ذات صلة
34,065	12,158	4,593	1,316	308	15,690	استثمارات متاحة للبيع
75,805	13,567	8,040	4,382	1,335	48,481	مجموع الأصول
						في 31 ديسمبر 2012 (معدلة) الأصول
14,015	178	258	967	548	12,064	النقد وشبه النقد
5,999	-	3,884	-	-	2,115	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
16,198	1,497	1,390	4,805	192	8,314	مدينون وارصدة مدينة أخرى
3,395	-	-	-	-	3,395	قروض مدينة
2,938	-	12	985	32	1,909	مستحق من أطراف ذات صلة
45,250	14,712	3,678	566	526	25,768	استثمارات متاحة للبيع
87,795	16,387	9,222	7,323	1,298	53,565	مجموع الأصول

45. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

45.4 إدارة مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي تلك المخاطر التي تكمن في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها. إن نهج المجموعة في إدارة هذه المخاطر هو دوام التأكد، قدر الإمكان، من توافر سيولة كافية للوفاء بالتزاماتها عند الإستحقاق، سواء في ظل ظروف طبيعية أو قاسية، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو المخاطرة بسمعة المجموعة. يأخذ مجلس الإدارة على عاتقه المسؤولية الكاملة عن إدارة مخاطر السيولة حيث قام بإعتماد إطار مناسب لإدارة مخاطر السيولة، لإدارة عمليات التمويل قصير ومتوسط وطويل الأجل ومتطلبات إدارة السيولة. تقوم المجموعة بإدارة مخاطر السيولة عن طريق الإبقاء على احتياطات كافية، التسهيلات المصرفية وتسهيلات الاقتراض الاحتياطي عن طريق المراقبة والرصد المتواصل للتدفقات النقدية المتوقعة والفعلية ومضاهاة تواريخ إستحقاق الأصول والخصوم المالية. يحلل الجدول التالي الإلتزامات المالية للمجموعة على أساس الفترة المتبقية من تاريخ بيان المركز المالي المجمع إلى تاريخ الإستحقاق التعاقدية. إن المبالغ المتضمنة في هذا الجدول تمثل التدفقات النقدية التعاقدية غير المضمومة. تعادل الأرصدة المستحقة خلال سنة واحدة أرصدها المسجلة حيث أن تأثير الخصم ليس جوهرياً.

المجموع	من سنة إلى 5 سنوات	خلال سنة واحدة	
الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	
			31 ديسمبر 2013
			الخصوم المالية
76,810	20,922	55,888	دائنون وارصدة دائنة أخرى
23,370	-	23,370	مستحق إلى أطراف ذات صلة
165,262	142,030	23,232	قروض بنكية
123,996	123,996	-	دفعات مستلمة مقدما من عملاء
389,438	286,948	102,490	

المجموع	من سنة إلى 5 سنوات	خلال سنة واحدة	
الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	
			31 ديسمبر 2012 (معدلة)
			الخصوم المالية
66,847	17,043	49,804	دائنون وارصدة دائنة أخرى
18,081	-	18,081	مستحق إلى أطراف ذات صلة
9,944	-	9,944	قروض لاجل من طرف ذي صلة
187,154	157,488	29,666	قروض بنكية
136,198	136,198	-	دفعات مستلمة مقدما من عملاء
418,224	310,729	107,495	

46. مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة الناتجة من العمليات الداخلية غير الكافية أو القاصرة أو الخطأ البشري أو تعطل الأنظمة أو بسبب الأحداث الخارجية. توجد لدى المجموعة منظومة من السياسات والإجراءات التي أقرها مجلس الإدارة ويتم تطبيقها بشأن تحديد وتقييم ومراقبة مخاطر التشغيل. تعمل الإدارة على التأكد من إتباع السياسات والإجراءات ومراقبة مخاطر التشغيل كجزء من أنشطة إدارة المخاطر الشامل.

47. أهداف ادارة مخاطر رأس المال

إن أهداف المجموعة الخاصة بإدارة مخاطر رأس المال هي التركيز على مبدأ الإستمرارية للمجموعة وتحقيق العائد المناسب للمساهمين، وذلك من خلال إستغلال أفضل لهيكل رأس المال. تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وعمل التعديلات اللازمة ، على ضوء المتغيرات في الظروف الإقتصادية والمتغيرات الأخرى المتعلقة بالمخاطر المرتبطة بأصول المجموعة. وللمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديلها ، قد تقوم المجموعة بتعديل المبالغ المدفوعة عن أرباح المساهمين وعوائد رأس المال على المساهمين أو إصدار أسهم جديدة أو بيع أصول لتخفيض المديونيات. يتكون هيكل رأس مال المجموعة من البنود التالية:

نسبة المديونية

تقوم إدارة مخاطر المجموعة بمراجعة هيكل رأس المال على أساس نصف سنوي . كجزء من هذه المراجعة تعتبر الإدارة ان تكلفة رأس المال ومخاطرها مرتبطة بكل فئة من فئات رأس المال.

(معدلة)	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2012
ألف د.ك	165,262	197,097
المديونيات (أ)	(5,705)	(14,015)
النقد والنقد المعادل	159,557	183,082
صافي المديونيات	126,862	102,919
حقوق الملكية (ب)	% 126	% 178
صافي المديونيات إلى نسبة حقوق الملكية		

أ) تعريف الدين: القروض قصيرة وطويلة الاجل.

ب) تشمل حقوق الملكية كامل راس المال واحتياطيات المجموعة.

48. أرقام المقارنة

تم تعديل أرقام المقارنة نظرا لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 (ايضاح 27) ، كما تم اعادة تصنيف بعض ارقام المقارنة لتتوافق مع عرض البيانات المالية للسنة الحالية. لم تؤثر اعادة التصنيف تلك على البيانات المالية المجمعة لصافي الاصول، وحقوق الملكية، ونتائج التشغيل للسنة السابقة. كما انه لم تؤثر على صافي النقص في النقد وشبه النقد لتلك السنة. لذلك ، لم يتم عرض البيانات المالية للفترات التي سبقت السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2012.