

كيبكو
شركة مشاريع الكويت (القابضة)

البيانات المالية 2009



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

البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2009

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

إلى حضرات السادة المساهمين

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

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة ("المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2009 وبيانات الدخل والمحل والشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية المجمعة المتعلقة به للسنة المنتهية بذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى.

مسئولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن إدارة الشركة الأم هي المسؤولة عن إعداد هذه البيانات المالية المجمعة والعرض العادل لها وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية. وتتضمن هذه المسؤولية: وضع أدوات الرقابة الداخلية وتطبيقها والاحتفاظ بها فيما يتعلق بإعداد البيانات المالية المجمعة والعرض العادل لها والتأكد من أن هذه البيانات المالية المجمعة خالية من أي أخطاء مادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ، وكذلك اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة وإجراء تقديرات محاسبية تتوافق مع الظروف بصورة معتدلة.

مسئولية مراقبي الحسابات

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

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

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

الرأي

في رأينا أن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2009 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية.

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

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضا أن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمع والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمع متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر، وأننا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمع تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات التجارية لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له والنظام الأساسي للشركة الأم وأنه قد أجري الجرد وفقا للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2009 مخالفات لقانون الشركات التجارية لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له أو النظام الأساسي للشركة الأم على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.



د. شعيب عبد الله شعيب
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 33
البزيع وشركاههم
عضو في RSM العالمية



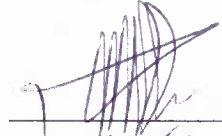
وليد عبد الله العصيمي
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 68 - الكويت
من العيبان والعصيمي وشركاههم
عضو في إرنست ويونغ

22 فبراير 2010

الكويت

بيان المركز المالي المجمع
كما في 31 ديسمبر 2009

(معاد إدراجها)	2009	2008	إيضاحات	
الف	الف	الف		
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
				الموجودات
972,021	1,027,700	387,378	3	نقد في الصندوق ولدى البنوك
2,518,992	2,425,496	75,853	4	أذونات خزائنة وسندات قروض وسلف
266,327	276,538	15,367	5	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
15,367	21,721	212,039	6	موجودات مالية متاحة للبيع
212,039	206,928	238,889	7	موجودات مالية محتفظ بها حتى الاستحقاق
238,889	252,072	7,003	8	موجودات أخرى
7,003	54,515	72,390		استثمار في شركات زميلة
72,390	63,411	441,693		عقارات استثمارية
441,693	531,877		9	عقار ومعدات
				موجودات غير ملموسة
<u>5,207,952</u>	<u>5,335,057</u>			مجموع الموجودات
				المطلوبات وحقوق الملكية
				المطلوبات
917,125	1,027,150	2,484,034		المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى
2,484,034	2,408,003	396,969	10	ودائع من عملاء قروض دائنة
396,969	368,465	50,995	11	سندات
50,995	49,294	122,605	12	أوراق دفع متوسطة الأجل
122,605	247,052	362,560	13	مطلوبات أخرى
362,560	357,609			إجمالي المطلوبات
<u>4,334,288</u>	<u>4,457,573</u>			حقوق الملكية
				رأس المال
115,458	115,458	3,111	14	علاوة إصدار أسهم
3,111	3,111	(65,908)	14	أسهم الشركة المشتراة
(65,908)	(57,727)	77,234	14	احتياطي قانوني
77,234	82,035	76,959	14	احتياطي اختياري
76,959	81,760	9,620	14	احتياطي أسهم الشركة المشتراة
9,620	7,091	(14,690)		التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
(14,690)	(17,482)	9,816		احتياطي تحويل عملات أجنبية
9,816	13,124	1,243	15	احتياطي برنامج خيار شراء أسهم للموظفين
1,243	1,665	330,944		أرباح مرحلة
330,944	324,801			حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
543,787	553,836	329,877		الحصص غير المسيطرة
329,877	323,648			إجمالي حقوق الملكية
873,664	877,484			مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
<u>5,207,952</u>	<u>5,335,057</u>			


فيصل حمد العيار
نائب رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان الدخل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

2008 آلف دينار كويتي	2009 آلف دينار كويتي	إيضاحات	
			الإيرادات:
232,018	207,283		إيرادات فوائد
52,975	81,262	16	إيرادات استثمار
53,989	49,901	17	إيرادات أتعاب وعمولات
(3,002)	(1,037)		حصة في نتائج شركات زميلة
40,055	49,813	18	صافي أقساط تأمين مكنسبة
52,883	57,453		إيرادات خدمات قنوات الأقمار الصناعية الرقمية
17,302	19,575		إيرادات أخرى
(5,924)	2,021		ربح (خسارة) تحويل عملات أجنبية
<u>440,296</u>	<u>466,271</u>		الإيرادات
			المصروفات:
171,139	118,425		مصروف فوائد
23,984	35,918		صافي تعويضات تأمين متكبدة
7,747	10,319		مصروفات أتعاب وعمولات تأمين
50,493	52,924		مصروفات خدمات قنوات الأقمار الصناعية الرقمية
63,498	72,388	19	مصروفات عمومية وإدارية
17,367	19,504		استهلاك وإطفاء
37,343	82,233	4	مخصص خسائر ائتمان
22,745	9,746		انخفاض قيمة الاستثمارات
-	150		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
<u>394,316</u>	<u>401,607</u>		المصروفات
45,980	64,664		الربح قبل الضرائب
(3,534)	(8,103)	20	ضرائب
<u>42,446</u>	<u>56,561</u>		ربح السنة
			الخاص بـ:
24,125	46,318		مساهمي الشركة الأم
18,321	10,243		الحصص غير المسيطرة
<u>42,446</u>	<u>56,561</u>		
<u>فلس</u>	<u>فلس</u>		
21.82	43.65	21	ربحية السهم الأساسية - الخاصة بمساهمي الشركة الأم
21.18	43.59	21	ربحية السهم المخففة - الخاصة بمساهمي الشركة الأم

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

2008 ألف دينار كويتي	2009 ألف دينار كويتي	
42,446	56,561	ربح السنة
		إيرادات شاملة أخرى:
		موجودات مالية منلحة للبيع:
(12,483)	(5,732)	- صافي خسارة القيمة العادلة
(11,957)	(1,425)	- صافي المحول إلى بيان الدخل
(4,685)	(223)	التغير في القيمة العادلة لتغطية التدفقات النقدية
16,415	7,327	تعديل تحويل عملات أجنبية
(6,865)	2,306	حصة في أرباح (خسائر) شاملة أخرى من شركات زميلة
(19,575)	2,253	الإيرادات (الخسائر) الشاملة الأخرى
22,871	58,814	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
		الخاص بـ:
12,142	47,812	مساهمي الشركة الأم
10,729	11,002	الحصص غير المسيطرة
22,871	58,814	

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

بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

2008 آلف دينار كويتي	2009 آلف دينار كويتي	إيضاحات
45,980	64,664	أنشطة العمليات
		الربح قبل الضرائب
		تعديلات غير نقدية لمطابقة الربح قبل الضرائب مع التدفقات النقدية :
		(أرباح) خسائر غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من
28,011	(1,856)	خلال الأرباح والخسائر
(24)	(4,913)	أرباح من عقارات استثمارية
(70,816)	(66,700)	أرباح من بيع استثمارات
3,002	1,037	حصة في نتائج شركات زميلة
74,741	50,629	مصروف فوائد على قروض وسندات
17,367	19,504	استهلاك وإطفاء
22,745	9,746	انخفاض قيمة استثمارات
(8,715)	4,846	خسارة (ربح) تحويل عملات من قروض دائنة وأوراق دفع متوسطة الأجل
632	422	مخصص برنامج خيار شراء أسهم للموظفين
37,343	82,233	مخصص خسائر ائتمان
150,266	159,612	
		التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
148,680	11,710	ودائع ذات فترات استحقاق أصلية تزيد عن ثلاثة أشهر
86,148	(29,671)	أذونات خزانة وسندات
(340,569)	11,263	قروض وسلف
85,787	21,351	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
55,840	(19,097)	موجودات مالية متاحة للبيع
(47,553)	(2,367)	موجودات أخرى
(8,592)	110,025	المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى
341,162	(76,031)	ودائع من عملاء
(16,885)	(14,109)	مطلوبات أخرى
(11,259)	-	ضرائب مدفوعة
443,025	172,686	صافي النقد الناتج من أنشطة العمليات
		أنشطة الاستثمار
979	(42,599)	(شراء) بيع في عقارات استثمارية، بالصافي
(8,494)	(6,354)	موجودات مالية محتفظ بها حتى الاستحقاق
(40,107)	(17,523)	استثمار في شركات زميلة
140,496	-	حيازة شركة تابعة، بالصافي بعد النقد الذي تمت حيازته
6,057	-	توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
(119,841)	(43,881)	شراء الحصص غير المسيطرة، بالصافي
(20,910)	(110,357)	صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار
		أنشطة التمويل
93,363	(28,504)	(سداد) المحصل من قروض دائنة، بالصافي
(13,834)	(1,701)	سداد سندات، بالصافي
(71,478)	119,447	المحصل من (سداد) أوراق دفع متوسطة الأجل، بالصافي
(64,638)	(940)	شراء أسهم الشركة المشتراة
25,566	6,592	المحصل من بيع أسهم الشركة المشتراة
(62,398)	(49,814)	فوائد مدفوعة على قروض وسندات
(56,231)	(42,356)	توزيعات أرباح مدفوعة إلى مساهمي الشركة الأم
(35,284)	(9,162)	توزيعات أرباح مدفوعة إلى الحصص غير المسيطرة
(184,934)	(6,438)	صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل
4,945	11,498	صافي فروق تحويل عملات أجنبية
242,126	67,389	صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل
681,212	923,338	النقد والنقد المعادل في 1 يناير
923,338	990,727	النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم													
مجموع	الحصص		احتياطي	احتياطي	التغيرات	احتياطي	احتياطي	احتياطي	أسهام	علاوة			
حقوق	غير	أرباح	برنامج خيار	تحويل	المتراكمة	احتياطي	أسهام الشركة	احتياطي	الشركة	إصدار	رأس		
الملكية	المسيطرة	الإجمالي	مرحلة	للموظفين	أجنبية	العائلة	المشتراة	اختياري	المشتراة	أسهام	المال		
ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
873,664	329,877	543,787	330,944	1,243	9,816	(14,690)	9,620	76,959	77,234	(65,908)	3,111	115,458	كما في 1 يناير 2009 (معاد إدراجه)
56,561	10,243	46,318	46,318	-	-	-	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
2,253	759	1,494	-	-	5,508	(4,014)	-	-	-	-	-	-	الإيرادات الشاملة الأخرى
58,814	11,002	47,812	46,318	-	5,508	(4,014)	-	-	-	-	-	-	إجمالي الإيرادات الشاملة
(42,750)	-	(42,750)	(42,750)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح لسنة 2008 بواقع 40 فلس
(978)	-	(978)	-	-	(2,200)	1,222	-	-	-	-	-	-	للسهم (إيضاح 14)
-	-	-	(9,602)	-	-	-	-	4,801	4,801	-	-	-	أثر بيع استثمار في شركات زميلة وتابعة
(940)	-	(940)	-	-	-	-	-	-	-	(940)	-	-	المحول إلى الاحتياطيات
6,592	-	6,592	-	-	-	-	(2,529)	-	-	9,121	-	-	شراء أسهم الشركة المشترية
422	-	422	-	422	-	-	-	-	-	-	-	-	بيع أسهم الشركة المشترية
(109)	-	(109)	(109)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	المدفوعات بالأسهام للموظفين (إيضاح 15)
(9,162)	(9,162)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	التغيرات الأخرى في حقوق ملكية شركات تابعة
(8,069)	(8,069)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة إلى الحصص غير
													المسيطرة
													صافي الحركة في الحصص غير المسيطرة
877,484	323,648	553,836	324,801	1,665	13,124	(17,482)	7,091	81,760	82,035	(57,727)	3,111	115,458	كما في 31 ديسمبر 2009

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع (تتمة)
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 (معاد إدراجه)

حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم													
مجموع	الحصص		احتياطي	احتياطي	التغيرات	احتياطي	احتياطي	احتياطي	احتياطي	علاوة			
حقوق	غير	أرباح	برنامج خيار	تحويل	المتراكمة	أرباح	أرباح	أرباح	أرباح	إصدار	رأس		
الملكية	المسيطر	الإجمالي	شراء أسهم	عملات	في القيمة	أرباح	أرباح	أرباح	أرباح	أسهم	المال		
الف	الف	الف	الف	الف	الف	الف	الف	الف	الف	الف	الف	الف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
982,434	319,045	663,389	414,059	611	(3,766)	12,259	7,147	74,547	74,822	(24,363)	3,111	104,962	كما في 1 يناير 2008
42,446	18,321	24,125	24,125	-	-	-	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
(19,575)	(7,592)	(11,983)	-	-	13,408	(25,391)	-	-	-	-	-	-	الإيرادات الشاملة الأخرى
22,871	10,729	12,142	24,125	-	13,408	(25,391)	-	-	-	-	-	-	إجمالي الإيرادات الشاملة
(91,879)	-	(91,879)	(91,879)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح لسنة 2007 بواقع 90 فلس
-	-	-	(10,496)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	للسهم
(1,384)	-	(1,384)	-	-	174	(1,558)	-	-	-	-	-	10,496	إصدار أسهم منحة
-	-	-	(4,824)	-	-	-	-	2,412	2,412	-	-	-	أثر بيع استثمار في شركات زميلة وتابعة
(64,638)	-	(64,638)	-	-	-	-	-	-	-	(64,638)	-	-	المحول إلى الاحتياطيات
25,566	-	25,566	-	-	-	-	2,473	-	-	23,093	-	-	شراء أسهم الشركة المشترية
632	-	632	-	632	-	-	-	-	-	-	-	-	بيع أسهم الشركة المشترية
(41)	-	(41)	(41)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	المدفوعات بالأسهم للموظفين
(35,284)	(35,284)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	التغيرات الأخرى في حقوق ملكية شركات تابعة
(39,215)	(39,215)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة إلى الحصص غير
74,602	74,602	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	المسيطرة
873,664	329,877	543,787	330,944	1,243	9,816	(14,690)	9,620	76,959	77,234	(65,908)	3,111	115,458	صافي الحركة في الحصص غير المسيطرة
													حياسة شركة تابعة (معاد إدراجه) (إيضاح 9)
													كما في 31 ديسمبر 2008 (معاد إدراجه)

* إن التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة لتغطية التدفقات النقدية المبرجة ضمن التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة بلغت 212 ألف دينار كويتي (2008: 4,269 ألف دينار كويتي).

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

1- معلومات الشركة

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

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة للشركة الأم وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 بقرار من مجلس الإدارة بتاريخ 22 فبراير 2010 وتخضع هذه البيانات المالية المجمعة لموافقة الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم. إن الجمعية العمومية العابرة للمساهمين لها الحق في تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

إن الأنشطة الرئيسية للمجموعة مبينة في إيضاح 26.

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

2- السياسات المحاسبية الهامة

أساس الإعداد

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

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

تم إعادة إدراج بيان المركز المالي المجموع المقارن كما في 31 ديسمبر 2008 وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 3 "دمج الأعمال" نظراً لاستكمال توزيع سعر شراء البنك الأردني الكويتي ش.م.ع. والذي يتطلب تعديل بأثر رجعي للمبالغ المحددة مؤقتاً والمحققة في تاريخ الحيازة (إيضاح 9).

بيان الالتزام

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

التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد تلك البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة السابقة باستثناء قيام المجموعة بتطبيق وتطبيق المعايير الجديدة والمعدلة التالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية خلال السنة:

-2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

- المعيار الدولي للتقارير المالية 7- الأدوات المالية: الإفصاحات (معدل).
- المعيار الدولي للتقارير المالية 8: قطاعات التشغيل
- معيار المحاسبة الدولي 1: عرض البيانات المالية (معدل)
- معيار المحاسبة الدولي 16: العقار والآلات والمعدات (معدل)
- معيار المحاسبة الدولي 19 - مزايا الموظفين (معدل)
- معيار المحاسبة الدولي 23: تكاليف الاقتراض (معدل)
- معيار المحاسبة الدولي 28: الاستثمار في شركات زميلة (معدل)
- معيار المحاسبة الدولي 31: حصة في شركات محاصة (معدل)
- معيار المحاسبة الدولي 32: الأدوات المالية: العرض (معدل)
- معيار المحاسبة الدولي 36: انخفاض قيمة الموجودات (معدل)
- معيار المحاسبة الدولي 38: الموجودات غير الملموسة (معدل)
- معيار المحاسبة الدولي 39- الأدوات المالية: التحقق والقياس (معدل).
- معيار المحاسبة الدولي 40- العقار الاستثماري (معدل)
- تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 13: برنامج ولاء العملاء
- تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 15: اتفاقيات إنشاء العقارات.
- تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 16: تغطيات صافي الاستثمار في العمليات الأجنبية

فيما يلي التغيرات الرئيسية المتعلقة بالمجموعة:

المعيار الدولي للتقارير المالية 7 "الأدوات المالية" الإفصاحات (معدل)

يتطلب المعيار المعدل إفصاحات إضافية حول قياس القيمة العادلة و مخاطر السيولة . إن قياس القيمة العادلة المتعلقة بالبنود المدرجة بالقيمة العادلة يتم الإفصاح عنها من خلال مصدر المدخلات باستخدام طريقة الجدول الهرمي ذو الثلاث مستويات، حسب الفئة، لكافة الأدوات المالية . إضافة إلى ذلك، فإنه ينبغي الآن مطابقة الرصيد الافتتاحي بالرصيد الختامي لقياس القيمة العادلة للمستوى 3، وكذلك التحويلات الجوهرية بين مستويات الجدول الهرمي لقيمة العادلة. توضح التعديلات أيضاً متطلبات إفصاحات مخاطر السيولة فيما يتعلق بمعاملات المشتقات وبالموجودات المستخدمة في إدارة السيولة (إيضاح 28).

المعيار الدولي للتقارير المالية 8: قطاعات التشغيل

إن المعيار الجديد الذي حل محل معيار المحاسبة الدولي 14 "تقارير القطاعات يتطلب أسلوب إدارة" يتم بموجبه عرض معلومات القطاعات على نفس الأساس المستخدم لأغراض التقارير الداخلية . وقد أدى هذا إلى أن يتم رفع التقارير عن القطاعات بأسلوب أكثر تطابقاً مع التقارير الداخلية المقدمة إلى رئيس صانعي القرارات التشغيلية . إن الإفصاحات المتعلقة بالمعيار الدولي للتقارير المالية 8 مبيّنة في إيضاح 26، بما في ذلك معلومات المقارنة المعدلة ذات الصلة.

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

يفصل المعيار المعدل بين التغيرات في حقوق ملكية المالك وغير المالك . يتضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية فقط تفاصيل المعاملات مع المالكين ويتم عرض التغيرات في حقوق ملكية غير المالكين بالمطابقة مع كل بند من حقوق الملكية. إضافة إلى ذلك، يقدم المعيار بيان الدخل الشامل : وهو يمثل كافة بنود الإيرادات والمصروفات المسجلة سواء تم ذلك في بيان واحد مستقل أو في بيانين مرتبطين. لقد اختارت المجموعة عرض بيانين.

-2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

تم إصدار المعايير والتفسيرات التالية عن مجلس معايير المحاسبة الدولية وعن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية إلا أنها ليست إلزامية ولم يتم تطبيقها بعد من قبل المجموعة:

- المعيار الدولي للتقارير المالية 2: المدفوعات بالأسهم (معدل) (يسري في 1 يناير 2010)
- المعيار الدولي للتقارير المالية 3: دمج الأعمال (معدل) (يسري في 1 يوليو 2009)
- المعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية: التصنيف والقياس (يسري في 1 يناير 2013)
- معيار المحاسبة الدولي 27: البيانات المالية المجمعة والمنفصلة (معدل) (يسري في 1 يوليو 2009)
- المعيار الدولي للتقارير المالية 5: الموجودات المالية غير المتداولة المحتفظ بها للبيع والعمليات الموقوفة (معدل) (يسري في 1 يناير 2010)
- تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 9: إعادة تقييم المشتقات المالية المتضمنة (يسري في 1 يوليو 2009)
- تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 17: توزيع الموجودات غير النقدية على الملاك (يسري في 1 يوليو 2009)
- تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 18: تحويلات الموجودات من العملاء (يسري في 1 يوليو 2009)

المعيار الدولي للتقارير المالية 3 "دمج الأعمال" (معدل)

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 3 (المعدل) عدداً من التغيرات الجوهرية في المحاسبة عن دمج الأعمال التي تتم بعد تاريخ سريان هذا المعيار. تؤثر التغييرات على تقييم الحصص غير المسيطرة والمحاسبة عن تكاليف المعاملة والتسجيل المبدئي والقياس اللاحق للمقابل المحتمل وعمليات دمج الأعمال المحققة في مراحل . وسوف يكون لهذه التغييرات تأثير على مبلغ الشهرة المحققة والنتائج المدرجة في الفترة التي تتم فيها الحيازة والنتائج المستقبلية المدرجة.

معيار المحاسبة الدولي 27 "البيانات المالية المجمعة والمنفصلة" (معدل)

يتطلب معيار المحاسبة الدولي 27 (معدل) أن يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية في شركة تابعة (مع عدم فقدان السيطرة) كعاملة مع المالكين بصفتهم مالكين. لذلك، فإن مثل تلك المعاملة لم يعد ينتج عنها شهرة ولن ينتج عنها أرباح أو خسائر. إضافة إلى ذلك، فإن هذا المعيار المعدل يؤدي إلى التغيير في المحاسبة عن الخسائر المتكبدة من قبل الشركة التابعة وكذلك المحاسبة عن فقدان السيطرة على الشركة التابعة. إن تغييرات المعيار الدولي للتقارير المالية 3 (معدل) ومعيار المحاسبة الدولي 27 (معدل) سوف تؤثر على الحيازات المستقبلية أو فقدان السيطرة على الشركات التابعة والمعاملات مع الحصص غير المسيطرة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية: التصنيف والقياس

سوف يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 9 محل معيار المحاسبة الدولي 39 عند بدء سريانه. سوف يؤدي تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 إلى تعديلات في تصنيف وقياس الموجودات والمطلوبات المالية في البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

ليس من المتوقع أن يكون لتطبيق معايير مجلس معايير المحاسبة الدولية وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية الأخرى تأثيراً جوهرياً على البيانات المالية المجمعة للمجموعة. سيتم إعداد الإفصاحات الإضافية ضمن البيانات المالية المجمعة عندما تصبح هذه المعايير والتفسيرات سارية المفعول.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

أسس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة حسابات الشركة الأم وشركاتها التابعة. تعد البيانات المالية للشركات التابعة لنفس سنة تقرير الشركة الأم باستخدام سياسات محاسبية موحدة. يتم عند التجميع استبعاد كافة الأرصدة والمعاملات الهامة بين شركات المجموعة بما في ذلك الأرباح والخسائر غير المحققة.

يتم تجميع الشركات التابعة بالكامل من تاريخ انتقال السيطرة إلى المجموعة. وتتحقق السيطرة عندما يكون للشركة الأم القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة بحيث تستفيد من أنشطتها.

تمثل الحصص غير المسيطرة الجزء من الأرباح والخسائر وصافي الموجودات التي لا تحتفظ بها المجموعة وتعرض بصورة منفصلة في بيان الدخل المجمع بيان الدخل الشامل المجمع وضمن حقوق الملكية في بيان المركز المالي المجمع كبنء منفصل عن حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم. يتم المحاسبة عن حيازة الحصص غير المسيطرة باستخدام طريقة توسيع أعمال الشركة الأم والتي يتم من خلالها تسجيل الفرق بين المقابل والقيمة الدفترية للحصة في صافي الموجودات المشتراة كشهرة. ينتج عن بيع الحصص غير المسيطرة أرباح أو خسائر للمجموعة يتم إدراجها في بيان الدخل المجمع.

يتم إدراج نتائج الشركات التابعة التي تم حيازتها أو بيعها خلال السنة في بيان الدخل المجمع من تاريخ الحيازة أو حتى تاريخ بيعها، كما هو ملائم.

فيما يلي الشركات التابعة للمجموعة:

حصة الملكية الفعلية كما في		اسم الشركة	بلد التأسيس
31 ديسمبر	2009		
		المتحتفظ بها مباشرة	
		بنك الخليج المتحد ش.م.ب.	البحرين
		بنك برقان ش.م.ك.	الكويت
		شركة الخليج للتأمين ش.م.ك.	الكويت
		جلف دي تي إنتش إل دي سي (شوتايم)*	جزر كايمان
		إدارة الخليج المتحدة إنك	بوسطن (الولايات المتحدة)
		إدارة الخليج المتحدة المحدودة	المتحدة
		هنتر كابيتال كومباني	المملكة المتحدة
		شركة الاستشارات الكويتية المتحدة ش.م.ك. (مقفلة)	يوتا (الولايات المتحدة)
		شركة مشاريع الكويت (كايمان)	الكويت
		شركة مشاريع الكويت للاستثمارية للملكية الخاصة (كايمان)	جزر كايمان
		شركة جلوبال دايركت للقنوات التلفزيونية للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م.*	جزر كايمان
			الكويت
		المحتفظ بها من خلال بنك برقان	
		البنك الأردني الكويتي ش.م.ع.	الأردن
		برقان الدولية القابضة ش.م.	لوكسمبرج
		بنك الخليج الجزائر ش.م.ج. (إيضاح 23)	الجزائر
		الشركة المتحدة للاستثمارات المالية ش.م.ع.	الأردن
		الشركة العربية الشرقية للتأمين ش.م.ع. (إيضاح 23)	الأردن

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

أسس التجميع (تتمة)

حصة الملكية الفعلية كما في 31 ديسمبر		اسم الشركة	بلد التأسيس
2008	2009		
المحتفظ بها من خلال بنك الخليج المتحد			
		شركة مشاريع الكويت الاستثمارية لإدارة الأصول ش.م.ك. (مقفلة)	
81%	86%	الكويت	
83%	-	الجزائر	بنك الخليج الجزائر ش.م.ج. (إيضاح 23)
93%	96%	البحرين	شركة بنك الخليج المتحد للأوراق المالية ش.م.ب (مقفلة)
60%	60%	الكويت	شركة الزول القابضة ش.م.ك. (مقفلة)
60%	60%	الكويت	شركة الجناح القابضة ش.م.ك. (مقفلة)
100%	100%	البحرين	شركة كامكو العقارية ش.ش.و.
58%	-	الكويت	شركة أذفانتج للاستشارات الإدارية ش.م.ك. (مقفلة)
87%	87%	تونس	بنك تونس الدولي ش.م.
90%	-	قطر	شركة الخليج المتحدة للخدمات المالية ذ.م.م.
100%	100%	الكويت	شركة الزاد العقارية ذ.م.م.
100%	100%	الكويت	شركة الضيافة المتحدة العقارية ذ.م.م.
100%	100%	الكويت	شركة شمال إفريقيا العقارية ذ.م.م.
100%	100%	الكويت	شركة مشاريع الرابية العقارية ذ.م.م.
98%	98%	الكويت	شركة هتون العقارية ذ.م.م.
99%	99%	سوريا	الشركة السورية الخليجية للاستثمار
83%	85%	تونس	شركة الخليج المتحدة للخدمات المالية شمال أفريقيا
100%	100%	الكويت	شركة أورانج العقارية ذ.م.م.
100%	100%	الكويت	شركة الروابي الدولية العقارية ش.م.ك (مقفلة)
100%	100%	الكويت	شركة فيرست هومز العقارية ذ.م.م.
المحتفظ بها من خلال شركة الخليج للتأمين			
100%	100%	البحرين	شركة اللؤلؤة السعودية للضمان المحدودة ش.م.ب.م
-	55%	الأردن	الشركة العربية الشرقية للتأمين ش.م.ع. (إيضاح 23)
51%	51%	لبنان	شركة فجر الخليج للتأمين وإعادة التأمين ش.م.ل.
85%	95%	مصر	شركة المجموعة العربية المصرية للتأمين ش.م.م.
44%	54%	سوريا	الشركة السورية الكويتية للتأمين ش.م.س.
51%	51%	البحرين	شركة البحرين والكويت للتأمين ش.م.ب.

* خلال السنة قامت الشركة الأم بتحويل كل من شركة شوتايم وشركة جي دي تي في (والتي كانت في السابق شركات تابعة للشركة الأم) إلى شركة تخضع لسيطرة مشتركة (إيضاح 22). يتم المحاسبة عن حصة المجموعة في المنشأة التي تخضع للسيطرة المشتركة وفقاً للسياسة المحاسبية للمجموعة للحصص داخل شركات المحاصة.

-2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

حصة في شركات محاصة

تملك المجموعة حصة في شركة محاصة وهي منشأة تخضع للسيطرة المشتركة حيث أبرم الشركاء اتفاقية تعاقدية تنص على السيطرة المشتركة على الأنشطة الاقتصادية للمنشأة . تسجل المجموعة حصتها في شركة المحاصة باستخدام طريقة التجميع النسبي . تدمج المجموعة حصتها في كل من موجودات ومطلوبات وإيرادات ومصروفات شركة المحاصة المحاسبية مع البنود المماثلة على أساس كل بند على حدة ضمن البيانات المالية المجمعة لها . تم إعداد البيانات المالية المجمعة لشركة المحاصة لنفس فترة التقرير المالي للشركة الأم . إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية لشركة المحاصة متفقة مع السياسات التي تطبقها المجموعة.

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

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

الموجودات والمطلوبات المالية

يتم قياس الموجودات والمطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة (سعر المعاملة) زائداً - إذا كان الأصل أو الالتزام المالي غير مدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر - التكاليف المتعلقة مباشرة بالمعاملات . يتم تسجيل تكاليف المعاملات على الموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر كمصروف على الفور، بينما يتم إطفؤها على أدوات الدين الأخرى.

الموجودات المالية

تصنف المجموعة موجوداتها المالية لأغراض معيار المحاسبة الدولي رقم 39 كـ "موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر" و "موجودات مالية متاحة للبيع" و "موجودات مالية محتفظ بها حتى الاستحقاق" و "قروض ومدينين". تحدد المجموعة تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية عند التحقق المبدئي.

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

-2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)**موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر**

تشمل الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة والموجودات المالية المصنفة، عند التحقق المبدئي، كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر. ويتم تصنيف الموجودات المالية كمحتفظ بها لأغراض المتاجرة، إذا تم حيازتها بغرض البيع في المستقبل القريب. تدرج الأرباح أو الخسائر من الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة في بيان الدخل المجموع. وتصنف الموجودات المالية كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر في حالة إدارة هذه الموجودات وتقييم أدائها استناداً إلى القيمة العادلة الموثوق منها وفقاً لإستراتيجية الاستثمار الموثقة. تدرج الفوائد المكتسبة أو المتكبدة كإيرادات فوائد أو مصروفات فوائد على التوالي، وذلك وفقاً لشروط العقد، بينما تسجل توزيعات الأرباح في "إيرادات استثمار" عندما يثبت الحق في استلام الدفعات. يتم تصنيف مشتقات الأدوات المالية كمحتفظ بها للمتاجرة ما لم تكن مصنفة كأدوات تغطية.

بعد التحقق المبدئي، يُعاد قياس الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر بالقيمة العادلة مع إدراج كافة التغييرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع.

موجودات مالية متاحة للبيع

تمثل الموجودات المالية المتاحة للبيع تلك الموجودات المالية غير المشتقة التي يتم تصنيفها كمتاحة للبيع أو تلك التي لا يتم تصنيفها كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر أو موجودات مالية محتفظ بها حتى الاستحقاق أو قروض ومدىرين.

بعد التحقق المبدئي، يتم قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح والخسائر ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى، حتى يتم استبعاد تلك الموجودات المالية أو عندما تعتبر أن قيمتها قد انخفضت، حيث يتم في ذلك الوقت إدراج الأرباح والخسائر المتراكمة المسجلة سابقاً ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى في بيان الدخل المجموع. إن أدوات الملكية المالية التي يتعذر قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق فيها يتم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت.

الموجودات المالية المحتفظ بها حتى الاستحقاق

يتم تصنيف الموجودات المالية غير المشتقة ذات المدفوعات الثابتة أو التي يمكن تحديدها و ذات الاستحقاقات الثابتة كاستثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق عندما يتوفر لدى المجموعة النية والقدرة على الاحتفاظ بهذه الموجودات المالية حتى الاستحقاق.

بعد التحقق المبدئي، تدرج الموجودات المالية المحتفظ بها حتى الاستحقاق بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة، إن وجدت. يأخذ في الحسبان أي علاوة أو خصم من الحيازة وتتضمن تكاليف المعاملة والأتعاب التي تمثل جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلية.

قروض ومدىرين

إن أدوات الدين التي لا تفي بمتطلبات تعريف الاحتفاظ بها حتى الاستحقاق ولها مدفوعات ثابتة أو يمكن تحديدها ولكنها غير مدرجة في سوق نشط يتم تصنيفها كقروض ومدىرين.

بعد التحقق المبدئي، تدرج القروض ومدىرين بالقيمة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة، إن وجدت. يأخذ في الحسبان أي علاوة أو خصم من الحيازة وتتضمن تكاليف المعاملة والأتعاب التي تمثل جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلية.

تصنف المجموعة القروض ومدىرين لديها كـ "النقد في الصندوق ولدى البنوك" و "أذونات الخزنة والسندات" و "القروض والسلف".

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

المطلوبات المالية

يتم تصنيف المطلوبات المالية في نطاق معيار المحاسبة الدولي رقم 39 كـ "مطلوبات مالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر". يتم إدراج المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. تدرج الأرباح والخسائر في بيان الدخل المجمع عند استبعاد تحقق المطلوبات.

تصنف المجموعة مطالوباتها المالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر كـ "المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى" و"الودائع من عملاء" و"قروض دائنة" و"السندات" و"أوراق الدفع متوسطة الأجل".

القيمة العادلة

القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المتداولة في أسواق مالية منتظمة هي القيمة السوقية المعلن ة، على أساس سعر الشراء الحالي. وبالنسبة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى التي لا يوجد لها أسعار سوقية معلنة يتم تحديد تقدير معقول لقيمتها العادلة بالرجوع إلى القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير أو معاملات تجارية بحتة حديثة في السوق أو من خلال تحليل التدفقات النقدية المخصومة، أو نماذج تقييم أخرى.

إن القيمة العادلة للمشتقات هي معادل الأرباح أو الخسائر غير المحققة من خلال تسعير المشتقات بسعر السوق باستخدام مخلات السوق السائدة أو نماذج التسعير الداخلية.

التكلفة المطفأة

يتم احتساب ال تكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصاً أي مخصص للانخفاض في القيمة . يراعي الحساب أي علاوة أو خصم عند الحيابة ويشمل تكاليف المعاملة والأتعاب التي تمثل جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلية.

استبعاد الأدوات المالية

الموجودات المالية

يستبعد الأصل المالي (كلياً أو جزئياً) عندما:

- تنتهي الحقوق التعاقدية في التدفقات النقدية من هذا الأصل ، أو
 - عندما تقوم المجموعة بالاحتفاظ بالحق في استلام التدفقات النقدية من هذا الأصل ولكن تتحمل التزام دفع التدفقات بالكامل دون تأخير إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع"، أو
 - عندما تقوم المجموعة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل وإما (أ) أن تقوم المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو (ب) لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر ومزايا الأصل ولكن تقوم بتحويل السيطرة على الأصل.
- عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية أو الدخول في ترتيبات قبض ودفع ولم تقم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، يتم تسجيل الأصل الجديد بمقدار استمرار المجموعة في المشاركة في الأصل.

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

عندما يأخذ استمرار المشاركة شكل خيارات مكتتبة و/ أو مشتراة (بما في ذلك خيار التسوية النقدية أو مخصص مماثل) من الموجودات المحولة، فإن مقدار استمرار المجموعة في المشاركة هو قيمة الموجودات المحولة التي يجوز للمجموعة إعادة شرائها، وذلك باستثناء إذا كان الخيار خيار بيع مكتوب (بما في ذلك خيار التسوية النقدية أو مخصص مماثل) عن أصل يتم قياسه وفقاً للقيمة العادلة، ويقتصر مدى استمرار المجموعة في المشاركة على القيمة العادلة للأصل المحول وسعر ممارسة الخيار، أيهما أقل.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

المطلوبات المالية

يتم استبعاد أي التزام مالي عند الإعفاء من الالتزام المحدد بالعقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته.

عند استبدال التزام مالي حالي بآخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كاستبعاد للالتزام الأصلي وتحقق للالتزام الجديد، ويُدْرَج الفرق في القيم الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجموع.

اتفاقيات إعادة الشراء والبيع

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

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

التقاص

يتم إجراء م قاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية عندما يكون للمجموعة حق قانوني ملزم بذلك وعندما تنوي المجموعة السداد بصافي قيمتها أو تحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتم في كل تاريخ تقرير عمل تقييم لتحديد ما إذا كان هناك دل يل موضوعي على انخفاض قيمة أصل مالي محدد قد تنخفض قيمته. تنخفض قيمة الأصل أو مجموعة من الموجودات المالية فقط إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض القيمة نتيجة وقوع حدث أو أحداث بعد التحقق المبني للأصل ("حدث خسارة" متكبدة) وكان حدث (أو أحداث) الخسارة له تأثير على التدفقات النقدية المقرة المستقبلية للأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية والذي يمكن تقديره بصورة موثوق منها.

قد يتضمن الدليل على انخفاض القيمة مؤشرات على مواجهة المقترض أو مجموعة المقترضين لصعوبة مالية كبيرة، أو تأخير أو عدم سداد الفوائد أو الدفعات الأصلية أو احتمال أشهر إفلاسهم أو الترتيبات المالية الأخرى وعندما تشير بيانات المراقبة إلى أن هناك نقص يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقرة مثل التغيرات في الظروف الاقتصادية المرتبطة بالتأخيرات. إذا ما توفر مثل هذا الدليل، تدرج خسارة ا انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع. ويتم تحديد انخفاض القيمة كما يلي:

- بالنسبة للموجودات المدرجة بالقيمة العادلة، فإن الانخفاض في القيمة هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة العادلة.
- بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة المطفأة، فإن الانخفاض في القيمة يستند إلى التدفقات النقدية المقرة مخصومة بمعدل الفائدة الفعلية الأصلي.
- بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة، فإن الانخفاض في القيمة يقاس بالفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقرة مخصومة بمعدل عائد السوق الحالي لأصل مالي مماثل.

-2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

بالنسبة للموجودات المالية في غير أدوات الملكية، يتم تخفيض القيمة الدفترية من خلال استخدام حساب مخصص مع ادراج مبلغ الخسارة في بيان الدخل المجمع . وإذا زاد أو نقص مبلغ خسارة انخفاض القيمة المقدرة، في سنة لاحقة، بسبب وقوع حدث بعد تسجيل انخفاض القيمة، يتم زيادة أو تخفيض خسارة انخفاض القيمة المسجلة سابقاً من خلال تعديل حساب المخصص . وبالنسبة للموجودات المالية المتاحة للبيع في أدوات الملكية، يتم تخفيض الأصل وتدرج الزيادات اللاحقة كتغيرات متراكمة في القيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل المجمع.

إضافة إلى ذلك، يتم احتساب مخصص لتغطية انخفاض قيمة مجموع ات موجودات مالية محددة عندما يمكن قياس النقص في التدفقات النقدية المستقبلية المقدر.

يتم تسجيل عكس خسائر انخفاض القيمة عندما يوجد مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المحققة للأصل لم تعد موجودة أو قد نقصت. يدرج عكس خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع باستثناء الموجودات المالية في أدوات الملكية المتاحة للبيع التي يتم إدراجها في "التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة".

قروض معاد التفاوض عليها

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

الضمانات المالية

تمنح المجموعة في سياق أعمالها ضمانات مالية تتكون من إتمادات مستندية وخطابات الضمان والقبولات. يتم تسجيل الضمانات المالية في البيانات المالية المجمعة مبدئياً بالقيمة العادلة، وهي تمثل القسط المحصل.

يتم تسجيل القسط المحصل في بيان الدخل المجمع ضمن بند " إيرادات أتعاب وعمولات " على أساس القسط الثابت على مدى فترة الضمان . لاحقاً بعد التحقق المبدئي يتم قياس التزام المجموعة بموجب كل ضمان بالقسط المطفأ و أفضل تقدير للإنفاق المطلوب لتسوية أي التزام مالي ناتج عن الضمان أيهما أكبر.

النقد والنقد المعادل

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

الأدوات المالية المشتقة والتغطية

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

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

-2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية المشتقة والتغطية (تتمة)

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

عند بداية علاقة تغطية، تقوم المجموعة بشكل رسمي بتوثيق العلاقة بين البند المغطى وأداة التغطية، بما في ذلك طبيعة المخاطر وه دف واستراتيجية إجراء التغطية والطريقة التي سيتم استخدامها لتقييم فاعلية علاقة التغطية.

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

لأغراض محاسبة التغطية، تصنف التغطية إلى فئتين: (أ) تغطية القيمة العادلة التي تغطي توقعات مستقبلية مخاطر التعرض للتغيرات في القيمة العادلة للموجودات أو المطلوبات المحققة؛ (ب) تغطية التدفقات النقدية التي تغطي التعرض للتغيرات في التدفقات النقدية المرتبطة سواء بمخاطر معينة متعلقة بأصل أو التزام محقق أو بمعاملة توقعات مستقبلية محتملة بشكل كبير.

تغطيات القيمة العادلة

فيما يتعلق لتغطيات القيمة العادلة التي تستوفي شروط محاسبة التغطية، فإن أي أرباح أو خسائر نتيجة إعادة قياس أداة التغطية إلى القيمة العادلة يتم تسجيلها على الفور في بيان الدخل المجموع. ويتم تعديل أي أرباح أو خسائر من البنود المغطاة المتعلقة بالمخاطر المغطاة مقابل القيمة الدفترية للبند المغطى ويتم الاعتراف به في بيان الدخل المجموع.

يتم إيقاف علاقة التغطية عندما تنتهي صلاحية أداة التغطية أو تباع أو يتم إنهاؤها أو تمارس أو عندما لا تعد تستوفي شروط المحاسبة عنها كمعاملة تغطية. بالنسبة للبنود المغطاة المسجلة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية، يتم إطفاء الفرق بين القيمة الدفترية للبند المغطى عند إنتهاء ه والقيمة الاسمية على مدى الفترة المتبقية للتغطية الأصلية. في حالة استبعاد البند المغطى، يتم تسجيل تعديل القيمة العادلة غير المطفأة على الفور في بيان الدخل المجموع.

تغطيات التدفقات النقدية

وبالنسبة لتغطيات التدفقات النقدية المصنفة والمؤهلة، يتم تسجيل ذلك الجزء الفعال من الأرباح أو الخسائر من أداة التغطية مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى ويسجل الجزء غير الفعال في بيان الدخل المجموع.

عندما تؤثر التدفقات النقدية المغطاة على بيان الدخل المجموع، يتم تحويل الأرباح أو الخسائر من أداة التغطية إلى بند الإيرادات أو المصروفات المقابل من بيان الدخل المجموع. وعندما تنتهي صلاحية أداة التغطية أو تباع أو يتم إنهاؤها تنهى مدتها أو تمارس أو عندما لا تعد تستوفي شروط المحاسبة عنها كمعاملة تغطية، فإن أي أرباح أو خسائر متراكمة على أداة التغطية المسجلة في حقوق الملكية تبقى في حقوق الملكية ويتم تسجيلها عندما يتم تسجيل معاملة التوقعات المستقبلية في بيان الدخل ال مجموع. وعندما لا يكون من المتوقع حدوث المعاملة المغطاة، فإن الأرباح أو الخسائر المتراكمة المسجلة في الإيرادات الشاملة الأخرى يحول على الفور إلى بيان الدخل المجموع.

بالنسبة لمعاملات التغطية التي لا تستوفي معايير محاسبة التغطية تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة لأدوات التغطية مباشرة في بيان الدخل المجموع.

-2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية المشتقة والتغطية (تتمة)**تغطية صافي الاستثمارات في العمليات الأجنبية**

يتم المحاسبة عن صافي الاستثمارات في العمليات الأجنبية، بما في ذلك تغطية بند نقدي الذي يتم المحاسبة عنه كجزء من صافي الاستثمار، بطريقة مماثلة لتغطيات التدفقات النقدية. يتم تسجيل الأرباح أو الخسائر على أداة التغطية فيما يتعلق بالجزء الفعال من التغطية مباشرةً في بيان الدخل الشامل المجمع بينما تدرج أية أرباح أو خسائر تتعلق بالجزء غير الفعال ضمن بيان الدخل المجمع. عند استبعاد العملية الأجنبية، يتم تحويل القيمة المتراكمة لأية أرباح أو خسائر مسجلة مباشرةً في بيان الدخل الشامل المجمع إلى بيان الدخل المجمع.

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

يتم إيقاف العمل بمحاسبة التغطية على أساس مستقبلي عند انتهاء صلاحية أداة التغطية أو بيعها أو إنهاؤها أو ممارستها أو توقف أهليتها لمحاسبة التغطية أو لم يعد من المتوقع حدوث معاملة التوقعات المستقبلية أو إلغاء التصنيف. عند هذا الوقت، يتم تحويل صافي الأرباح أو الخسائر المتراكمة المدرجة في بيان الدخل الشامل المجمع إلى بيان الدخل المجمع.

استثمار في شركات زميلة

يتم المحاسبة عن استثمارات المجموعة في شركاتها الزميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية. إن الشركة الزميلة هي الشركة التي تمارس عليها المجموعة تأثيراً جوهرياً وهي ليست شركة تابعة أو شركة محاصة.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يتم تسجيل الاستثمار في شركة زميلة مبدئياً بالتكلفة وتعديل بعد ذلك بالتغير بعد الحيازة في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة المستثمر فيها. تسجل المجموعة حصتها في إجمالي أرباح أو خسائر الشركة الزميلة المحققة في بيان الدخل المجمع من تاريخ بداية التأثير أو الملكية الفعلية حتى تاريخ انتهاء التأثير أو الملكية فعلياً. إن توزيعات الأرباح المستلمة من الشركة الزميلة تخفض القيمة الدفترية للاستثمار. كما أن التعديلات على القيمة الدفترية قد تكون ضرورية لتعكس التغيرات في حصة المجموعة في الشركة الزميلة نتيجة للتغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة التي لم يتم تسجيلها ضمن بيان الدخل للشركة الزميلة. تسجل حصة المجموعة من تلك التغيرات مباشرةً ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى.

يتم عمل تقويم للاستثمار في شركة زميلة عندما يكون هناك مؤشر على انخفاض قيمة الأصل أو أن خسائر انخفاض القيمة المحققة في سنوات سابقة لم تعد موجودة. عندما تشير متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 36 للانخفاض في القيمة إلى أن الاستثمار في شركة زميلة قد تنخفض قيمته، يتم اختار القيمة الدفترية للاستثمار بالكامل عن طريق مقارنة القيمة التي يمكن استردادها للاستثمار مع قيمته الدفترية. تدرج الشهرة في القيمة الدفترية للاستثمار في شركة زميلة، لذلك لا يتم اختبارها بشكل منفصل بغرض تحديد انخفاض القيمة.

تستبعد الأرباح غير المحققة من المعاملات مع الشركة الزميلة بما يتناسب مع حصة المجموعة في الشركة الزميلة. كما تستبعد الخسائر غير المحققة ما لم تتضمن المعاملات دليل على انخفاض قيمة الموجودات المحولة.

إن تواريخ التقرير للشركات الزميلة هي نفسها للمجموعة وفي حالة أي اختلاف في تاريخ تقرير الشركة الزميلة، والذي لا يتجاوز ثلاثة أشهر من تاريخ تقرير المجموعة، يتم إجراء تعديلات لتعكس أثر المعاملات الهامة أو الأحداث الأخرى التي وقعت بين هذا التاريخ وتاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة. إن السياسات المحاسبية للشركات الزميلة مماثلة لتلك المستخدمة من قبل المجموعة للمعاملات المشابهة والأحداث في الظروف المماثلة.

-2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

العقارات الاستثمارية

يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة . لاحقاً يتم إدراج كافة العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة التي يتم تحديدها استناداً إلى تقييم لتلك العقارات من قبل مقيمين مستقلين في نهاية كل سنة باستخدام طرق تقييم متناسب مع ظروف السوق في تاريخ التقرير. يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغير في القيمة العادلة ضمن بيان الدخل المجموع.

عقار ومعدات

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

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

مباني	10 - 50 سنة
أثاث وتركيبات	3 - 10 سنوات
سيارات	3 - 4 سنوات
آلات ومعدات	3 - 10 سنوات
طائرات	15 سنة

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

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

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

دمج الأعمال والشهرة

يتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الشراء المحاسبية التي تتضمن إدراج الموجودات المحددة (بما فيها الموجودات غير الملموسة التي لم يتم تسجيلها سابقاً) والمطلوبات (بما فيها المطلوبات المحتملة بخلاف إعادة الهيكلة المستقبلية) للأعمال التي تم حيازتها وفقاً للقيمة العادلة.

يتم قياس الشهرة المشتراة في دمج الأعمال مبدئياً بالتكلفة التي تمثل زيادة تكلفة الحيازة عن حصة المجموعة في القيمة العادلة لصافي الموجودات المحددة للشركة المشتراة كما في تاريخ الحيازة . بعد التسجيل المبدئي يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة . إن أي زيادة في حصة المجموعة من القيمة العادلة لصافي الموجودات المحددة للشركة المشتراة في تاريخ الحيازة عن تكلفة الحيازة تدرج في بيان الدخل المجموع.

يتم توزيع الشهرة على كل من وحدات إنتاج النقد بالمجموعة أو مجموعات وحدات إنتاج النقد ويتم اختبارها سنوياً لتحديد انخفاض القيمة . يتم تحديد انخفاض قيمة الشهرة بتقييم المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد التي تتعلق بها الشهرة. إن المبلغ الممكن استرداده هو القيمة المستخدمة لوحدة إنتاج النقد الذي يمثل صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدر المتوقعة من وحدة إنتاج النقد . عندما يكون المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد أقل من القيمة الدفترية للوحدة، يتم توزيع خسائر انخفاض القيمة أولاً لتخفيض القيمة الدفترية لأي شهرة موزعة على الوحدة ثم توزع على الموجودات الأخرى للوحدة بصورة نسبية على أساس القيمة الدفترية لكل أصل بالوحدة. إن أي خسارة من انخفاض القيمة المحققة للشهرة لا يتم عكسها في فترة لاحقة.

-2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

دمج الأعمال والشهرة (تتمة)

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

عندما يتم بيع الشركات التابعة فإن الفرق بين سعر البيع وصافي الموجودات زائداً فرق الترجمة المتراكم والشهرة يتم تسجيله في بيان الدخل المجموع.

موجودات غير ملموسة

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

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

غير محدد	علامة تجارية
من 30 سنة إلى غير محدد	التراخيص
10 سنوات	عقود العملاء والودائع الرئيسية
3 سنوات	اتفاقيات التأجير

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

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

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

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

-2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

مخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي (قانوني أو محتمل) ناتج من حدث وقع في الماضي وتكون تكاليف سداد الالتزام محتملة الوقوع ويمكن قياسها بصورة موثوق منها.

تعويضات التأمين

يتم تحميل التعويضات التي تتكون من المبالغ المستحقة إلى حاملي العقود والأطراف الأخرى ومصروفات تعديل الخسارة المتعلقة بها، بالصافي بعد المستنفذات والاستردادات الأخرى على بيان الدخل المجمع عند تكبدها. تتكون التعويضات من المبالغ المستحقة المقدره فيما يتعلق بالتعويضات المبلغة للمجموعة وتلك التي لم يبلغ عنها في تاريخ التقرير.

يتضمن احتياطي التعويضات القائمة التكلفة المقدره للمطالبات المتكبدة ولكن لم يتم تسديدها في تاريخ التقارير سواء مبلغ عنها أو غير مبلغ عنها . إن الاحتياطيات للمطالبات المبلغ عنها والتي لم يتم دفعها كما في تاريخ التقرير يتم احتسابها على أساس التقديرات لكل حالة على حدة واستناداً إلى أحكام الإدارة.

يتم تقدير المبالغ الممكن استردادها من معيدي التأمين بأسلوب يتوافق مع التزام المطالبة ذات الصلة.

اختبار كفاية الالتزام

تقوم المجموعة بتاريخ كل تقرير مالي بتقييم ما إذا كانت التزامات التأمين المحققة كافية باستخدام التقديرات الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية بموجب عقود التأمين . وإذا أظهر هذا التقييم أن القيمة الدفترية للالتزامات التأمين (ناقصاً تكاليف حيازة الوثائق المؤجلة المتعلقة بها) غير كافية في ضوء التدفقات النقدية المستقبلية المقدره، فإن العجز يدرج بالكامل ومباشرة في بيان الدخل المجمع ويتم عمل مخصص للمخاطر السارية.

تصنيف منسجات التأمين

إن عقود التأمين هي تلك العقود التي تقبل فيها المجموعة (المؤمن) مخاطر التأمين الجوهريه من طرف آخر (حاملي الوثائق)، وذلك من خلال الاتفاق على تعويض حاملي الوثائق عن وقوع تأثير سلبي عليهم من حدث مستقبلي محدد غير مؤكد (الحدث المؤمن ضده). وكقاعدة عامة، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان هناك مخاطر تأمين جوهريه، وذلك من خلال مقارنة المزايا المدفوعة مع المزايا الدائنة في حالة عدم وقوع الحدث المؤمن ضده . كما يمكن لعقود التأمين تحويل مخاطر مالية. عند تصنيف العقد كعقد تأمين، يظل عقد تأمين للفترة المتبقية من العمر، حتى إذا انخفضت مخاطر التأمين بشكل جوهري خلال هذه الفترة، ما لم يتم إبطال جميع الحقوق والالتزامات أو تنتهي صلاحيتها.

مكافأة نهاية الخدمة

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

أسهم الشركة المشترية

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

-2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

معاملات المدفوعات بالأسهم

تقوم المجموعة بتطبيق برنامج خيار شراء الموظفين للأسهم على أساس التسوية بالأسهم . يتم بموجب شروط هذا البرنامج منح خيارات أسهم للموظفين الدائمين. تقاس تكلفة معاملات التسوية بالأسهم مع الموظفين بالرجوع إلى القيمة العادلة في تاريخ منح هذه الأسهم . ويتم تحديد القيمة العادلة للخيارات باستخدام نموذج تسعير الخيارات Black-Scholes Option Pricing Model والمبين بتفصيل أكثر في إيضاح رقم 15 المزيد من التفاصيل عنه . إن القيمة العادلة للخيارات تسجل كمصروف على مدى فترة الاستحقاق مع أثر مقابل على حقوق الملكية.

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

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

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

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

إن التأثير المخفف للخيارات القائمة يظهر كتخفيف أسهم إضافية عند احتساب ربحية السهم المخففة (إيضاح 21).

ترجمة العملات الأجنبية

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

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

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

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات إلى الحد الذي يكون عنده تدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة أمراً محتملاً ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق منها . يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم . إن مقاييس التحقق المحددة التالية يجب أن تطبق أيضاً قبل تحقق الإيرادات:

إيرادات توزيعات أرباح

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

الأتعاب والعمولات

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

إيرادات ومصروفات الفوائد

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

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

إيرادات عمليات التأمين

تؤخذ أقساط التأمين إلى الإيرادات على مدى فترات وثائق التأمين المتعلقة بها على أساس نسبي . تمثل الأقساط غير المكتسبة الجزء من الأقساط المدرجة فيما يتعلق بفترة التغطية غير المنتهية . يؤخذ التغير في مخصص الأقساط غير المكتسبة إلى بيان الدخل المجمع من أجل إدراج الإيرادات على مدى فترة المخاطر . تتحقق الأقساط على إعادة التأمين المحتملة بنفس الأسلوب فيما لو تم اعتبار إعادة التأمين نشاط مباشر.

خدمات قنوات الأقمار الصناعية الرقمية

تمثل خدمات قنوات الأقمار الصناعية الرقمية الإيرادات من الاشتراكات المنزلية المباشرة واشتراكات الكابلات وأنشطة الإعلان، وتتحقق كيفما ومتى يتم تقديم الخدمات.

الضرائب

ضريبة دعم العمالة الوطنية

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

مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

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

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الضرائب (تتمة)

الزكاة

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

ضريبة الشركات التابعة الخارجية

يتم احتساب ضريبة الشركات التابعة الخارجية على أساس معدلات الضرائب المطبقة ووفقاً للقوانين والأنظمة والتعليمات السارية في البلدان التي تعمل فيها هذه الشركات التابعة.

موجودات بصفة الأمانة

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

الالتزامات المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن بيان المركز المالي المجموع بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تحقيق خسائر اقتصادية مستبعداً.

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

الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة

الأحكام

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

انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع في أدوات الملكية

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

عدم التأكد من التقديرات والافتراضات

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

مخصص مطالبات قائمة

يجب اتخاذ أحكام هامة من قبل الإدارة في تقدير المبالغ المستحقة إلى حاملي العقود الناتجة عن المطالبات بموجب عقود التأمين. هذه التقديرات تستند بالضرورة إلى افتراضات هامة حول عوامل عديدة تتضمن درجات متفاوتة وربما جوهرية من الأحكام وعدم التأكد وقد تختلف النتائج الفعلية عن تقديرات الإدارة مما يؤدي إلى تغييرات مستقبلية في الالتزامات المقدر (إيضاح 7).

انخفاض قيمة الشهرة

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

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

خسائر انخفاض القيمة على القروض والسلف

تقوم المجموعة بمراجعة القروض والسلف غير المنتظمة كل ربع سنة لتحديد ما إذا كان يجب تسجيل مخصص مقابل انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع . وبصفة خاصة يجب عمل أحكام هامة من قبل الإدارة بالنسبة لتقدير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة . تلك التقديرات تستند بالضرورة إلى الافتراضات حول عدة عوامل تتضمن درجات متفاوتة من الأحكام وعدم التأكد، وقد تختلف النتائج الفعلية مما يؤدي إلى تغييرات مستقبلية على تلك المخصصات (إيضاح 4).

القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات متضمنة غير الملموسة

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

مخصصات انخفاض القيمة المجمعة على القروض والسلف

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

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

تقييم الموجودات المالية غير المسعرة

يستند تقييم الموجودات المالية في أدوات الملكية غير المسعرة عادةً إلى واحدة مما يلي:

- معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة،
- القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير،
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة لبنود ذات فترات وسمات مخاطر مماثلة، و
- نماذج تقييم أخرى.

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

3- نقد في الصندوق ولدى البنوك

2008	2009	
الف	الف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
126,718	230,516	نقد وأرصدة لدى البنوك
796,620	760,211	ودائع ذات فترات استحقاق أصلية حتى ثلاثة أشهر
923,338	990,727	النقد والنقد المعادل
48,683	36,973	يضاف: ودائع ذات فترات استحقاق أصلية تزيد عن ثلاثة أشهر
972,021	1,027,700	

4- قروض وسلف

إن تكوين القروض والسلف المصنفة حسب نوع المقترض هو كما يلي:

2008 الف دينار كويتي	2009 الف دينار كويتي	
1,885,149	1,765,909	الشركات
344,826	359,415	البنوك والمؤسسات المالية
323,397	412,529	أفراد
2,553,372	2,537,853	
(34,380)	(112,357)	ناقصاً: مخصص خسائر انتمان
2,518,992	2,425,496	

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

2008 الف دينار كويتي	2009 الف دينار كويتي	
(1,359)	35,297	في 1 يناير
242	(844)	تعديلات تحويل عملات أجنبية
(954)	(3,057)	مبالغ مشطوبة
37,368	82,563	مخصص خسائر الانتمان (راجع أدناه)
35,297	113,959	في 31 ديسمبر

يتضمن مخصص خسائر الانتمان (في الجدول أعلاه) مخصص التسهيلات غير النقدية بمبلغ 1,602 ألف دينار كويتي (2008: 917 ألف دينار كويتي). إن مخصص التسهيلات غير النقدية مدرج ضمن بند مطلوبات أخرى (إيضاح 13).

إن عكس مخصص خسائر الانتمان المتعلقة بالمدينين للسنة يبلغ 330 ألف دينار كويتي (2008: عكس بمبلغ 25 ألف دينار كويتي).

5- موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

2008 الف دينار كويتي	2009 الف دينار كويتي	
9,585	11,213	موجودات مالية محتفظ بها للمتاجرة
		أسهم مسعرة
66,268	46,537	موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
75,853	57,750	صناديق مدارة

-5 موجدات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر (تتمة)

تمثل الصناديق المدارة بصورة رئيسية صناديق الأسهم الخاصة التي يتم استثمارها من خلال شركات غير مدرجة وحصص شراكة م حدودة. لقد كون مديرو الصندوق هذه الهياكل القانونية لغرض الكفاءة الضريبية وتلبية متطلبات المستثمرين الآخرين. إن الاستثمارات الأساسية في هذه الصناديق تتمثل بصورة رئيسية في أدوات الدين والأسهم المسعرة في الكويت والأسواق العالمية الأخرى. للتوزيع الجغرافي، راجع إيضاح 27.4.3 ولتحديد القيمة العادلة راجع إيضاح 28.

-6 موجدات مالية متاحة للبيع

2008	2009	
آلف	آلف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		موجدات مالية مسعرة
		أسهم
30,523	52,964	أوراق دين مالية
8,727	21,239	
<u>39,250</u>	<u>74,203</u>	
		موجدات مالية غير مسعرة
		أسهم
106,096	98,673	صناديق مدارة
92,081	78,671	أوراق دين مالية
28,900	24,991	
<u>227,077</u>	<u>202,335</u>	
<u>266,327</u>	<u>276,538</u>	

خلال السنة المنتهية 31 ديسمبر 2008، قامت المجموعة بتطبيق تعديلات معيار المحاسبة الدولي 39: الأدوات المالية، التحقق والقياس الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية في 13 أكتوبر 2008، وقامت بإعادة تصنيف بعض الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة من فئة "المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" (موجدات مالية محتفظ بها للمتاجرة) إلى فئة "المتاحة للبيع" اعتباراً من 1 يوليو 2008. كما في 31 ديسمبر 2009، تبلغ القيمة الدفترية للاستثمارات المعاد تصنيفها 14,359 ألف دينار كويتي (2008: 14,073 ألف دينار كويتي).

سجلت المجموعة خسائر غير محققة بمبلغ 1,636 ألف دينار كويتي للسنة المنتهية 31 ديسمبر 2009 (2008: 1,848 ألف دينار كويتي) فيما يتعلق بالموجدات المالية المعاد تصنيفها في الإيرادات الشاملة الأخرى. ولو لم تقم المجموعة بتطبيق هذه التعديلات، لتم تسجيل أرباح غير محققة بمبلغ 212 ألف دينار كويتي للسنة المنتهية 31 ديسمبر 2009 (2008: خسائر غير محققة بقيمة 1,848 ألف دينار كويتي) في بيان الدخل المجموع.

تتضمن الموجدات المالية المتاحة للبيع موجدات مالية غير مسعرة بمبلغ 54,034 ألف دينار كويتي (2008: 70,510 ألف دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة، إن وجد، نظراً لعدم القدرة على التنبؤ بطبيعة تدفقاتها النقدية المستقبلية وعدم وجود طرق أخرى مناسبة للتوصل إلى قيمتها العادلة بصورة موثوق منها. لا يوجد سوق لهذه الموجدات المالية وتنوي المجموعة الاحتفاظ بها على المدى الطويل. للتوزيع الجغرافي، راجع إيضاح 27.4.3 ولتحديد القيمة العادلة راجع إيضاح 28.

7- موجودات أخرى

2008 آلف دينار كويتي	2009 آلف دينار كويتي	
37,231	38,053	صافي أقساط وأرصدة تأمين وإعادة تأمين مستردة *
79,553	82,834	صافي المديرين
33,105	32,775	فوائد مستحقة وإيرادات أخرى
30,460	21,212	مصروفات مدفوعة مقدماً
31,690	32,054	أخرى
<u>212,039</u>	<u>206,928</u>	

* إن الحركة في مخصص انخفاض قيمة الأرصدة المستحقة من حاملي الوثائق ومديني التأمين وإعادة التأمين للسنة هي كما يلي:

2008 آلف دينار كويتي	2009 آلف دينار كويتي	
2,820	3,052	في 1 يناير
238	1,688	المحمل للسنة
(6)	(37)	مبالغ مشطوبة
<u>3,052</u>	<u>4,703</u>	في 31 ديسمبر

إن المحمل للسنة مدرج ضمن مصروفات عمومية وإدارية.

8- استثمار في شركات زميلة

اسم الشركة	بلد التأسيس	نسبة الملكية الفعلية		القيمة الدفترية	
		2008	2009	2008	2009
				ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي
شركة زاك سات التجارية ذ.م.م.	الكويت	%50	%50	25	25
شركة العقارات المتحدة ش.م.ك.	الكويت	%42	%42	69,056	69,686
شركة الصناعات المتحدة ش.م.ك.	الكويت	%44	%44	32,985	30,366
الشركة المتحدة للشبكات ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	%48	%48	5,592	5,584
شركة سالم المرزوق وصباح أبي حنا ذ.م.م.	الكويت	%29	%29	444	609
شركة منافع للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	%31	%31	8,312	8,243
شركة الضيافة القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	%35	%39	18,915	19,862
بنك بغداد ش.م.أ.م. (إيضاح 23)	العراق	%45	%45	18,657	20,339
شركة داو للتنمية	جبرسي	%20	%20	-	7
صندوق الكويت لفرص الملكية الخاصة	الكويت	%45	%45	4,898	4,317
شركة شمال أفريقيا القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	%35	%43	17,719	23,671
بنك خليج سوريا ش.م.	سوريا	%28	%28	4,352	4,532
شركة يونيفرسال المتحدة للاستشارات العقارية ذ.م.م.	الكويت	%20	%20	200	178
صندوق التعليم الكويتي	الكويت	%31	%31	1,855	1,609
شركة رويال كابيتال ش.م.خ.	الإمارات	%44	%44	10,060	10,751
شركة العقارات المتحدة (الأردن) ش.م.ع.	الأردن	%47	%47	7,670	7,816
شركة الشرق للوساطة المالية	الكويت	%20	%20	5,872	5,627
ملنيوم فاينانس كوربوريشن	الإمارات	%33	-	5,990	-
ملنيوم للأسهم الخاصة المحدودة	الإمارات	-	%50	-	4,801
الشركة المتحدة العقارية	سوريا	%40	%40	29	822
الشركة المتحدة للرعاية الصحية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	%20	%22	17,713	21,382
شركة البروج للتأمين التكافلي	السعودية	%23	%25	2,073	2,272
الشركة الكويتية الوطنية للمشروعات الصناعية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	%50	%45	6,472	9,573
				<u>238,889</u>	<u>252,072</u>

يتضمن الاستثمار في شركات زميلة شركات زميلة مسعرة بقيمة دفترية تبلغ 120,391 ألف دينار كويتي (2008: 120,698 ألف دينار كويتي) وبلغت قيمتها العادلة 53,434 ألف دينار كويتي (2008: 48,906 ألف دينار كويتي). وفقاً لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي 36 لأنخفاض قيمة الموجودات، فإن القيمة الدفترية للشركات الزميلة للمجموعة لم تتجاوز قيمتها الممكن استردادها (القيمة العادلة ناقصاً التكلفة حتى البيع والقيمة أثناء الاستخدام أيهما أكبر)، وبالتالي لم يتم تسجيل انخفاض في القيمة.

8- استثمار في شركات زميلة (تتمة)

إن المعلومات المالية الموجزة للشركات الزميلة هي كما يلي:

2008 الف دينار كويتي	2009 الف دينار كويتي	
1,010,632	1,196,687	بيانات المركز المالي للشركات الزميلة:
469,776	634,330	إجمالي الموجودات
540,856	562,357	إجمالي المطلوبات
		صافي الموجودات
42,739	81,814	إيرادات ونتائج الشركات الزميلة:
(18,921)	(50)	الإيرادات
		خسارة السنة

9- موجودات غير ملموسة

2008 الف دينار كويتي	2009 الف دينار كويتي	
253,459	347,641	الشهرة (أ)
195,099	199,571	موجودات غير ملموسة أخرى (ب)
(6,865)	(15,335)	ناقصاً: الإطفاء المتراكم
188,234	184,236	
441,693	531,877	

أ) الشهرة

2008 الف دينار كويتي	2009 الف دينار كويتي	
179,880	253,459	كما في 1 يناير
(440)	9,156	تعديلات تحويل عملات أجنبية
604	-	حيارة البنك الأردني الكويتي
-	185,651	استثمار في شركة محاصة (إيضاح 22)
-	(115,643)	استبعاد شركة شوتاييم و جي دي تي في
99,501	25,143	حيازات أخرى للحصص غير المسيطرة
(26,086)	(10,125)	المتعلق بالاستبعادات
253,459	347,641	كما في 31 ديسمبر

9- موجودات غير ملموسة (تتمة)

(أ) الشهرة (تتمة)

إن القيمة الدفترية للشهرة الموزعة على كل وحدة من وحدات إنتاج النقد مفسح عنها تحت معلومات القطاعات (إيضاح 26). وقد تم تحديد المبلغ الممكن استرداده لكل وحدة قطاع استناداً إلى احتساب القيمة أثناء الاستخدام، وذلك باستخدام تقديرات التدفقات النقدية المعتمدة من قبل الإدارة العليا التي تغطي فترة خمس سنوات . يتم تطبيق معدل خصم يتراوح بين 7.5% إلى 11.5% (2008: يتراوح بين 9% إلى 11.5%) على تقديرات التدفقات النقدية بما يتجاوز فترة خمس سنوات يتم استكمالها باستخدام معدل النمو المتوقع الذي يتراوح بين 3% إلى 4% (2008: يتراوح بين 3% إلى 4%).

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

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

هوامش الفوائد

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

معدلات الخصم

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

افتراضات الحصة السوقية

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

معدلات النمو المقدر ومعدلات التضخم المحلي

تستند الافتراضات إلى أبحاث قطاع الأعمال المنشورة.

الحساسية إلى التغيرات في الافتراضات

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

9- موجودات غير ملموسة (تتمة)

(ب) موجودات غير ملموسة أخرى

(معاد إدراجها)	2009	2008
	آلف	آلف
	دينار كويتي	دينار كويتي
كما في 1 يناير	188,234	138,925
إضافة البنك الأردني الكويتي (انظر أدناه)	-	56,174
	188,234	195,099
ناقصاً: الاطفاء	(8,470)	(6,865)
مضافاً: تعديلات تحويل عملات اجنبية	4,472	-
	184,236	188,234

إن القيمة الدفترية والعمر الإنتاجي المتبقي للموجودات غير الملموسة ذات أعمار محددة هي كما يلي:

(معاد إدراجها)	العمر الإنتاجي المتبقي كما في 31 ديسمبر 2009	2009	2008
	آلف	آلف	آلف
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
موجودات غير ملموسة ذات أعمار غير محددة:	غير محددة	95,956	95,956
ترخيص وعلامة تجارية			
موجودات غير ملموسة ذات أعمار محددة:	28.5 سنة	44,532	43,251
ترخيص عقود عملاء وودائع أساسية	7.5 إلى 8.5 سنة	43,665	48,849
اتفاقيات تأجير	0.5 إلى 1.5 سنة	83	178

قامت المجموعة خلال السنة بإتمام توزيع سعر شراء البنك الأردني الكويتي، الذي تم حيازته في سنة 2008 كشركة تابعة وتم تجميعها اعتباراً من تاريخ ممارسة السيطرة وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 "دمج الأعمال".

لقد تم إعادة إدراج بيان المركز المالي المجمع المقارن كما في 31 ديسمبر 2008 وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 وذلك لكي تعكس تعديلات توزيع سعر الشراء والتي يتم تلخيصها في الجدول أدناه للموجودات التي تم تغيير قيمتها من تلك التي تم تحديدها مؤقتاً:

9- موجودات غير ملموسة (تتمة)

(ب) موجودات غير ملموسة أخرى (تتمة)

التوزيع النهائي آلف دينار كويتي	التعديلات آلف دينار كويتي	التوزيع المبني آلف دينار كويتي	
30,618	5,210	25,408	عقار ومعدات
56,174	56,174	-	موجودات غير ملموسة ذات أعمار محددة: عقود العملاء والودائع الأساسية واتفاقيات التأجير
(4,135)			مصروف إطفاء
<u>52,039</u>			

إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات الأخرى (بما في ذلك المطلوبات المحتملة) التي تم حيازتها لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية التي تم تحديدها بشكل مؤقت.

لقد كان للتعديلات أعلاه التأثير التالي على بيان المركز المالي المجمع المقارن كما في 31 ديسمبر 2008:

كما هي معاد إدراجها آلف دينار كويتي	تعديلات آلف دينار كويتي	كما هي مدرجة أصلاً آلف دينار كويتي	
604	(31,367)	31,971	الشهرة
74,602	30,017	44,585	الحصص غير المسيطرة

حيث أن تأثير إطفاء الموجودات غير الملموسة للبنك الأردني الكويتي (الخاصة بمساهمي الشركة الأم والحصص غير المسيطرة) المتعلقة بالسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 بمبلغ 1,378 ألف دينار كويتي ليس جوهرياً، فقد تم إدراج ذلك ضمن مصروف السنة الحالية بمبلغ 2,757 ألف دينار كويتي، مما نتج عنه إجمالي مصروف بمبلغ 4,135 ألف دينار كويتي.

إن احتساب القيمة أثناء الاستخدام للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة ليس له حساسية كبيرة إلى التغييرات.

10- قروض دائنة

2008 آلف دينار كويتي	2009 آلف دينار كويتي	
-	34,416	من قبل الشركة الأم:
124,200	181,454	قروض تستحق خلال سنة واحدة *
124,200	215,870	قروض تستحق بعد أكثر من سنة واحدة *

10- قروض دائنة (تتمة)

2008 ألف دينار كويتي	2009 ألف دينار كويتي	
		من قبل الشركات التابعة:
198,418	129,171	قروض تستحق خلال سنة واحدة
219,369	214,348	قروض تستحق بعد أكثر من سنة واحدة
417,787	343,519	
(145,018)	(190,924)	ناقصاً: قروض فيما بين شركات المجموعة
396,969	368,465	

* تمثل الزيادة بصورة رئيسية القروض الجديدة التالية التي تم الحصول عليها خلال السنة:

- قرض بمبلغ 30 مليون دولار أمريكي و70 مليون دولار أمريكي يحمل فائدة متغيرة بنسبة 0.75% سنوياً فوق معدل ليبور لفترة سنة أشهر وفائدة متغيرة بنسبة 1% سنوياً فوق معدل ليبور ويتحدد على أساس شهري أو ربع سنوي أو نصف سنوي ويستحق في 17 ديسمبر 2010 و28 نوفمبر 2010 على التوالي. تستحق هذه القروض السداد من قبل شركة تابعة وتم تحملها من قبل الشركة الأم كجزء من إعادة هيكلة الأعمال.
- قرض بمبلغ 80 مليون دينار كويتي يحمل فائدة متغيرة بنسبة 2.75% سنوياً فوق معدل خصم بنك الكويت المركزي ويستحق في 31 أغسطس 2014.

11- سندات

2008 ألف دينار كويتي	2009 ألف دينار كويتي	
		مصدرة من قبل الشركة الأم:
40,000	40,000	سندات بفائدة ثابتة 5.75% سنوياً للفترة من 5 نوفمبر 2009 حتى الاستحقاق النهائي في 5 نوفمبر 2010 *
		مصدرة من قبل شركة تابعة:
9,770	9,750	سندات بفائدة ثابتة 7.5% سنوياً وتستحق في 21 يونيو 2011 **
10,000	10,000	سندات بفائدة متغيرة بنسبة 2.75% سنوياً فوق معدل خصم بنك الكويت المركزي وتستحق في 21 يونيو 2011 **
59,770	59,750	
(8,775)	(10,456)	ناقصاً: سندات مصدرة من قبل المجموعة ومملوكة من قبل شركات تابعة
50,995	49,294	

* تم تمديد تاريخ استحقاق السندات من 5 نوفمبر 2009 إلى 5 نوفمبر 2010. وفقاً لبنود تمديد الاستحقاق المعدلة، لم يتم تغيير المعدل على السندات ذات المعدلات الثابتة.

** تم تمديد تاريخ استحقاق السندات من 21 يونيو 2009 إلى 21 يونيو 2011. بموجب البنود المعدلة لتمديد فترة الاستحقاق، فإن السندات ذات الفائدة المتغيرة تحمل معدل فائدة بنسبة 2.75% سنوياً فوق معدل خصم بنك الكويت المركزي (كانت سابقاً تحمل 1.5% فوق معدل خصم بنك الكويت المركزي) كما تحمل السندات ذات المعدلات الثابتة فائدة بمعدل 7.5% سنوياً (كانت سابقاً تحمل 5.5% سنوياً).

12- أوراق دفع متوسطة الأجل

2008 الف دينار كويتي	2009 الف دينار كويتي	
		أوراق دفع متوسطة الأجل بالبيورو صادرة من قبل الشركة الأم من خلال شركات ذات أغراض خاصة:
95,005	89,023	أوراق دفع بمعدل متغير بمبلغ 350 مليون دولار أمريكي لفترة 5 سنوات وتستحق في 12 أبريل 2011 ويحمل الكوبون فائدة فوق معدل ليبور لثلاثة أشهر بالدولار الأمريكي زائداً 90 نقطة أساسية سنوياً، وتستحق السداد على أساس ربع سنوي وهي مدرجة في سوق لندن للأوراق المالية
-	141,051	أوراق دفع بمعدل ثابت بمبلغ 500 مليون دولار أمريكي لفترة 7 سنوات وتستحق في 17 أكتوبر 2016 وتحمل كوبون فائدة بمعدل 8.875 % وتستحق السداد على أساس نصف سنوي، وهي مدرجة في سوق لندن للأوراق المالية
		مصدرة من قبل شركة تابعة:
27,600	28,680	بين مساند في شكل أوراق دفع بمعدل متغير بمبلغ 100 مليون دولار أمريكي لفترة 10 سنوات وتستحق في 12 أكتوبر 2016 ويحمل الكوبون فائدة فوق معدل ليبور لثلاثة أشهر بالدولار الأمريكي زائداً 190 نقطة أساسية سنوياً وتستحق السداد على أساس ربع سنوي، وهي مدرجة في سوق سنغافورة للأوراق المالية
122,605	258,754	
-	(11,702)	ناقصاً: استبعادات ما بين شركات المجموعة
122,605	247,052	

13- مطلوبات أخرى

2008 الف دينار كويتي	2009 الف دينار كويتي	
117,815	127,267	دائنون
95,258	107,867	احتياطيات فنية وأرصدة تأمين أخرى *
89,777	49,961	فوائد ومصروفات مستحقة
3,534	8,103	ضرائب مستحقة
56,176	64,411	أخرى
362,560	357,609	

* تتمثل الاحتياطيات الفنية في احتياطيات المخاطر السارية والتعويضات تحت التسوية وعمليات التأمين على الحياة واحتياطيات إضافية.

14- رأس المال وأسهم الشركة المشترية والاحتياطيات والتوزيعات

أ) رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع من 1,154,582,770 سهماً (2008: 1,154,582,770 سهماً) قيمة كل سهم 100 فلس (2008: 100 فلس).

ب) علاوة إصدار أسهم

إن علاوة إصدار الأسهم غير متاحة للتوزيع.

ج) أسهم الشركة المشترية

2008	2009	
97,368,969	88,611,276	عدد أسهم الشركة المشترية
%8.43	%7.67	النسبة من رأس المال
47,711	42,533	القيمة السوقية - ألف دينار كويتي

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

د) احتياطي قانوني

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

هـ) احتياطي اختياري

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

و) توزيعات أرباح

اقترح مجلس الإدارة توزيعات أرباح نقدية بقيمة 25 فلس (2008: 40 فلس) لكل سهم على الأسهم القائمة بعد استبعاد أسهم الشركة المشترية وأسهم منحة بنسبة 5% (2008: لا شيء)، وبعد الموافقة على هذه التوزيعات، فإنها تصبح مستحقة الدفع إلى المساهمين المسجلين بسجلات الشركة الأم بتاريخ إنعقاد الجمعية العمومية السنوية للمساهمين. تم الموافقة على توزيعات الأرباح لسنة 2008 في الجمعية العمومية السنوية للمساهمين المنعقدة في 30 مارس 2009.

15- احتياطي برنامج خيار شراء أسهم للموظفين

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

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

2008		2009		
المتوسط	عدد	المتوسط	عدد	
المرجح لسعر	الأسهم	المرجح لسعر	الأسهم	
الممارسة		الممارسة		
دينار كويتي		دينار كويتي		
0.360	5,768,640	0.458	10,226,329	القائمة في 1 يناير
0.609	5,449,441	0.416	2,538,140	الممنوح خلال السنة
-	929,668	-	-	أسهم المنحة الممنوحة خلال السنة
0.368	(1,921,420)	0.462	(1,039,736)	التي تم ممارستها خلال السنة
-	-	0.356	(30,307)	انتهت صلاحيتها خلال السنة
0.458	10,226,329	0.449	11,694,426	القائمة في 31 ديسمبر
	2,549,492		3,783,866	خيارات أسهم قابلة للممارسة كما في 31 ديسمبر

سجلت الشركة الأم مصروف بمبلغ 1,145 ألف دينار كويتي (2008: 1,613 ألف دينار كويتي) يتعلق بمعاملات مدفوعات التسوية بالأسهم للموظفين خلال السنة.

إن العمر التعاقدى المتبقي للخيارات القائمة كما في 31 ديسمبر 2009 هو حتى 3 سنوات (2008: حتى 3 سنوات). إن المتوسط المرجح للقيمة العادلة للخيارات الممنوحة خلال السنة هـ و 252 ألف دينار كويتي (2008: 1,268 ألف دينار كويتي).

يبين الجدول التالي نموذج تسعير الخيارات Black-Scholes لخيارات الأسهم الممنوحة خلال 2008 و2009.

2008	2009	
10	10	عائد توزيعات الأرباح (%)
40	42	التغير المتوقع (%)
6.25	3.75	معدل الفائدة الخالي من المخاطر (%)
3	3	العمر المتوقع للخيار (سنوات)
870	490	سعر السهم في تاريخ المنح (فلس)
609	416	المتوسط المرجح لسعر ممارسة خيارات الأسهم الممنوحة (فلس)

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

16- إيرادات استثمار

2008	2009	
ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
		موجودات مالية محتفظ بها للمتاجرة
(12,372)	(753)	خسائر من البيع
(3,622)	3,456	أرباح (خسائر) غير محققة
(15,994)	2,703	
		موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
(2,285)	2,145	أرباح (خسائر) من البيع
(24,389)	(1,600)	خسائر غير محققة
(26,674)	545	
		أخرى
10,146	7,793	إيرادات توزيعات أرباح
26,595	6,964	أرباح بيع موجودات مالية متاحة للبيع
-	46,444	أرباح بيع استثمار في شركات تابعة (إيضاح 22)
40,747	11,844	أرباح بيع جزء من استثمار في شركات تابعة
18,131	56	أرباح بيع جزء من استثمار في شركات زميلة
397	5	أرباح بيع عقارات استثمارية
(373)	4,908	التغيرات في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
95,643	78,014	
52,975	81,262	

17- إيرادات أتعاب وعمولات

2008	2009	
ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
11,797	5,631	أتعاب من أنشطة أمانة
6,723	7,899	عمولات وإيرادات عمليات التأمين الأخرى
20,953	25,174	أتعاب وعمولات ائتمان
7,204	6,396	أتعاب استشارية
7,312	4,801	أتعاب أخرى
53,989	49,901	

18- صافي أقساط تأمين مكتسبة

يتكون صافي أقساط التأمين المكتسبة من الأنشطة المتعلقة بالتأمين التالية:

2008 آلف دينار كويتي	2009 آلف دينار كويتي	الإيرادات
85,167	95,526	أقساط مكتسبة
(44,211)	(44,958)	حصة معيدي التأمين
40,956	50,568	صافي أقساط مكتسبة
(901)	(755)	الحركة في الأقساط غير المكتسبة
40,055	49,813	صافي الأقساط المكتسبة

19- مصروفات عمومية وإدارية

تتضمن المصروفات العمومية والإدارية تكاليف موظفين بمبلغ 51,911 ألف دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 (2008: 47,243 ألف دينار كويتي).

20- ضرائب

2008 آلف دينار كويتي	2009 آلف دينار كويتي	ضريبة دعم العمالة الوطنية
9	878	مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	294	الزكاة
-	368	ضرائب على الشركة التابعة الخارجية *
3,525	6,563	
3,534	8,103	

تتضمن الضرائب على الشركة التابعة الخارجية الحركة في موجودات الضرائب المؤجلة بمبلغ 1,426 ألف دينار كويتي (2008: 1,654 ألف دينار كويتي).

21- ربحية السهم

الأساسية:

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

2008 ألف دينار كويتي	2009 ألف دينار كويتي	
24,125	46,318	ربحية السهم الأساسية: ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم
سهماً	سهماً	
1,154,582,770 (49,197,877)	1,154,582,770 (93,352,077)	المتوسط المرجح لعدد الأسهم المدفوعة المتوسط المرجح لعدد أسهم الشركة المشتراة
1,105,384,893	1,061,230,693	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة
فلس	فلس	
21.82	43.65	ربحية السهم الأساسية

المخفضة:

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

2008 ألف دينار كويتي	2009 ألف دينار كويتي	
24,125	46,318	ربحية السهم المخفضة: ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم
(612)	(58)	النقص في الربح المستحق لممارسة الأسهم العادية المحتملة لشركات تابعة
23,513	46,260	الربحية لغرض احتساب ربحية السهم المخفضة
سهماً	سهماً	
1,105,384,893 4,688,624	1,061,230,693 -	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة أثر إصدار خيارات أسهم
1,110,073,517	1,061,230,693	
فلس	فلس	
21.18	43.59	ربحية السهم المخفضة

-22 حصة في شركة محاصة

اعتبراً من 1 أغسطس 2009، قامت الشركة الأم وشركة الموارد للاستثمارات المحدودة ("الموارد") وبعض الشركات الأخرى ذات الصلة بهاتين المجموعتين (بإشارة إليهم جميعاً "شركاء محاصة") بتأسيس شركة محاصة هي شركة مجموعة بانثر للإعلام المحدودة ("بانثر"، منشأة تحت السيطرة المش تركة) وهي شركة مسجلة في مركز دبي المالي العالمي بحصص ملكية فعلية بنسبة 60.50% و39.50% على التوالي لتقديم خدمات قنوات الأقمار الصناعية المشفرة مدفوعة الأجر في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا . وفقاً لاتفاقية شركة المحاصة، تملك شركة الموارد خيار شراء حصة إضافية بنسبة 10.50% من حصص الملكية في شركة بانثر من الشركة الأم خلال الفترة من 10 نوفمبر 2010 إلى 10 فبراير 2011 وفقاً للقيمة العادلة التي يتم تحديدها عند الممارسة . كما وافق شركاء المحاصة على أنه في حالات معينة التي لا يتم فيها تقديم المساهمة المالية أو الدعم المالي المتفق عليه بالنسبة المتفق عليها فإن ذلك يعطي الحق للطرف غير المتخلف عن السداد (ولكن لا يلزمه) أن يقوم بالاكتمال في الأسهم العادية بسعر متفق عليه حتى تغطية كامل مبلغ العجز، والذي بموجبه يتم تخفيض حصة الطرف المتخلف عن السداد.

وفقاً لاتفاقية شركة المحاصة، قامت شركة بانثر بحيازة أنشطة أعمال شركة ("شوتاييم") وشركة جلوبال دايركت للقنوات التلفزيونية للتجارة العامة والمقاولات ("جي دي تي في") (سابقاً شركات تابعة للمجموعة وتمثل الأعمال المساهم بها من قبل الشركة الأم) وقنوات الأقمار الصناعية المشفرة مدفوعة الأجر لأوربت (شركة مملوكة سابقاً من قبل شركة الموارد). نتيجة المعاملة أعلاه، حققت المجموعة ربحاً بمبلغ 46,444 ألف دينار كويتي على أساس الحصة في القيمة العادلة للأعمال التي تم حيازتها . تستند القيم العادلة للأعمال التي تم حيازتها إلى التقييم الذي تم من قبل مقي م مستقل ويتم تحليلها كما يلي:

الف	
دينار كويتي	
261,564	القيمة العادلة لحصة الأعمال التي تم حيازتها
144,223	القيمة الدفترية للأعمال المساهمة (شركة شوتاييم و جي دي تي في)
117,341	إجمالي الأرباح
(70,897)	أرباح غير محققة من حصص ملكية محتفظ بها
<u>46,444</u>	إجمالي الأرباح المسجلة في بيان الدخل المجمع (إيضاح 16)

تمت المحاسبة عن شركة بانثر وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 31: الحصر في شركات محاصة باستخدام طريقة التجميع النسبي. فيما يلي حصة الشركة الأم في القيمة العادلة المؤقتة للموجودات والمطلوبات في 1 أغسطس 2009:

22- حصة في شركة محاصة (تتمة)

1 أغسطس 2009 الف دينار كويتي	
2,802	النقد في الصندوق ولدى البنوك
66	موجودات مالية متاحة للبيع
28,163	موجودات أخرى
6,328	عقار ومعدات
(486)	قروض دائنة
(31,857)	مطلوبات أخرى
5,016	صافي الموجودات التي تم حيازتها
190,667	تكاليف الحيازة، بالصافي بعد استبعاد الأرباح غير المحققة
185,651	الشهرة المؤقتة الناتجة من الحيازة (إيضاح 9)

تم تحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والالتزامات المحتملة والشهرة على أساس مؤقت حيث إن الإدارة تقوم حالياً بتحديد القيمة العادلة.

نتيجة لتحويل شركة بانثر إلى شركة محاصة، في 1 أغسطس 2009 فإن البيانات المالية المجمعة للشركة الأم تتضمن نصيب الشركة في الموجودات والالتزامات والإيرادات والمصروفات لشركة بانثر كما في 31 ديسمبر 2009 ولفتره الخمسة أشهر المنتهية بذلك التاريخ، كما يلي :

الف دينار كويتي	
286,940	إجمالي الموجودات
32,182	إجمالي المطلوبات
21,716	إجمالي الإيرادات
(28,535)	إجمالي المصروفات
(6,819)	خسارة الفترة

23- معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

الشركات			2008
المجموع	أخرى	الزميلة	
آلف	آلف	آلف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
			بيان المركز المالي المجموع:
			نقد في الصندوق ولدى البنوك
48	15	33	قروض وسلف
189,948	125,072	64,876	موجودات مالية محتفظ بها حتى الاستحقاق
1,250	-	1,250	موجودات أخرى
3,733	1,659	2,074	المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى
35,763	32,654	3,109	ودائع من عملاء
40,257	26,201	14,056	مطلوبات أخرى
119	119	-	بيان الدخل المجموع:
			خسارة بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة
(237)	(237)	-	العادلة من خلال الأرباح والخسائر
476	455	21	إيرادات توزيعات أرباح
6,450	3,513	2,937	إيرادات أتعاب وعمولات
8,648	4,815	3,833	إيرادات فوائد
1,530	1,315	215	صافي أقساط تأمين مكتسبة
767	74	693	إيرادات أخرى
3,984	3,375	609	مصروف فوائد
960	953	7	صافي مطالبات التأمين المتكبدة
			التزامات و ضمانات:
25,052	25,052	-	خطابات اعتماد
12,093	3,723	8,370	ضمانات

مكافآت موظفي الإدارة العليا:

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

2008	2009	
آلف	آلف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
7,218	8,540	مزايا قصيرة الأجل للموظفين
4,400	4,708	مكافآت نهاية الخدمة
1,195	865	المدفوعات بالأسهم
<u>12,813</u>	<u>14,113</u>	مجموع المكافآت المدفوعة لموظفي الإدارة العليا

24- الإلتزامات

الإلتزامات متعلقة بالائتم ان

تتضمن الإلتزامات المتعلّقة بالائتم ان الإلتزامات بمنح ائتم ان وخطابات اع تم اد تحت ال طلب و ضمانات وقبولات لتلبية احتياجات عملاء الشركات التابعة.

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

إن الإلتزامات بتقديم تسهيلات ائتم انية تمثل الإلتزامات التعاقدية لتقديم قروض واعتمادات تجدد تلقائياً. وعادة ما يكون لهذه الإلتزامات تواريخ صلاحية محددة أو نشتمل على شروط أخرى لإلغائها. ورطراً لإمكانية انتهاء صلاحية هذه العقود دون القيام بسحب التسهيلات، فإن مجموع القيم التعاقدية لا ترمق بالضرورة متطلبات نقدية مستقبلية.

الإلتزامات متعلقة بالاستثمار

تمثل الإلتزامات المتعلقة بالاستثمار الإلتزامات استدعاءات رأسمالية لتمويل هياكل الصندوق. يمكن استدعاء هذه الإلتزامات خلال فترة استثمار الصندوق وهي عادةً من 1 إلى 5 سنوات.

يوجد لدى المجموعة الإلتزامات التالية:

2009 الف دينار كويتي	2008 الف دينار كويتي
216,564	326,283
468,890	548,017
685,454	874,300
142,947	200,574
126,126	115,683
954,527	1,190,557

الإلتزامات متعلقة بالائتم ان:

خطابات اعتماد

ضمانات

الإلتزامات غير قابلة للإلغاء غير مسحوبة

الإلتزامات متعلقة بالاستثمار

موجودات بصفة الأمانة

تقوم بعض الشركات التابعة للمجموعة بإدارة محافظ نيابةً عن عملاء بإجمالي قيمة سوقية بمبلغ 1,563,134 ألف دينار كويتي (2008: 2,033,425 ألف دينار كويتي) منها مبلغ 558,169 ألف دينار كويتي (2008: 718,385 ألف دينار كويتي) مدارة نيابةً عن أطراف ذات علاقة.

25- المشتقات

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

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

25- المشتقات (تنمة)

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

القيمة الاسمية حسب الفترة
حتى الاستحقاق

القيمة العادلة	القيمة العادلة	إجمالي القيمة الاسمية	القيمة العادلة	القيمة العادلة
الإيجابية	السلبية	الف	الف	الف
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
2009				
المشتقات المحتفظ بها للمتاجرة:				
(متضمنة البنود التي لا تفي بشروط التغطية)				
عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة				
111	(68)	53,054	27,670	25,384
مشتقات محتفظ بها للتغطية:				
تغطيات القيمة العادلة:				
عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة				
تغطيات التدفقات النقدية:				
مبادلة معدل الفائدة				
-	(123)	123,720	123,720	-
-	(5,921)	143,400	14,340	129,060
2008				
المشتقات المحتفظ بها للمتاجرة:				
(متضمنة البنود التي لا تفي بشروط التغطية)				
عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة				
2,545	(2,116)	167,518	167,518	-
مشتقات محتفظ بها للتغطية:				
تغطيات القيمة العادلة:				
عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة				
تغطيات التدفقات النقدية:				
مبادلة أسعار الفائدة				
-	(5,564)	144,900	20,700	124,200

يوجد لدى المجموعة مراكز في أنواع المشتقات التالية:

عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة

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

مبادلات أسعار الفائدة

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

25- المشتقات (تنمة)

يتم تصنيف هذه المشتقات فيما يلي:

مشتقات محتفظ بها للمتاجرة

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

تغطية القيمة العادلة

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

تغطية التدفقات النقدية

تتعرض المجموعة لتغيرات في معدل فائدة التدفقات النقدية المستقبلية على الموجودات والمطلوبات لغير أغراض المتاجرة التي تحمل فائدة بمعدل متغير . تستخدم المجموعة مبادلات أسعار الفائدة كتغطيات التدفقات النقدية لمخاطر أسعار الفائدة هذه . يوضح الجدول كما في 31 ديسمبر 2009 الفترات المتوقعة لحدوث تغطية التدفقات النقدية ومتى يتوقع إن تؤثر على بيان الدخل المجمع وهي كالتالي:

من 1 إلى 3 سنوات آلف دينار كويتي	خلال سنة واحدة آلف دينار كويتي	
2,456	2,718	التدفقات النقدية الخارجة (المطلوبات)
(3,713)	-	بيان الدخل المجمع
من 1 إلى 3 سنوات آلف دينار كويتي	خلال سنة واحدة آلف دينار كويتي	
5,875	2,874	التدفقات النقدية الخارجة (المطلوبات)
(3,428)	(124)	بيان الدخل المجمع

25- المشتقات (تتمة)

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

المشتقات	حتى 3 أشهر آلف دينار كويتي	3-12 شهراً آلف دينار كويتي	أكثر من سنة واحدة آلف دينار كويتي	المجموع آلف دينار كويتي
2009				
عقود تحويل عملات أجنبية آجلة	1,447	149,943	25,384	176,774
مبادلات أسعار الفائدة	-	14,340	129,060	143,400
	<u>1,447</u>	<u>164,283</u>	<u>154,444</u>	<u>320,174</u>
2008				
عقود تحويل عملات أجنبية آجلة	70,730	397,358	-	468,088
مبادلات أسعار الفائدة	-	20,700	124,200	144,900
	<u>70,730</u>	<u>418,058</u>	<u>124,200</u>	<u>612,988</u>

تغطية صافي الاستثمارات في عمليات أجنبية

قامت المجموعة بتصنيف بعض عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة لتغطية التغيرات في قيمة الاستثمار في شركات تابعة وشركات زميلة بمبلغ 61.9 مليون دينار كويتي (2008: 130 مليون دينار كويتي). يتم تحويل الأرباح أو الخسائر من إعادة تحويل عقود تحويل عملات أجنبية آجلة إلى حقوق الملكية من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى لمقاصة أي أرباح أو خسائر من تحويل العملات الأجنبية لصافي الاستثمارات في شركات تابعة وشركات زميلة.

26- معلومات القطاعات

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

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

إدارة الأصول وخدمات الاستثمارات المصرفية: تمثل أنشطة إدارة الأصول والاستثمارات المصرفية التي تقوم بها المجموعة وتتضمن إدارة الأصول وتمويل الشركات (خدمات الاستشارات وخدمات الأسواق المالية) والاستشارات الاستثمارية والبحوث. كما تتضمن استثمارات المجموعة في شركات زميلة والاستثمارات المالية في قطاعات مثل العقارات والرعاية الصحية.

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

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

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

26- معلومات القطاعات (تتمة)

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

المجموع الف دينار كويتي	الاستيعادات بين القطاعات الف دينار كويتي	أخرى الف دينار كويتي	* وسائل الإعلام الف دينار كويتي	تأمين الف دينار كويتي	إدارة الأصول وخدمات الاستثمارات المصرفية الف دينار كويتي	الأنشطة المصرفية التجارية الف دينار كويتي
5,335,057	(445,793)	102,190	216,043	263,039	1,030,403	4,169,175
4,449,470	(438,998)	72,367	31,453	172,948	945,990	3,665,710
8,103						
4,457,573						
						كما في 31 ديسمبر 2009
						الموجودات والمطلوبات
						موجودات القطاعات
						مطلوبات القطاعات
						مطلوبات غير موزعة
						إجمالي المطلوبات
						للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009
						إيرادات القطاعات
466,271	(109,615)	6,820	57,453	70,692	189,129	251,792
64,664	(87,204)	516	(10,492)	6,073	132,247	23,524
(8,103)						
56,561						
						مصرفات غير موزعة
						ربح السنة
						معلومات القطاعات الأخرى:
252,072	-	26,390	-	5,902	196,789	22,991
347,641	-	-	185,651	16,956	102,159	42,875
184,236	-	-	-	-	-	184,236
82,233	-	-	-	-	2,729	79,504
(1,037)	-	(1,227)	-	66	(772)	896
9,746	-	-	-	627	5,671	3,448
19,504	-	6	6,574	538	707	11,679

* تمثل الإيرادات والنتائج من شركة شوتاييم وشركة جي دي تي في لفترة السبعة أشهر المنتهية في 31 يوليو 2009 والإيرادات والنتائج من شركة بانثر لفترة الخمسة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2009 (إيضاح 22). تمثل الموجودات والمطلوبات كما في 31 ديسمبر 2009 حصة المجموعة في موجودات ومطلوبات شركة بانثر.

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

26- معلومات القطاعات (تتمة)

المجموع آلف دينار كويتي	الاستيعادات بين القطاعات آلف دينار كويتي	أخرى آلف دينار كويتي	وسائل الاعلام آلف دينار كويتي	تأمين آلف دينار كويتي	إدارة الأصول وخدمات الاستثمارات المصرفية آلف دينار كويتي	الأنشطة المصرفية التجارية آلف دينار كويتي	
5,207,952	(364,188)	75,480	152,345	252,699	1,050,868	4,040,748	كما في 31 ديسمبر 2008 الموجودات والمطلوبات: موجودات القطاعات (معاد إدراجها)
4,330,754	(307,368)	32,527	77,169	150,560	820,822	3,557,044	مطلوبات القطاعات مطلوبات غير موزعة
3,534							إجمالي المطلوبات
4,334,288							للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
440,296	(90,322)	11,026	52,884	55,027	153,354	258,327	إيرادات القطاعات
45,980	(65,580)	3,765	(7,928)	4,899	73,515	37,309	نتائج القطاعات
(3,534)							مصروفات غير موزعة
42,446							ربح السنة
238,889	-	6,472	-	10,245	214,785	7,387	معلومات القطاعات الأخرى:
253,459	-	-	111,063	15,658	89,399	37,339	استثمار في شركات زميلة (إيضاح 8)
188,234	-	-	-	-	-	188,234	الشهرة (إيضاح 9)
(3,002)	-	(4,946)	-	(88)	2,217	(185)	موجودات غير ملموسة أخرى (إيضاح 9)
37,343	-	-	-	-	947	36,396	حصة في نتائج شركات زميلة
22,745	-	-	-	1,505	13,372	7,868	مخصص خسائر الائتمان
17,367	-	7	6,591	426	1,023	9,320	انخفاض قيمة استثمارات الاستهلاك والاطفاء

26- معلومات القطاعات (تتمة)

المعلومات الجغرافية

		2009
موجودات	الإيرادات	
غير متداولة	آلف	
آلف	آلف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
<u>المناطق الجغرافية:</u>		
		الكويت
1,198,095	282,565	باقي دول مجلس التعاون الخليجي
423,669	77,196	باقي دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا
583,129	104,608	أوروبا
25,180	1,012	أمريكا الشمالية
32,804	858	آسيا
170	32	باقي دول العالم
2,862	-	
<u>2,265,909</u>	<u>466,271</u>	
		2008
موجودات	الإيرادات	
غير متداولة	آلف	
آلف	آلف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
<u>المناطق الجغرافية:</u>		
		الكويت
1,042,871	314,466	باقي دول مجلس التعاون الخليجي
149,589	62,604	باقي دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا
517,441	69,526	أوروبا
31,792	(3,438)	أمريكا الشمالية
142,152	(2,840)	آسيا
190	(22)	باقي دول العالم
3,155	-	
<u>1,887,190</u>	<u>440,296</u>	

27- إدارة المخاطر

27.1 مقدمة

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

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

إن عملية مراقبة المخاطر المستقلة لا تتضمن مخاطر الأعمال مثل التغيرات في البيئة والتكنولوجيا والصناعة . ويتم مراقبة مخاطر الأعمال من خلال عملية التخطيط الإستراتيجية للمجموعة.

إن مجلس الإدارة هو المسؤول النهائي عن الأسلوب العام لإدارة المخاطر واعتماد إستراتيجيات وأسس إدارة المخاطر.

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

تخضع عمليات بعض الشركات التابعة للمجموعة أيضاً لمتطلبات قانونية في الدول التي تعمل فيها . إن هذه القوانين لا تتطلب الموافقة على الأنشطة ومراقبتها فقط، ولكن تشكل أيضاً بعض أحكام القيود (كفاية رأس الم ال) للحد من مخاطر التأخير والتعسر من جانب البنوك وشركات التأمين لتلبية المطلوبات غير المتوقعة التي يمكن أن تظهر.

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

يتم تقييم قائمة المخاطر قبل الدخول في معاملات التغطية، و هي المصرح بها على المستوى المناسب من الأولوية داخل المجموعة.

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

أ. المخاطر الناتجة عن الأدوات المالية:

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

ب. المخاطر الأخرى

- 5 - مخاطر التأمين
- 6 - المخاطر التشغيلية التي تتضمن المخاطر الناتجة عن توقف او فشل العمليات.

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

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

27- إدارة المخاطر (تتمة)

27.2 مخاطر الائتمان

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

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

مخاطر التزامات متعلقة بالائتمان

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

أدوات مالية مشتقة

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

27.2.1 إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان بالنسبة للموجودات المالية قبل وبعد احتساب تأثير تخفيف مخاطر الائتمان:

2009 ألف دينار كويتي	2008 ألف دينار كويتي	
971,812	909,289	النقد لدى البنوك
417,049	387,378	أذونات خزانة وسندات
2,425,496	2,518,992	قروض وسلف
46,230	37,627	موجودات مالية متاحة للبيع
21,721	15,367	موجودات مالية محتفظ بها حتى الاستحقاق
152,614	147,899	موجودات أخرى متضمنة القيمة الموجبة للمشتقات
4,034,922	4,016,552	الإجمالي
828,401	1,074,874	التزامات متعلقة بالائتمان
4,863,323	5,091,426	المجموع

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

27- إدارة المخاطر (تتمة)

27.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

27.2.1 إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان (تتمة)

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

فيما يلي أثر الضمانات وأساليب تخفيف المخاطر الأخرى:

27.2.2 الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

إن حجم ونوع وقيمة الضمانات المطلوب يستند إلى التعليمات المحددة في إطار إدارة المخاطر. تتضمن أنواع الضمانات الرئيسية المقبولة العقارات والأسهم المسعرة والضمانات النقدية والكفالات البنكية. يتم إعادة تقييم وحفظ الضمانات من قبل وحدات أعمال مستقلة.

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

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

27.2.3 الجدارة الائتمانية للموجودات المالية غير المتأخرة وغير منخفضة القيمة

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

2008	2009	
آلف	آلف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,109,269	1,121,259	تصنيف المخاطر
128,613	77,395	فئة استثمارية
2,527,759	2,440,275	فئة غير استثمارية
		غير مصنفة
<u>3,765,641</u>	<u>3,638,929</u>	المجموع

كما في 31 ديسمبر 2009، بلغ التعرض لمخاطر القروض المعاد التفاوض على شروطها، والتي يمكن أن تكون إما متأخرة أو منخفضة القيمة 283,937 ألف دينار كويتي (2008: 127,911 ألف دينار كويتي). وتبلغ القيمة العادلة للضمانات المحتفظ بها مقابل التعرض لهذه المخاطر 397,528 ألف دينار كويتي. (2008: 73,874 ألف دينار كويتي)

27- إدارة المخاطر (تتمة)

27.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

27.2.4 الموجودات المالية المتأخرة ولكن غير منخفضة القيمة

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

القيمة العادية		القيمة الدفترية		
الضمانات	المحتفظ بها	الضمانات	المحتفظ بها	
آلف	آلف	آلف	آلف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
				2009
58,359	17,774	110,757	79,116	متأخرة من 1 إلى 45 يوماً
				متأخرة من 45 إلى 90 يوماً
<u>76,133</u>	<u>189,873</u>			المجموع
				2008
77,984	17,870	188,821	53,029	متأخرة من 1 إلى 45 يوماً
				متأخرة من 45 إلى 90 يوماً
<u>95,854</u>	<u>241,850</u>			المجموع

27.2.5 الموجودات المالية منخفضة القيمة

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

2008			2009			
القيمة العادية للضمانات			القيمة العادية للضمانات			
المخصص	الإجمالي	المحتفظ بها	المخصص	الإجمالي	المحتفظ بها	
آلف	آلف	آلف	آلف	آلف	آلف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
3,206	7,527	11,048	100,772	57,957	215,114	شركات
-	3,734	3,734	-	21,122	65,733	بنوك ومؤسسات مالية
1,407	14,414	19,954	1,519	17,229	21,581	أفراد
<u>4,613</u>	<u>25,675</u>	<u>34,736</u>	<u>102,291</u>	<u>96,308</u>	<u>302,428</u>	

27- إدارة المخاطر (تتمة)

27.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

27.2.6 تركيزات مخاطر الائتمان

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

يمكن أن تنشأ مخاطر الائتمان أيضاً بسبب التركيز المؤثر للموجودات المالية للمجموعة لأي طرف مقابل واحد، وتدار هذه المخاطر من خلال تنوع المحفظة. إن النسبة المنوية لأكثر 10 قروض قائمة بلغت 16% من إجمالي القروض كما في 31 ديسمبر 2009 (2008: 18%).

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

المنطقة	الموجودات 2009 آلف دينار كويتي	الالتزامات متعلقة بالائتمان 2009 آلف دينار كويتي	الموجودات 2008 آلف دينار كويتي	الالتزامات متعلقة بالائتمان 2008 آلف دينار كويتي
الشرق الأوسط وشمال أفريقيا	3,641,174	730,111	3,741,347	1,039,146
أمريكا الشمالية	5,920	-	2,584	-
أوروبا	107,299	462	246,751	13,225
آسيا	261	-	1,124	-
أخرى	280,268	97,828	24,746	22,503
المجموع	4,034,922	828,401	4,016,552	1,074,874

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

	2009 آلف دينار كويتي	2008 آلف دينار كويتي
مطالبات سياحية	550,850	439,710
بنوك	1,049,503	977,356
استثمار	329,955	296,769
مناجزة وتجارة	496,787	624,421
عقارات	749,251	748,631
شخصية	524,954	648,293
صناعة	258,269	278,154
إنشائية	379,690	412,986
أخرى	524,064	665,106
	4,863,323	5,091,426

27- إدارة المخاطر (تتمة)

27.3 مخاطر السيولة

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

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

	أكثر من سنة واحدة آلف	3 إلى 12 شهرًا آلف	1 إلى 3 أشهر آلف	
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	2009
				المطلوبات المالية
				المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية
1,162,655	1,728	561,467	599,460	الأخرى
2,565,904	11,818	300,650	2,253,436	ودائع من عملاء
549,697	443,867	73,906	31,924	قروض دائنة
61,983	16,580	45,403	-	سندات
359,438	359,438	-	-	أوراق دفع متوسطة الأجل
357,609	75,567	142,548	139,494	مطلوبات أخرى
5,057,286	908,998	1,123,974	3,024,314	
	أكثر من سنة واحدة آلف	3 إلى 12 شهرًا آلف	1 إلى 3 أشهر آلف	
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	2008
				المطلوبات المالية
				المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية
1,003,469	-	272,621	730,848	الأخرى
2,598,694	3,072	374,047	2,221,575	ودائع من عملاء
606,321	451,523	113,064	41,734	قروض دائنة
67,213	19,167	48,046	-	سندات
150,695	148,863	1,832	-	أوراق دفع متوسطة الأجل
365,099	54,033	136,352	174,714	مطلوبات أخرى
4,791,491	676,658	945,962	3,168,871	

27- إدارة المخاطر (تتمة)

27.3 مخاطر السيولة (تتمة)

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

المجموع ألف دينار كويتي	أكثر من سنة واحدة ألف دينار كويتي	12-3 شهوراً ألف دينار كويتي	3 - 1 أشهر ألف دينار كويتي	
828,401	134,062	410,782	283,557	2009
126,126	126,126	-	-	التزامات متعلقة بالانتماء
<u>954,527</u>	<u>260,188</u>	<u>410,782</u>	<u>283,557</u>	التزامات متعلقة بالاستثمار
1,074,874	215,664	524,032	335,178	2008
115,683	115,683	-	-	التزامات متعلقة بالانتماء
<u>1,190,557</u>	<u>331,347</u>	<u>524,032</u>	<u>335,178</u>	التزامات متعلقة بالاستثمار

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

المجموع ألف دينار كويتي	أكثر من سنة واحدة ألف دينار كويتي	12-3 شهوراً ألف دينار كويتي	1 إلى 3 أشهر ألف دينار كويتي	
1,027,700	3,007	33,966	990,727	2009
417,049	42,144	167,807	207,098	الموجودات
2,425,496	1,005,070	583,697	836,729	النقد في الصندوق ولدى البنوك
608,081	516,251	17,303	74,527	أذونات خزانة وسندات
206,928	50,516	54,360	102,052	قروض وسلف
54,515	54,515	-	-	استثمار في أوراق مالية
63,411	63,411	-	-	موجودات أخرى
531,877	531,877	-	-	عقارات استثمارية
<u>5,335,057</u>	<u>2,265,909</u>	<u>858,007</u>	<u>2,211,141</u>	عقار ومعدات
1,027,150	1,724	474,034	551,392	موجودات غير ملموسة
2,408,003	11,711	281,765	2,114,527	المطلوبات وحقوق الملكية
664,811	586,084	52,143	26,584	المستحق إلى البنوك والمؤسسات
357,609	75,567	142,548	139,494	المالية الأخرى
877,484	877,484	-	-	ودائع من العملاء
<u>5,335,057</u>	<u>1,552,570</u>	<u>950,490</u>	<u>2,831,997</u>	أموال مقترضة أخرى
-	713,339	(92,483)	(620,856)	مطلوبات أخرى
				حقوق ملكية
				مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
				صافي فجوة السيولة

27- إدارة المخاطر (تتمة)

27.3 مخاطر السيولة (تتمة)

(معاد/إدراجه)	أكثر من سنة واحدة	12-3 شهرًا	1 إلى 3 أشهر	
المجموع آلف	آلف	آلف	آلف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	2008
				الموجودات
972,021	432	48,251	923,338	النقد في الصندوق ولدى البنوك
387,378	42,799	196,418	148,161	أذونات خزانة وسندات
2,518,992	808,161	670,682	1,040,149	قروض وسلف
596,436	470,761	12,624	113,051	استثمار في أوراق مالية
212,039	43,951	73,115	94,973	موجودات أخرى
7,003	7,003	-	-	عقارات استثمارية
72,390	72,390	-	-	عقار ومعدات
441,693	441,693	-	-	موجودات غير ملموسة (معاد إدراجها)
<u>5,207,952</u>	<u>1,887,190</u>	<u>1,001,090</u>	<u>2,319,672</u>	
				المطلوبات وحقوق الملكية
				المستحق إلى البنوك والمؤسسات
917,125	-	211,088	706,037	المالية الأخرى
2,484,034	3,029	369,789	2,111,216	ودائع من العملاء
570,569	394,229	121,635	54,705	أموال مقترضة أخرى
362,560	50,204	126,986	185,370	مطلوبات أخرى
873,664	873,664	-	-	حقوق ملكية (معاد إدراجها)
<u>5,207,952</u>	<u>1,321,126</u>	<u>829,498</u>	<u>3,057,328</u>	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
-	566,064	170,145	(736,209)	صافي فجوة السيولة

27.4 مخاطر السوق

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

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

27- إدارة المخاطر (تتمة)

27.4 مخاطر السوق (تتمة)

27.4.1 مخاطر أسعار الفائدة

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

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

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

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

الزيادة بعدد 25 نقطة أساسية		العملة
الزيادة / (النقص) في الأرباح قبل الضرائب		
2008	2009	
ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,624	4,240	دينار كويتي
2,753	698	دولار أمريكي
70	(3)	يورو
105	(1)	جنيه إسترليني

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

27.4.2 مخاطر العملات الأجنبية

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

-27 إدارة المخاطر (تتمة)

27.4 مخاطر السوق (تتمة)

27.4.2 مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

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

التغير في العملة بنسبة +5%				العملة
التأثير على الأرباح قبل الضرائب		التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى		
2008	2009	2008	2009	
آلف	آلف	آلف	آلف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
(9,213)	(12,395)	4,680	2,179	دولار أمريكي
(679)	(498)	413	5	يورو
(1)	(23)	8	-	جنيه إسترليني
-	(42)	305	-	دينار أردني

27- إدارة المخاطر (تتمة)

27.4 مخاطر السوق (تتمة)

27.4.3 مخاطر اسعار الأسهم

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

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

المجموع 2008 الف دينار كويتي	المجموع 2009 الف دينار كويتي	آسيا 2009 الف دينار كويتي	أمريكا الشمالية 2009 الف دينار كويتي	أوروبا 2009 الف دينار كويتي	الشرق الأوسط وشمال أفريقيا 2009 الف دينار كويتي
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر					
9,585	11,213	175	19	4,667	6,352
66,268	46,537	-	4,930	7,754	33,853
<u>75,853</u>	<u>57,750</u>	<u>175</u>	<u>4,949</u>	<u>12,421</u>	<u>40,205</u>
موجودات مالية متاحة للبيع					
30,523	52,964	29	45	185	52,705
106,096	98,673	-	4,512	7,547	86,614
92,081	78,671	141	28,004	3,197	47,329
<u>228,700</u>	<u>230,308</u>	<u>170</u>	<u>32,561</u>	<u>10,929</u>	<u>186,648</u>

27- إدارة المخاطر (تتمة)

27.4 مخاطر السوق (تتمة)

توزيع قطاعات الأعمال

إن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر والموجودات المالية المتاحة للبيع والموجودات المالية المحتفظ بها حتى الاستحقاق للمجموعة في قطاعات الأعمال هي كما يلي:

2009		2008	
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر [الف] [دينار كويتي]	موجودات مالية متاحة للبيع [الف] [دينار كويتي]	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر [الف] [دينار كويتي]	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر [الف] [دينار كويتي]
			مطالبات سيادية
	11,710	501	بنوك
	88,661	27,997	استثمار
	42,015	14,105	متاجرة وتجارة
	10,152	2,413	عقارات
	26,395	7,464	إنشائية
	600	312	أخرى
	50,775	4,958	
21,721	230,308	57,750	
			مطالبات سيادية
	11,228	393	بنوك
	42,512	48,129	استثمار
	58,321	15,994	متاجرة وتجارة
	28,318	2,713	عقارات
	26,076	3,694	صناعة
	6,351	90	إنشائية
	18	-	أخرى
	55,876	4,840	
15,367	228,700	75,853	

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

-27 إدارة المخاطر (تتمة)

27.5 مخاطر التأمين

تتمثل المخاطر الرئيسية التي تواجهها المجموعة بموجب عقود التأمين في احتمال اختلاف المطالبات الفعلية ومدفوعات المزايا أو توقيت هذه البنود عن التوقعات التي تنتظرها المجموعة. تتأثر هذه المخاطر بمعدل تكرار المطالبات ومعدل خطورتها والمزايا الفعلية المدفوعة والتطورات اللاحقة للمطالبات طويلة الأجل . وعليه، فإن هدف المجموعة هو ضمان توفر الاحتياطات الكافية لتغطية هذه المطالبات.

يخفف من حدة المخاطر المذكورة أعلاه الاعتماد على التنوع من خلال محفظة عقود التأمين الكبيرة وتنوع القطاعات الجغرافية. كما تتحسن مستويات تنوع المخاطر من خلال الانتقاء الجيد وتطبيق توجيهات إستراتيجية الاكتتاب بالإضافة إلى استخدام ترتيبات عمليات إعادة التأمين.

يتم توزيع معظم أعمال التأمين على أساس الحصة النسبية مع تنوع حدود الاحتفاظ حسب المنتج والإقليم الجغرافي . يتم تقدير المبالغ المستحقة من معيدي التأمين بطريقة تتسق مع مخصص المطالبات تحت التسوية كما تتفق أيضاً مع عقود عمليات إعادة التأمين . رغم أن المجموعة لديها ترتيبات إعادة تأمين، لا يعفي ذلك المجموعة من التزاماتها المباشرة تجاه حاملي الوثائق وبالتالي تظهر مخاطر الائتمان فيما يتعلق بعمليات التأمين وذلك حسب مدى عجز معيد التأمين عن الوفاء بالالتزامات المحددة بموجب ترتيبات إعادة التأمين . تتنوع عمليات إعادة التأمين لدى المجموعة بحيث لا تعتمد على معيد تأمين واحد، كما لا تعتمد أنشطة عمليات المجموعة على أي عقد إعادة تأمين واحد. لا تزيد المخاطر المرتبطة بطرف مقابل واحدة بأي حال من الأحوال عن 5% من إجمالي موجودات إعادة التأمين كما في تاريخ التقرير المالي.

إن تحديد المطالبات وانتقاء الافتراضات يتطلب أحكام هامة . تستند الافتراضات المستخدمة إلى الخبرات السابقة والبيانات الداخلية الحالية ومؤشرات السوق الخارجية والمقاييس التي تعكس أسعار السوق الحالية والمعلومات المعلنة الأخرى. إن التغيير في الافتراضات المستخدة ليس له تأثيراً جوهرياً على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

27.6 مخاطر السداد مقدماً

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

-28 القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية السائلة أو ذات فترة استحقاق قصيرة (أقل من ثلاثة أشهر) فإن القيمة الدفترية تقارب قيمتهم العادلة . إن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف بصورة جوهرياً عن قيمتها الدفترية، باستثناء بعض الاستثمارات المالية المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة (إيضاح 6).

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

-28 القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

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

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

الجدول الهرمي للقيمة العادلة

كما في 31 ديسمبر 2009، احتفظ المجموعة بالأدوات المالية التالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة.

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

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

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

مجموع القيمة العادلة ألف دينار كويتي	المستوى 3 ألف دينار كويتي	المستوى 2 ألف دينار كويتي	المستوى 1 ألف دينار كويتي	2009
				موجودات تقاس بالقيمة العادلة
				<i>موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر</i>
11,213	-	-	11,213	أسهم مسعرة
46,537	-	17,362	29,175	صناديق مدارة
				<i>موجودات مالية متاحة للبيع:</i>
112,851	364	59,523	52,964	أسهم
68,671	8,599	60,072	-	صناديق أسهم مدارة
40,982	3,063	16,680	21,239	أوراق دين مالية
111	-	111	-	مشتقات
				مطلوبات تقاس بالقيمة العادلة
6,112	-	6,112	-	مشتقات

خلال السنة، لا توجد أي تحويلات بين مستويات القيمة العادلة. إن احتساب القيمة العادلة للمستوى 3 للأدوات المالية ليس ذات حساسية كبيرة للتغيرات في الافتراضات.

لاحقاً بعد التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية، تم إعفاء المجموعة من إفصاحات معلومات المقارنة.

-29 إدارة رأس المال

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

لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهرام أو السياسات أو العمليات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2009 و31 ديسمبر 2008.

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

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

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

2008	2009	
ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
124,200	215,870	قروض دائنة
40,000	40,000	سندات
95,005	230,074	أوراق دفع متوسطة الأجل
3,253	3,299	الفوائد المستحقة عليها
<u>262,458</u>	<u>489,243</u>	إجمالي الدين
<u>543,787</u>	<u>553,836</u>	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
<u>0.48</u>	<u>0.88</u>	معدل الاقتراض

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

تحتفظ كل شركة تابعة للمجموعة بمستوى رأس مال كافي لدعم الأعمال ومن حيث التعرض للمخاطر المالية. إضافة إلى ذلك، فإن الشركات التابعة التي تتبع للرقابة القانونية يتم التحكم فيها من خلال كفاية رأس المال و / أو المتطلبات القانونية في الدول التي تعمل فيها.

