

20
12

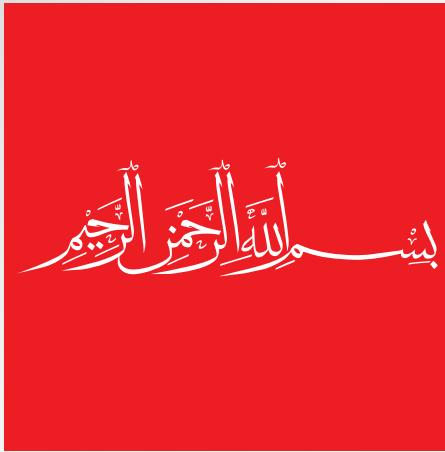
CAP
CORP

investment company

شركة كاب كورب للإستثمار

20
12

التقرير السنوي 2012





صاحب السمو الشيخ
صباح الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت



سمو الشيخ
نواف الأحمد الجابر الصباح
ولي العهد



شركة كاب كورب للإستثمار ش.م.ك. (مقفلة) دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة
وتقرير مراقب الحسابات المستقل
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012



شركة كاب كورب للإستثمار ش.م.ك. (مقفلة) دولة الكويت

مجلس الإدارة	5
الإدارة التنفيذية	6
كلمة رئيس مجلس الإدارة	7-8
جدول أعمال الجمعية العمومية العادية	9
تقرير هيئة الرقابة الشرعية	10
نشاط الشركة	11-12
تقرير مراقب الحسابات المستقل	13-14
بيان المركز المالي المجمع	15
بيان الدخل المجمع	16
بيان الدخل الشامل المجمع	17
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	18
بيان التدفقات النقدية المجمع	19
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	20-42

المحتويات

مجلس
الإدارة

يوسف عيسى عبدالله الحساوي رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

حمد عبد العزيز محمد الشايع نائب رئيس مجلس الإدارة

عبدالله محمد عبد العزيز المنصور عضو مجلس الإدارة

عصام خليل الرفاعي عضو مجلس الإدارة

غسان محمد عبد العزيز الصالح عضو مجلس الإدارة

فيصل فهد محمد الشايع عضو مجلس الإدارة

محمد أحمد عبد الملك عضو مجلس الإدارة

الإدارة
التنفيذية

يوسف عيسى الحساوي

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

رائد محمد الصالح

الرئيس التنفيذي

علاء حمد الرومي

نائب الرئيس التنفيذي -
الاستثمار المباشر وتمويل الشركات

فاطمة محمد عيسى

رئيس العمليات

فوزي فهد الشايع

نائب الرئيس التنفيذي إدارة الأصول

عبدالله أحمد الصبيح

رئيس توظيف الإستثمار

كلمة رئيس مجلس الإدارة

السادة / حضرات الإخوة المساهمين الكرام،
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،



إنه لمن دواعي سروري أن أعرض على حضراتكم التقرير السنوي الرابع لشركة "كاب كورب للاستثمار" للفترة المنتهية في ديسمبر 2012 متضمناً تقرير هيئة الرقابة الشرعية، كما سنعرض أهم الإنجازات والأحداث خلال عام 2012 في السوق المحلي والعالمي.

تظهر البيانات المالية العامة لدولة الكويت أن الإنفاق الحكومي ما زال دون المستوى المأمول مقارنة مع مستواه في السنوات السابقة، وعند هذا المستوى من الإنفاق تستمر الميزانية في تحقيق نمو هائل من الفائض مع ارتفاع الإيرادات النفطية حيث بلغ فائض الميزانية للأشهر السبعة الأولى من السنة الحالية (أبريل إلى أكتوبر) 14.7 مليار دينار كويتي.

وعلى الرغم من أن الدلائل تشير إلى تحقيق فريد من الفوائض في الأشهر الخمسة المتبقية من العام، إلا أن الفائض النهائي لموازنة السنة المالية 2012/2013 قد يقل عند نحو 12 مليار دينار كويتي مع تسارع وتيرة الإنفاق المسجل كعادته في الجزء الأخير من العام مع فرضية استمرار معدل أسعار النفط عند 105 دولار أمريكي.

أما فيما يتعلق بالسياسة المالية والمؤشرات النقدية، فقد قام بنك الكويت المركزي بخفض سعر الخصم عن الدينار الكويتي لمرة واحدة خلال عام 2012 بـ 0.50 نقطة مئوية من 2.50 % إلى 2 %.

هذا و بلغ حجم التسهيلات الائتمانية المقدمة من البنوك نحو 27 مليار دينار كويتي بارتفاع قيمته 1.3 مليار دينار كويتي ونسبة نمو بلغت 5.1 % مقارنة بنهاية عام 2011، وبلغ إجمالي الودائع لدى البنوك المحلية في نهاية نوفمبر 2012 نحو 33 مليار دينار كويتي مقابل نحو 31 مليار دينار كويتي

في نهاية عام 2011 أي بنسبة نمو بلغت نحو 7 % . وعلى المستوى الإقليمي يتوقع صندوق النقد الدولي استمرار اقتصادات دول مجلس التعاون بالانتعاش وأن تحقق نمواً حقيقياً موجباً سيبلغ نحو 3.5 % في عام 2012 مقارنة بنحو 7.5 % في عام 2011 أدناه في البحرين وأعلاه في كل من الكويت وقطر بنحو 6.3 %.

أما على مستوى العالم فمن المقدر أن ينمو الاقتصاد العالمي بالموجب بحدود 3.3 % في عام 2012 مقارنة مع نمو بحدود 3.8 % في عام 2011، ويعود سبب ضعف الأداء المتوقع إلى ارتفاع المخاطر بسبب أزمة الديون السيادية في أوروبا وأمريكا وإلى أحداث الربيع العربي.

وفيما يخص أداء سوق الأوراق المالية، فقد شهد المؤشر السعري ارتفاعاً طفيفاً حيث أقلل العام على 5.934 نقطة بارتفاع مقداره 2 % فيما أقلل المؤشر الوزني عند 417.7 نقطة بارتفاع قدره 3 % كما أقلل مؤشر الكويت 15 عند مستوى 1.009 نقطة بارتفاع بنسبة 0.9 %.

كما ارتفع مؤشر المعدل اليومي لكمية الأسهم المتداولة وعدد الصفقات وقيمتها بنسبة 113.8 % و 91.6 % و 17.3 % على التوالي فيما شهد العام إلغاء إدراج 15 شركة.

وفيما يتعلق بالأسواق العالمية فقد شهدت أداءً إيجابياً، ففي الولايات المتحدة حقق مؤشر "ستاندرد وپور 500" ارتفاعاً بمقدار 16 % فيما حققت الأسواق الأوروبية ارتفاعاً بمقدار 20 % بينما حققت الأسواق الناشئة ارتفاعاً بمقدار 18,6 % مقارنة مع خسارة بمقدار 18 % لعام 2011 وفي الصين فقد حققت ارتفاعاً بمقدار 23 % واليابان حققت ارتفاعاً بمقدار 8.4 %.

ارتفاعاً جيداً حيث بلغت الإيرادات 969 ألف د.ك. للعام 2012 مقارنة بمبلغ 457 ألف د.ك. للعام 2011 بنسبة بلغت 112 % فيما انخفض مجموع المصاريف من 1,029 مليون د.ك. للعام 2011 إلى 933 ألف د.ك. للعام 2012 بنسبة بلغت 9 %.

كما ارتفع مجموع حقوق الملكية من 17,278 مليون د.ك. للعام 2011 إلى 17,841 مليون د.ك. للعام 2012 بمقدار زيادة بلغ 563 ألف د.ك.

كما سجل مجموع الموجودات ارتفاعاً من 17,773 مليون د.ك. للعام 2011 إلى 18,388 للعام 2012.

وفي حساب الأرباح والخسائر فقد سجل أرباح بمبلغ 35 ألف د.ك. للعام 2012 مقارنة بخسائر بلغت 572 ألف د.ك. للعام 2011.

هذا فقد خصص مبلغ 35 ألف دينار كأرباح ومصاريف اللجان . وفي الختام،

لا يسعني إلا أن أتقدم بالشكر إلى جميع المساهمين على دعمهم المتواصل للشركة والشكر موصول إلى موظفي الشركة على ما بذلوه من جهد .

كما أبدي جزيل شكري وتقديري لأعضاء مجلس الإدارة وأعضاء هيئة الرقابة الشرعية والعملاء على دعمهم المتواصل وثقتهم بإدارة الشركة.



يوسف عيسى الحساوي
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

وفيما يتعلق بأنشطة الشركة خلال العام، فقد حقق صندوق كاب كورب في السوق المحلي أداءً جيداً بعائد يبلغ 8.8 % مقارنة مع أداء السوق البالغ 2 %، فيما حققت محفظة الشركة أداءً إيجابياً بمقدار 9.25 %.

وبخصوص الاستثمارات المتاحة للبيع فقد استثمرت شركة "زاك سلوشنز" في تحقيق نتائج إيجابية خلال عام 2012 فيما تم استرجاع مخصص بمقدار 565 ألف د.ك. عن مشروع العين في البحرين، كما حققت شركة سيميننا للأسمنت نتائج إيجابية خلال العام فيما سيشهد التخرج من مشروع مرسى السيف تأخيراً عما هو متوقع بسبب الظروف الخاصة بالبحرين.

حضرة المساهمين الكرام،

فيما يتعلق بعام 2013 فإن إدارة الشركة تتنظر بتفاؤل لأداء الاقتصاد المحلي كما تأمل الشركة بتنفيذ عدة مشاريع استثمارية مما يساهم في تحقيق عوائد جيدة للشركة مما سينعكس على أرباح الشركة للعام 2013 .

حضرة المساهمين الكرام،

أما البيانات المالية للشركة وحساب الأرباح والخسائر للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2012، فقد شهدت إيرادات الشركة

جدول أعمال الجمعية العمومية العادية

1. الإطلاع والمصادقة على تقرير مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 2012/12/31.
2. الإطلاع والمصادقة على تقرير هيئة الرقابة الشرعية عن السنة المالية المنتهية في 2012/12/31.
3. تلاوة بيان الجزاءات (المالية والغير مالية) التي تم توقيعها على الشركة من قبل بنك الكويت المركزي أو هيئة أسواق المال خلال السنة المالية المنتهية في 2012/12/31.
4. الإطلاع والمصادقة على تقرير مراقبي الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 2012/12/31.
5. الإطلاع والمصادقة على الميزانية العمومية وحساب الأرباح والخسائر للشركة عن الفترة المالية المنتهية في 2012/12/31.
6. الموافقة على توصية مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح عن السنة المالية المنتهية في 2012/12/31.
7. الموافقة على توصية مجلس الإدارة بعدم توزيع مكافأة أعضاء مجلس الإدارة.
8. الموافقة على قيام الشركة بالتعامل مع الأطراف ذات الصلة.
9. إخلاء طرف السادة أعضاء مجلس الإدارة وإبراء ذمتهم عن كل ما يتعلق بواجباتهم القانونية عن السنة المالية المنتهية في 2012/12/31.
10. تعيين / إعادة تعيين مراقبي حسابات للسنة المالية المنتهية في 2012/12/31 وتفويض مجلس الإدارة بتحديد أتعابهم.
11. تعيين / إعادة تعيين هيئة الرقابة الشرعية للسنة المالية المنتهية في 2012/12/31 وتفويض مجلس الإدارة بتحديد أتعابهم.



يوسف عيسى الحساوي
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

تقرير هيئة الرقابة الشرعية

الحمد لله وحده، والصلاة والسلام على من لا نبي بعده، وعلى آله وصحبه أجمعين.

إلى مساهمي شركة كاب كورب للاستثمار

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

وفقاً لعقد الارتباط الموقع معنا، قمنا بتدقيق العقود والمعاملات التي أبرمتها الشركة لإبداء الرأي في مدى التزام الشركة بأحكام الشريعة الإسلامية كما تم بيانها في الآراء والإرشادات والقرارات الشرعية التي تم إصدارها من قبلنا خلال الفترة المنتهية في 2012/12/31م.

تقع مسؤولية الالتزام بتنفيذ العقود والمعاملات طبقاً لأحكام الشريعة الإسلامية كما تم بيانها من قبلنا على إدارة الشركة، أما مسؤوليتنا فتتحدد في إبداء رأي مستقل في مدى التزام الشركة بذلك بناء على تدقيقنا.

لقد قمنا بتدقيقنا طبقاً لمعايير الضوابط الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية التي تتطلب منا تخطيط وتنفيذ إجراءات التدقيق والمراجعة من أجل الحصول على جميع المعلومات والتفسيرات والإقرارات التي نعتبرها ضرورية لتزويدنا بأدلة تكفي لإعطاء تأكيد معقول بأن الشركة ملتزمة بأحكام الشريعة الإسلامية كما تم بيانها من قبلنا.

لقد قمنا بتدقيقنا على أساس فحص كل نوع من أنواع العقود والمعاملات المنفذة خلال الفترة، ونعتقد بأن أعمال التدقيق التي قمنا بها توفر أساساً مناسباً لإبداء رأينا.

في رأينا وفي ضوء الايضاحات والتأكيدات التي حصلنا عليها:

- إن العقود والمعاملات التي أبرمتها الشركة خلال السنة المالية المنتهية في 2012/12/31م لا تخالف أحكام الشريعة الإسلامية.
- إن الشركة غير مخولة بإخراج الزكاة وتقع مسؤولية إخراجها على المساهمين.

أ.د. عبد الرزاق الشايجي
رئيس هيئة الرقابة الشرعية



أ.د. عبد العزيز القصار
عضو هيئة الرقابة الشرعية



أ. عبد العزيز الجارالله
عضو هيئة الرقابة الشرعية
العضو التنفيذي



نشاط شركة كاب كورب للإستثمار

إدارة تمويل المؤسسات

إن من أهم العوامل الرئيسة لنجاح الشركة (كاب كورب) هو توفير الحلول المالية التي تلبي الإحتياجات المحددة للعملاء من مؤسسات وأفراد ولذلك تتمتع الشركة بخبرات غنية في أسواق رأس المال في الكويت وقدرات بحثية راسخة وعلاقات وثيقة بالأوساط المالية داخل البلاد وخارجها تركزها الشركة لتوفير متطلبات عملائها من شركات وأفراد لتسهيلات إئتمانية بصيغ التمويل الإسلامية المتعددة وتوفير خدمات أخرى مثل إعادة الهيكلة والإستحواذ والتقييم وإدارة الإصدارات ودراسات الجدوى، كما تحرص الإدارة على تنفيذ خطط عملاتها بطريقة مبتكرة وشاملة ضمن الزمن المحدد.

قطاع إدارة الأصول

يعتبر من أهم القطاعات التي يتركز نشاطها على تقديم خدمات وأدوات مالية متنوعة بحيث تلبي متطلبات ورغبات عملائها من خلال وضع باقة متنوعة واسعة الخيارات وسلسلة في متناول عملائها والتي من ضمنها إدارة المحافظ المالية للغير في السوق المحلي والإقليمي بكافة أنواعها من إدار العميل أو لحفظ الأسهم أو بإدارة الشركة، وأيضاً إتاحة الفرصة لعملائها من خلال طرح وحدات "صندوق كاب كورب المحلي" والذي تأسس في عام 2009.

هذا وقد تمكن القطاع خلال عام 2012 من زيادة مستقطبي المحافظ الإستثمارية حيث بلغت 102 محفظة استثمارية لتصبح بقيمة سوقية إجمالية تبلغ 35 مليون د.ك. والتي استطاع فريق القطاع من خلال هذه المحافظ أن يوازي أدائها بمؤشر سوق الكويت للأوراق المالية الذي لم يتجاوز نسبة 3 % بحيث تعتبر هذه الزيادة الطفيفة إنجازاً بالنسبة للأوضاع الإقتصادية المحيطة بالعالم. وبهذا استطاع القطاع أن يجد من الخسائر المتراكمة في عام 2012 والتي كانت بسبب انخفاض أغلبية أسعار الأسهم ذات العائد المرتفع والتي أثرت سلباً على مؤشر أكثر محافظ السوق الكويتي.

إدارة توظيف الإستثمار

تعتبر الإدارة بمثابة حلقة الوصل بين الشركة وعملائها سواء الحاليين أو المرتقبين، وعليه قامت الإدارة بتكثيف تواصلها مع عملاء الشركة من أجل بناء جسور التواصل والحفاظ على الثقة المتبادلة مع العملاء والمساهمين، وكذلك للوقوف عند جميع التسؤلات المطروحة سواء لمشروع الشركة الحالية أو المرتقبة، بالإضافة إلى قراءة ما يحتاجه السوق من منتجات في ظل شح السيولة التي لا تزال تلقي بظلالها عليه، ساعين مع جميع إدارات الشركة لابتكار ما هو مناسب من منتجات لتلك الفترة، ملين بذلك رغبة السوق وعملائها.

ملخص المشاريع

إدارة أسهم الملكية الخاصة

تعد أسهم الملكية الخاصة من أهم الخدمات التي تقدمها شركة كاب كورب ويعتمد هذا النوع من الخدمات على إعداد دراسات الجدوى وإجراء البحوث التحليلية المتخصصة للشركات المستهدفة ومراقبة كيفية أدائها، وذلك من خلال التحالف مع الشركات داخل وخارج الكويت من خلال زيادة رأس المال أو إعادة الهيكلة لهذه الشركات، وذلك يأتي بعد دراسة دقيقة لوضع هذه الشركات ومعرفة كيفية أدائها.

ومن أهم الإستثمارات التي ساهمت فيها الإدارة شركة سيميننا للإستثمار، حيث تعمل على إنشاء وتطوير مصانع الإسمنت ومواد البناء في المنطقة. وتعمل الشركة أيضاً على تأمين دخول أكثر من أربع أسواق في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وإنشاء مصانع فيها، كما إستطاعت الشركة الإستحواذ على عدة فرص إستثمارية في البحرين، كما تواصل الشركة المفاوضات للحصول على المزيد من الفرص في المنطقة. حيث يبلغ رأسمال الشركة 255 مليون دولار أمريكي.

قامت شركة كاب كورب بالمساهمة بشركة زاك سلوشنز، وهي شركة كويتية، من خلال تملك 14.78 % من رأس المال. تعمل شركة زاك سلوشنز على تقديم نوعية عالية من الإستشارات والنظم المعلوماتية المتكاملة، وتركز الشركة على التخصص في العمل وذلك من خلال وجود فريق عمل كبير من المتخصصين. كما بلغت حصة زاك سلوشنز 30 % من المشاريع الكبرى في السوق الكويتي وكذلك 20 % في الاسواق التجارية و المحلية و 15 % من الشركات المتوسطة إلى الصغيرة.

الإستثمار العقاري

أنشأت "كاب كورب" إدارة متخصصة للإستثمار العقاري تعتني بإعداد دراسات الجدوى للمشاريع لضمان أعلى عائد للإستثمار بأقل المخاطر بالتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية. وقد دخلت "كاب كورب" في مشاريع مشتركة ومع الشركات الإقليمية والعالمية الكبرى بحيث تركزت أنشطتها في دول مجلس التعاون الخليجي كالبحرين، الكويت، المملكة العربية السعودية وقطر مستهدفة دول الشرق الأوسط. حققت إدارة الإستثمار العقاري النجاح في مجمل مشاريعها بعد اعتمادها على الخبرات الاستشارية المتخصصة.

حيث تم الإستثمار بشركة مرسى السيف للإستثمارات المحدودة وبلغ رأس مال الشركة 510 مليون دولار أمريكي. تقوم الشركة بتطوير أرض تصل مساحتها إلى 25,800,000 قدم مربع، تقع على الواجهة البحرية في شمال ضاحية السيف التجارية في العاصمة المنامة. حيث أن مشروع مرسى السيف هو مشروع فريد من نوعه، سكني وتجاري وذو إستخدامات متعددة ويعد من أضخم المشاريع السكنية في تلك المنطقة. سيحتوي المشروع على العديد من المكونات السكنية والترفيهية مع التركيز على تقديم مقومات الحياة العصرية المثمرة.

**البيانات المالية المجمعة
للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2012
مع تقرير مراقب الحسابات المستقل**

تقرير مراقب الحسابات المستقل

إلى السادة المساهمين

شركة كاب كورب للإستثمار ش.م.ك. (مقفلة)
دولة الكويت

تقرير عن البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة كاب كورب للإستثمار ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها مجتمعة بـ "المجموعة") والتي تتألف من بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2012 والبيانات المجمعة للدخل، الدخل الشامل، التغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وملخص السياسات المحاسبية المهمة والمعلومات التفصيلية الأخرى.

مسئولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن إدارة الشركة الأم هي المسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة في دولة الكويت وعن أدوات الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية تكون خالية من الأخطاء المادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ.

مسئولية مراقب الحسابات

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

يشتمل التدقيق على تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول المبالغ والإفصاحات التي تتضمنها البيانات المالية المجمعة. تعتمد الإجراءات على تقدير مراقب الحسابات، وتتضمن تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ. عند تقييم هذه المخاطر، يأخذ مراقب الحسابات في الاعتبار أدوات الرقابة الداخلية المتعلقة بالإعداد والعرض العادل من قبل الشركة الأم للبيانات المالية المجمعة، وذلك من أجل وضع إجراءات تدقيق تتناسب مع

الظروف، ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية أدوات الرقابة الداخلية للشركة الأم. يشتمل التدقيق أيضاً على تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية المهمة التي أجرتها إدارة الشركة الأم، وكذلك تقييم شامل لعرض البيانات المالية المجمعة.

باعتمادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها تعتبر كافية وملائمة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي تدقيق.

الرأي

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

تقرير حول المتطلبات القانونية والأمر التنظيمية الأخرى

برأينا، أن الشركة الأم تمسك سجلات محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يخص البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في تلك السجلات. كذلك فقد حصلنا على المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012، والنظام الأساسي للشركة الأم، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، ولم يرد لعلنا أية مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012، أو عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، خلال السنة على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي المجمع.

كذلك، ومن خلال تدقيقنا، لم يرد لعلنا أية مخالفات مادية خلال السنة لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 وتعديلاته في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية واللوائح المتعلقة به.



قيس محمد النصف
مراقب حسابات مرخص رقم 38 فئة "أ"
BDO النصف وشركاه

الكويت في : 5 مارس 2013

بيان المركز المالي المجموع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012

2011	2012	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الموجودات
3,701,614	3,232,615	4	النقد والنقد المعادل
3,005,070	2,492,403	5	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
3,768,411	3,713,246	6	ذمم مرابحات وكالات مدينة
134,549	135,688	7	أرصدة مدينة أخرى
6,941,256	8,577,918	8	استثمارات متاحة للبيع
-	102,000	9	استثمار في شركة زميلة
222,507	134,314	10	ممتلكات ومعدات
17,773,407	18,388,184		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
250,917	239,753	11	أرصدة دائنة أخرى
244,435	307,725		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
495,352	547,478		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
20,000,000	20,000,000	12	رأس المال
104,304	104,304	13	إحتياطي إجباري
229,754	729,490		إحتياطي التغير في القيمة العادلة
-	27,462		إحتياطي ترجمة عملة أجنبية
(3,056,003)	(3,020,550)		خسائر متراكمة
17,278,055	17,840,706		مجموع حقوق الملكية
17,773,407	18,388,184		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 20 إلى 42 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.



رائد محمد الصالح
الرئيس التنفيذي



يوسف عيسى الحساوي
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

بيان الدخل المجموع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012

2011	2012	إيضاح
دينار كويتي	دينار كويتي	
		الإيرادات
62,254	89,190	إيرادات عمليات التمويل
149,481	218,206	إيرادات مرابحة
		خسارة غير محققة من إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال
(588,107)	(10,517)	بيان الدخل
345	114,814	ربح من بيع إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
316,039	306,577	أتعاب وعمولات
475,712	208,593	إيرادات توزيعات أرباح
-	2,301	أرباح من تحويل عملات أجنبية
41,620	39,792	إيرادات أخرى
457,344	968,956	
		المصاريف والأعباء الأخرى
(827,350)	-	مخصص وكالات ومرايحات مدينة
1,567,020	345,089	رد مخصص انخفاض قيمة وكالات مدينة
422,520	-	7 رد مخصص / (مخصص) ديون مشكوك في تحصيلها
(692,884)	-	8 خسارة الانخفاض في قيمة إستثمارات متاحة للبيع
(1,493,800)	(1,278,234)	15 مصاريف عمومية وإدارية
(4,576)	-	خسارة من تحويل عملات أجنبية
(1,029,070)	(933,145)	
(571,726)	35,811	ربح / (خسارة) السنة قبل الزكاة
-	(358)	الزكاة
(571,726)	35,453	ربح / (خسارة) السنة
(2.86)	0.18	17 ربحية / (خسارة) السهم (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 20 إلى 42 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الدخل الشامل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(571,726)	35,453	ربح / (خسارة) السنة
		الدخل / (المصروف) الشامل الآخر
(61,238)	499,736	التغير في القيمة العادلة لاستثمارات متاحة للبيع
-	27,462	فروق ترجمة عملة أجنبية
(61,238)	527,198	الدخل / (المصروف) الشامل الآخر للسنة
(632,964)	562,651	إجمالي الدخل / (المصروف) الشامل للسنة

إن الايضاحات المرفقة على الصفحات من 20 إلى 42 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

مجموع حقوق الملكية	خسائر مترجمة	إحتياطي ترجمة عملة أجنبية	إحتياطي التغير في القيمة العادلة	إحتياطي اجباري	رأس المال	
دينار كويتي	دينار كويتي		دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
17,911,019	(2,484,277)	-	290,992	104,304	20,000,000	الرصيد في 1 يناير 2011
(571,726)	(571,726)	-	-	-	-	خسارة السنة
(61,238)	-	-	(61,238)	-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
(632,964)	(571,726)	-	(61,238)	-	-	إجمالي المصروف الشامل للسنة
17,278,055	(3,056,003)	-	229,754	104,304	20,000,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2011
17,278,055	(3,056,003)	-	229,754	104,304	20,000,000	الرصيد في 1 يناير 2012
35,453	35,453	-	-	-	-	ربح السنة
527,198	-	27,462	499,736	-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
562,651	35,453	27,462	499,736	-	-	إجمالي الدخل الشامل للسنة
17,840,706	(3,020,550)	27,462	729,490	104,304	20,000,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2012

إن الأيضاحات المرفقة على الصفحات من 20 إلى 42 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012

2011	2012	إيضاح
دينار كويتي	دينار كويتي	
		الأنشطة التشغيلية
(571,726)	35,453	ربح (خسارة) السنة
		تعديلات:
110,732	88,193	الإستهلاك
		خسارة غير محققة من إستثمارات بالقيمة العادلة من
588,107	10,517	خلال بيان الدخل
827,350	-	مخصص وكالات ومراجعات مدينة
(1,567,020)	(345,089)	رد مخصص انخفاض قيمة وكالات مدينة
(422,520)	-	(رد مخصص) / مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
692,884	-	خسارة الانخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
(475,712)	(208,593)	إيرادات توزيعات الأرباح
72,696	64,992	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(745,209)	(354,527)	صافي الخسارة قبل التغير في رأس المال العامل
		الحركة على رأس المال العامل:
(78,989)	(403,825)	إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
1,581,047	-	وكالات مدينة
(2,735,009)	400,254	ذمم مراجعات
2,112,740	(6,167)	أرصدة مدينة أخرى
(70,961)	21,326	أرصدة دائنة أخرى
63,619	(342,939)	النقد الناتج من / (المستخدم في) العمليات
(8,788)	(1,702)	مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة
		صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة
54,831	(344,641)	التشغيلية
		الأنشطة الإستثمارية
(10,042)	-	شراء ممتلكات ومعدات
(418,425)	(230,951)	صافي الحركة على الإستثمارات المتاحة للبيع
-	(102,000)	أستثمار في شركة زميلة
475,712	208,593	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
		صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة
47,245	(124,358)	الإستثمارية
102,076	(468,999)	صافي (النقص) / الزيادة في النقد والنقد المعادل
3,599,538	3,701,614	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
3,701,614	3,232,615	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

إن الايضاحات المرفقة على الصفحات من 20 إلى 42 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012

1. معلومات عامة

شركة كاب كورب للإستثمار - شركة مساهمة كويتية مغلقة (الشركة الأم) تأسست بموجب عقد التأسيس رقم 3182 جلد 1 بتاريخ 22 أبريل 2008، وقد تم إعلان قيام الشركة نهائياً في الجمعية التأسيسية للشركة الأم بتاريخ 28 أبريل 2008. إن الشركة مسجلة لدى بنك الكويت المركزي كشركة إستثمارية.

تمارس الشركة الأم أنشطتها الرئيسية وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية السمحاء وتتمثل الأنشطة الرئيسية لها في الآتي:

1. الإستثمار في القطاعات العقارية والصناعية والزراعية وغيرها من القطاعات الاقتصادية وذلك من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو شراء أسهم وصكوك هذه الشركات في مختلف القطاعات.
2. إدارة أموال المؤسسات العامة والخاصة وإستثمار هذه الأموال في مختلف القطاعات الاقتصادية بما فيها إدارة المحافظ المالية والعقارية.
3. تقديم وإعداد الدراسات والإستشارات الفنية والإقتصادية والتقييمية ودراسة المشاريع المتعلقة بالإستثمار وإعداد الدراسات اللازمة للمؤسسات والشركات.
4. الوساطة في عمليات التمويل.
5. القيام بالأعمال الخاصة بوظائف مديري الاصدار للصكوك التي تصدرها الشركات والهيئات وغيرها من الأشخاص القانونية الخاصة والعامة ووظائف أمناء الإستثمار.
6. التمويل والوساطة في عمليات التجارة الدولية.
7. منح التمويل للغير في مختلف القطاعات مع مراعاة أصول السلامة المالية في منح التمويل مع المحافظة على استمرارية السلامة للمركز المالي للشركة.
8. التعامل والمتاجرة في سوق القطع الأجنبي وسوق المعادن الثمينة داخل الكويت وخارجها لحساب الشركة فقط.
9. القيام بالعمليات الخاصة بتداول الأوراق المالية من شراء وبيع أسهم وصكوك الشركات والهيئات الحكومية المحلية والدولية.
10. القيام بكافة الخدمات التي تساعد على تطوير وتدعيم قدرة السوق المالي والنقدي في الكويت وتلبية حاجاته.
11. تعبئة الموارد للتمويل بالإجارة وأن ترتب عمليات تمويل جماعي للإجارة وخاصة للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة ولا يجوز لها قبول الودائع.
12. استثمار أموالها في مختلف أوجه الإستثمار التي يقرها بنك الكويت المركزي وبصفة رئيسية التمويل بأسلوب الاجارة لما يتطلبه ذلك من تملك الاصول المنقولة وغير المنقولة وتأجيرها ولا يتضمن ذلك تمويل شراء السلع الاستهلاكية.
13. تملك حقوق الملكية الصناعية وبراءات الاختراع والعلامات التجارية والصناعية والرسومات التجارية وحقوق الملكية الأدبية والفكرية المتعلقة بالبرامج والمؤلفات واستغلالها وتأجيرها للجهات الاخرى.
14. إنشاء صناديق الإستثمار لحسابها ولحساب الغير وطرح وحداتها للاكتتاب والقيام بوظيفة أمين الإستثمار أو مدير الإستثمار للصناديق الإستثمارية التاجيرية في الداخل والخارج طبقاً للقوانين والقرارات السارية في الدولة.
15. إدارة المحافظ المالية وإستثمار وتنمية الأموال في العمليات التاجيرية لحسابها ولحساب الغير طبقاً للقوانين والقرارات السارية في الدولة.

ويكون للشركة مباشرة الأعمال السابق ذكرها في دولة الكويت وفي الخارج بصفة أصلية أو بالوكالة ويجوز للشركة أن يكون لها مصلحة أو تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاوُل أعمالاً شبيهة بأعمالها والتي قد تساعد على تحقيق أغراضها في الكويت أو في الخارج ولها أن تنشئ أو تشارك أو تشتري هذه الهيئات أو تلحقها بها على أن يكون ذلك وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية.

إن عنوان المكتب المسجل للشركة الأم هو ص ب 994 الصفاة 13010 دولة الكويت.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة كاب كورب للإستثمار ش.م.ك. (مغلقة) وشركاتها التابعة (المجموعة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 من قبل مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 5 مارس 2013 وهي خاضعة لموافقة الجمعية العامة السنوية للمساهمين. إن مساهمي الشركة الأم لهم الحق في تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في الجمعية العامة السنوية للمساهمين.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012

3. السياسات المحاسبية الهامة

3.1 بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية IFRS الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية IASB، والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية IFRIC، وقانون الشركات الكويتي. تم إصدار قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 في 29 نوفمبر 2012، ووفقاً للمادة رقم 2 من القانون الجديد على الشركات أن توفق أوضاعها طبقاً لأحكام القانون بحد أقصى ستة أشهر من تاريخ صدوره.

3.2 أساس الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية التابعة لمجلس معايير المحاسبة الدولية كما تم تعديلها للاستخدام من قبل حكومة دولة الكويت للمؤسسات المالية التي يشرف عليها بنك الكويت المركزي. تتطلب تلك التنظيمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية فيما عدا متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 لمخصص انخفاض القيمة المجمع، والذي تم استبداله بمتطلبات بنك الكويت المركزي الخاصة بالحد الأدنى للمخصص العام وهو 1% للتسهيلات النقدية و0.5% للتسهيلات غير النقدية. تطبق هذه المعدلات على صافي الزيادة في التسهيلات بعد طرح فئات ضمانات مقيدة محددة خلال فترة البيانات المالية المجمعة.

تم عرض هذه البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وقد تم إعدادها على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل واستثمارات متاحة للبيع والتي تم إدراجها بالقيمة العادلة.

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة مبينة أدناه. تم تطبيق هذه السياسات على أساس مماثل لكل السنوات المعروضة إلا إذا ذكر خلاف ذلك.

3.3 أساس التجميع

تشتمل البيانات المالية المجمعة على البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة حتى 31 ديسمبر 2012 (انظر أدناه). إن تاريخ البيانات المالية لكافة الشركات التابعة هو 31 ديسمبر.

الشركات التابعة هي تلك الشركات التي تسيطر الشركة الأم على سياساتها المالية والتشغيلية. تدرج البيانات المالية للشركات التابعة في البيانات المالية المجمعة من تاريخ بدء السيطرة الفعلية حتى تاريخ انتهاء هذه السيطرة. يتم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة على أساس كل بند من خلال إضافة البنود المتشابهة للموجودات والمطلوبات والدخل والمصروفات. عند التجميع يتم استبعاد الأرصدة والمعاملات بين الشركات بالكامل بما فيها الأرباح والأرباح والخسائر غير المحققة بين الشركات. يتم تعديل المبالغ الواردة في البيانات المالية للشركات التابعة، حيثما كان ذلك ضرورياً، لضمان توافقها مع السياسات المحاسبية التي تطبقها المجموعة.

يتم تحديد الحصص غير المسيطرة في صافي موجودات الشركات التابعة المجمعة بشكل منفصل عن حقوق ملكية المجموعة في هذه الشركات. تتكون الحصص غير المسيطرة من مبلغ تلك الحقوق في تاريخ الدمج الفعلي للأعمال والحصص غير المسيطرة للمنشأة في التغيرات في حقوق الملكية منذ تاريخ الدمج. إن خسائر الشركة التابعة يتم توزيعها على الحقوق غير المسيطرة حتى ولو نتج عن ذلك رصيد سالب للحقوق غير المسيطرة.

إن التغيرات في حصص ملكية المجموعة في الشركات التابعة التي لا ينتج عنها فقدان السيطرة على هذه الشركات يتم المحاسبة عنها كعاملات حقوق ملكية. بالنسبة للمشتريات من الحصص غير المسيطرة يتم تسجيل الفرق بين أي مبلغ مدفوع والحصص المشتراة المتعلقة به من القيمة العادلة لصافي موجودات الشركة التابعة في حقوق الملكية. يتم أيضاً تسجيل الأرباح أو الخسائر الناتجة عن الإستبعادات لصالح الحصص غير المسيطرة في حقوق الملكية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012

فيما يلي الشركات التابعة التي تم تأسيسها خلال العام:

نسبة الملكية	2011	2012	مكان التأسيس والعمليات	النشاط الرئيسي	اسم الشركة التابعة
100%	100%		البحرين	بيع وشراء الأوراق المالية (أسهم وسندات) لحساب الشركة فقط	شركة كاب للمشاريع ش.م.و.
100%	100%		بريطانيا	الاستثمار في الأراضي والعقارات	شركة كاب كورب المحدودة القابضة

3.4 الموجودات المالية

تصنف الموجودات المالية ضمن الفئات المحددة التالية: "النقد والنقد المعادل"، "استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل"، "استثمارات متاحة للبيع"، "وكالات ومراجعات مدينة". يعتمد التصنيف على طبيعة وغرض الموجودات المالية ويحدد عند الاعتراف المبدئي.

طريقة معدل العائد الفعلي

طريقة معدل العائد الفعلي هي طريقة لاحتساب التكلفة المطفأة للأصل المالي وتوزيع إيرادات العائد على الفترة ذات الصلة. إن معدل العائد الفعلي هو المعدل الذي يخصم المتحصلات النقدية المستقبلية المقدرة بالضبط من خلال العمر الإنتاجي المتوقع للأصل، أو أينما كان ذلك مناسباً، حسب الفترة الأقصر.

النقد والنقد المعادل

يتألف النقد والنقد المعادل من نقد في الصندوق ونقد لدى المقاصة وأرصدة لدى البنوك والمراجعات قصيرة الأجل التي فترة استحقاقها لا تتجاوز الثلاثة أشهر.

الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

يتم تصنيف الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عندما يكون الأصل المالي إما محتفظ به للمتاجرة أو بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. يتم تصنيف الأصل المالي كمحتفظ به للمتاجرة إذا: (1) تم شراؤه أساساً بغرض بيعه في المستقبل القريب أو (2) كان جزءاً من محفظة محددة لأدوات مالية تديرها المجموعة معاً وكان له نمط فعلي حديث لتحقيق ربح قصير الأجل، أو (3) كان مشتقاً غير محدد وفعال كأداة تحوط.

إن الأصل المالي بخلاف المحتفظ به للمتاجرة يمكن تحديده بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند التحقق المبدئي إذا: (1) كان هذا التصنيف يؤدي إلى استبعاد أو تقليل الاختلاف في القياس أو التحقق بشكل جوهري والذي كان ليحدث لو لم يتم هذا التصنيف، أو (2) إذا شكّل الأصل المالي جزءاً من مجموعة من الموجودات أو المطلوبات المالية أو كليهما يدار أو يقيّم أداؤه على أساس القيمة العادلة وفقاً لإدارة المخاطر أو إستراتيجية الاستثمار الموثقة للمجموعة وتقديم معلومات حول التجميع داخلياً على هذا الأساس، أو (3) إذا كان يشكل جزءاً من عقد يحتوي على أحد المشتقات المتضمنة أو أكثر في ظل سماح معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: التحقق والقياس بتصنيف العقد الكلي (الأصل أو الالتزام) كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012

3. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.4 الموجودات المالية (تتمة)

يتم إثبات الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل بالقيمة العادلة مع إدراج أي ربح أو خسارة ناتجة في بيان الدخل المجموع. يشمل صافي الربح أو الخسارة المثبتة في بيان الدخل المجموع أي توزيع للأرباح أو عائد مكتسب من الأصل المالي. يتم تحديد القيمة العادلة على النحو المبين في إيضاح (20).

استثمارات متاحة للبيع

يتم قياس الاستثمارات المتاحة للبيع مبدئياً بالتكلفة، وهي القيمة العادلة للمبلغ المدفوع. ولاحقاً للتحقق المبدئي، يتم قياس الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات التي يتم تداولها في أسواق مالية منظمة بالرجوع إلى آخر سعر شراء معلن عند الإغلاق في تاريخ بيان المركز المالي.

وبالنسبة للاستثمارات التي ليس لها سعر سوق معلن، يتم إجراء تقدير معقول لقيمتها العادلة من خلال الرجوع إلى القيمة السوقية الحالية لأداة أخرى مشابهة لها بشكل جوهري أو على أساس التدفقات النقدية المتوقعة أو على أساس صافي موجودات الاستثمار ذات الصلة. أما الاستثمارات التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بشكل موثوق فيتم إثباتها بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة.

يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع مباشرة في الدخل الشامل الآخر، ويتم مراعاتها في بند احتياطي التغير في القيمة العادلة إلى أن يتم بيع الاستثمار أو تحصيله أو استيعاده بطريقة أخرى، أو إلى أن يتم تحديد انخفاض قيمته، فعندئذ يتم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر المتراكمة المعترف بها سابقاً في احتياطي التغير في القيمة العادلة وإدراجها في بيان الدخل المجموع للفترة التي حدث فيها الانخفاض في القيمة. يتم الاعتراف بأرباح أو خسائر العملة الأجنبية للموجودات النقدية مباشرة في بيان الدخل المجموع.

يتم إثبات توزيعات الأرباح على أدوات حقوق الملكية المتاحة للبيع في بيان الدخل المجموع عند ثبوت حق المجموعة في استلام توزيعات الأرباح.

وكالات ومراجحات مدينة

يمثل هذا البند موجودات مالية أنشأتها المجموعة حيث لها دفعات ثابتة أو قابلة للتحديد وليس لها سعر معلن في سوق نشطة حيث يتم تصنيفها "وكالات ومراجحات مدينة". يتم قياس الوكالات والمراجحات المدينة بالتكلفة المطفأة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتم تقييم الموجودات المالية، بخلاف تلك التي بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل، للتأكد من وجود مؤشرات لانخفاض القيمة وذلك بتاريخ كل بيان مركز مالي. تنخفض قيمة الموجودات المالية عندما يكون هناك دليل موضوعي على تأثر التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للاستثمار نتيجة حادث أو أكثر وقع بعد الإثبات المبدئي للأصل المالي.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012

3. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.4 الموجودات المالية (تتمة)

وفي حالة الموجودات المالية المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع فإن الهبوط الجوهري أو الطويل في القيمة العادلة للورقة المالية لأدنى من تكلفتها يعتبر مؤشراً موضوعياً على انخفاض القيمة.

بالنسبة للذمم المدينة والتمويل للغير، يمكن أن يتضمن الدليل الموضوعي على انخفاض القيمة ما يلي: (1) صعوبة مالية جوهريّة للمُصدر أو الطرف الآخر، أو (2) تخلف أو تقصير في تسديد الأرباح أو مدفوعات أصل الدين، أو (3) إذا أصبح من المحتمل أن يفلس المدين أو يقوم بإعادة تنظيم مالي.

بالنسبة لبعض فئات الموجودات المالية مثل التمويل للغير، والمدينون التجاريون، فإن الموجودات التي لا يتم تقييم انخفاض قيمتها بشكل إفرادي يتم تقييم انخفاض قيمتها لاحقاً بشكل مجمع. ويمكن أن يتضمن الدليل الموضوعي على انخفاض قيمة محفظة ذمم مدينة الخبرة السابقة للشركة بشأن تحصيل الدفعات، وزيادة عدد الدفعات المتأخرة في المحفظة خلال متوسط فترة ائتمان سابقة تبلغ 90 يوماً، بالإضافة إلى تغيرات ملحوظة في الظروف الاقتصادية المرتبطة بالتخلف عن سداد الذمم المدينة.

بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، فإن قيمة الانخفاض في القيمة هي الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة المخصومة بمعدل العائد الفعلي للأصل المالي.

تنخفض القيمة الدفترية للأصل المالي بتخفيض القيمة مباشرة لكل الموجودات المالية باستثناء الذمم المدينة والتمويل للغير، حيث تنخفض القيمة الدفترية من خلال استخدام حساب مخصص.

عندما يعتبر تحصيل مبلغ التمويل للغير أو ذمة مدينة غير ممكناً، يتم شطب مبلغ التمويل للغير أو الذمة المدينة مقابل حساب المخصص. تقيد الاستردادات اللاحقة للمبالغ المشطوبة سابقاً مقابل حساب المخصص.

تثبت التغيرات في القيمة الدفترية لحساب المخصص في بيان الدخل المجمع.

عندما تعتبر الاستثمارات المتاحة للبيع قد انخفضت قيمتها، يتم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر المتراكمة، التي تم إثباتها سابقاً في بيان الدخل الشامل الآخر، إلى بيان الدخل المجمع للسنة.

فيما عدا الاستثمارات المتاحة للبيع، وفيما لو انخفض مبلغ خسائر الانخفاض في القيمة في الفترة اللاحقة وأمكن ربط الانخفاض بشكل موضوعي بحدث يقع بعد إثبات الانخفاض، يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة المثبتة سابقاً من خلال بيان الدخل المجمع إلى المدى الذي لا تزيد فيه القيمة الدفترية للاستثمار عن التكلفة المطفأة التي كان سيتم تحديدها فيما لو لم يتم الاعتراف بالانخفاض في القيمة بذلك التاريخ.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012

3. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.4 الموجودات المالية (تتمة)

يغطي مخصص انخفاض قيمة التمويل للغير أيضاً الخسائر عندما يتوفر دليل موضوعي على أن تلك الخسائر المحتملة حاضرة ضمن مكونات محفظة التمويل للغير بتاريخ المركز المالي، ويتم تقديرها استناداً إلى السجل التاريخي للخسائر في كل بند والتصنيف الائتماني المحدد للممولين بحيث يعكس البيئة الاقتصادية الحالية التي يعمل فيها الممولين.

يتم الاعتراف بالخسارة في بيان الدخل المجمع عندما تنخفض قيمة الأصل المالي، وفيما يخص الاستثمارات المتاحة للبيع فإن أي زيادات في القيمة العادلة، لاحقاً لانخفاض في القيمة، يتم إثباتها مباشرة في بيان الدخل الشامل الآخر.

إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية

يتم إلغاء الاعتراف بالأصل المالي من قبل المجموعة فقط عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية المعترف بها من الأصل؛ أو عندما تقوم المجموعة بتحويل الأصل المالي وكافة مخاطر ومزايا الملكية للأصل المالي إلى طرف آخر. إذا لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الملكية مع استمرار سيطرتها على الأصل المحول، فإنها تعترف بحصتها المحتفظ بها في الأصل وأي التزام مصاحب للمبالغ التي قد يتوجب عليها سدادها. إذا احتفظت المجموعة بكافة مخاطر ومزايا ملكية الأصل المالي المحول، تستمر المجموعة في الاعتراف بالأصل المالي كما تقوم بالاعتراف بالقرض المضمون مقابل المتحصلات المستلمة.

3.5 الاستثمار في شركة زميلة

إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري، وليس سيطرة، على سياساتها المالية والتشغيلية. تتضمن البيانات المالية المجمعة حصة المجموعة من نتائج وموجودات ومطلوبات الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية من تاريخ البداية الفعلية للتأثير الجوهري حتى الزوال الفعلي لهذا التأثير الجوهري، فيما عدا الاستثمارات المصنفة كاستثمارات محتفظ بها لغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنها تحت المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة. تدرج الاستثمارات في شركات زميلة في بيان المركز المالي المجمع وفقاً لطريقة حقوق الملكية بالتكلفة المعدلة نتيجة أية تغيرات لاحقة لتاريخ الاقتناء في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة الزميلة، وكذلك تخصم من التكلفة المعدلة أية انخفاض في قيمة الاستثمار الفردية. تتوقف المجموعة عن تسجيل الخسائر إذا تجاوزت خسائر الشركة الزميلة حصة المجموعة بها (متضمنة أية حصص طويلة الأجل تمثل جزء من صافي استثمار المجموعة من الشركات الزميلة) عدا ما إذا كان على المجموعة التزام تجاه الشركة الزميلة أو قامت بالدفع نيابة عنها.

يتم استبعاد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن المعاملات مع الشركات الزميلة مقابل الاستثمار في الشركة الزميلة في حدود حصة المجموعة من الشركة الزميلة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012

3. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.5 الاستثمار في شركة زميلة (تتمة)

إن أي زيادة في تكلفة الاقتناء عن صافي القيمة العادلة لحصة المجموعة من الموجودات، المطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها للشركة الزميلة كما في تاريخ عملية الاقتناء، يتم الاعتراف بها كشهرة. وتظهر الشهرة كجزء من القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة وتقاس قيمة الإنخفاض كجزء من الاستثمار. إن أي زيادة في صافي القيمة العادلة لحصة المجموعة من الموجودات والمطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها عن تكلفة الاقتناء بعد إعادة التقييم يتم إدراجها مباشرة ضمن بيان الدخل المجمع.

يتم استخدام بيانات مالية للشركات الزميلة في نفس تاريخ التقرير للشركة الأم أو بفترة لا تتجاوز ثلاثة أشهر مع التعديل بأية معاملات مادية (إن وجدت) حتى تاريخ تقرير الشركة الأم.

3.6 المطلوبات المالية

تتألف المطلوبات المالية للمجموعة من أرصدة دائنة أخرى.

ذمم تجارية دائنة

يتم قياس الدائنون التجايون مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل التكلفة الفعلي.

عدم الاعتراف بالمطلوبات المالية

يتم عدم تحقق التزام مالي عند الوفاء بالالتزام المحدد أو إلغاؤه أو إنتهاء صلاحيته.

3.7 ممتلكات ومعدات

يتم إدراج الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي خسائر متراكمة لانخفاض القيمة. يتم احتساب الاستهلاك على مدار الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات ذات العلاقة على أساس القسط الثابت اعتباراً من تاريخ جاهزية الموجودات للاستخدام في الغرض المحدد لها.

في نهاية كل سنة مالية يتم مراجعة الأعمار الإنتاجية المقدرة والقيم المتبقية وطرق الاستهلاك ويتم المحاسبة عن أية تغيرات في التقديرات على أسس مستقبلية. إن الصيانة والتصليلحات والاستبدالات والتحسينات غير المهمة للموجودات يتم إدراجها كمصاريف عند تكبدها. يتم رسملة التحسينات والاستبدالات المهمة للموجودات.

يتم احتساب الربح أو الخسارة الناتجة عن استبعاد أو إنهاء خدمة بند من بنود الممتلكات والمعدات بمبلغ الفرق بين متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل ويعترف به في بيان الدخل المجمع في الفترة التي حدث فيها.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012

3. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.8 المخصصات

تثبت المخصصات فقط عندما يكون على المجموعة إلزام حالي (قانوني أو متوقع حدوثه) نتيجة لحدث سابق يكون من المرجح معه أن يتطلب ذلك تدفقاً صادراً للموارد الاقتصادية لتسوية الالتزام، مع إمكانية إجراء تقدير لمبلغ الالتزام بشكل موثوق به.

إن المبلغ المدرج كمخصص هو أفضل تقدير للمبلغ المطلوب لتسوية الالتزام الحالي بتاريخ بيان المركز المالي، مع الأخذ في الاعتبار المخاطر وحالات عدم التأكد المحيطة بالالتزام. وعندما يتم قياس المخصص باستخدام التدفقات النقدية المقدرة لتسوية التزام حالي، فإن القيمة الدفترية هي القيمة الحالية لهذه التدفقات النقدية.

وعندما تكون كل أو بعض المنافع الاقتصادية مطلوبة لتسوية مخصص من المتوقع أن يتم استردادها من طرف آخر، فإن الذمم المدينة تثبت كأصل إذا كان من المؤكد ظاهرياً أنه سيتم استرداد النفقات وأن مبلغ الذمم المدينة يمكن قياسه بشكل موثوق به.

3.9 مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يتم عمل مخصص للمبالغ المستحقة للموظفين بموجب قانون العمل الكويتي وعقود التوظيف ويمثل هذا الالتزام غير الممول المبلغ المستحق لكل موظف في حالة إنهاء خدماته بتاريخ بيان المركز المالي وهو يقارب القيمة الحالية للمديونية النهائية.

3.10 حقوق الملكية والاحتياطات وتوزيعات الأرباح

يمثل رأس المال القيمة الاسمية للأسهم التي تم إصدارها.

تدرج الأرباح والخسائر الناتجة من بعض الأدوات المالية ضمن احتياطات استثمارات متاحة للبيع وتحولات تدفقات نقدية على التوالي.

تتضمن الخسائر المتراكمة كافة الخسائر الحالية والخسائر المتراكمة من السنة السابقة.

3.11 انخفاض قيمة الموجودات الملموسة

تقوم المجموعة بتاريخ كل مركز مالي بمراجعة للقيم الدفترية لموجوداتها الملموسة لتحديد ما إذا كان هناك مؤشر على انخفاض قيمة هذه الموجودات. فإن وجد هذا المؤشر، يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد للأصل وذلك لتحديد مدى مبلغ خسارة الانخفاض في القيمة (إن وجدت)، وفي الحالات التي لا يمكن تحديد القيمة القابلة للاسترداد لكل أصل على حدة، تقوم المجموعة بتقدير القيمة القابلة للاسترداد للوحدة المولدة للنقد التي ينتمي لها الأصل. وعندما يمكن توفير أسس معقولة ومتسقة للتوزيع فإن موجودات المجموعة يتم توزيعها أيضاً على إفراديات الوحدات المولدة للنقد أو بخلاف ذلك يتم توزيعها على أصغر مجموعة من الوحدات المولدة للنقد التي من الممكن أن تحدد لها أسس معقولة ومتسقة للتوزيع.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012

3. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.11 انخفاض قيمة الموجودات الملموسة (تتمة)

إن القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة الأعلى بين القيمة العادلة ناقصاً تكلفة البيع وقيمة الاستخدام، وعند تقدير قيمة الاستخدام يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية لقيمتها الحالية باستخدام سعر خصم يعكس تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة بالأصل الذي لم يتم تعديل تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية له.

إذا تم تقدير القيمة القابلة للاسترداد لأصل (أو الوحدة المولدة للنقد) بأقل من القيمة الدفترية فإنه يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل (الوحدة المولدة للنقد) إلى القيمة القابلة للاسترداد، ويتم الاعتراف حالاً بخسارة انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع ما لم يكن الأصل ذو العلاقة مسجل بإعادة التقييم، وفي تلك الحالة يتم معالجة خسارة الانخفاض في القيمة كتخفيض في مبلغ إعادة التقييم.

وعند استرداد خسائر انخفاض القيمة للأصل مستقبلاً، فإنه يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل (الوحدة المولدة للنقد) إلى قيمته القابلة للاسترداد المعدلة بحيث لا تزيد قيمته الدفترية التي تم زيادتها عن القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحديدها فيما لو لم يتم الاعتراف بخسارة الانخفاض في القيمة للأصل (الوحدة المولدة للنقد) في السنوات السابقة. يتم الاعتراف باسترداد خسارة الانخفاض في القيمة حالاً في بيان الدخل المجموع ما لم يكن الأصل ذو العلاقة مسجلاً بمبلغ إعادة التقييم فعندئذ يتم معالجة استرداد خسارة الانخفاض في القيمة ومعالجتها كزيادة في إعادة التقييم.

3.12 ترجمة العملات الأجنبية

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهو أيضاً عملة التشغيل للشركة الأم.

المعاملات والأرصدة

يتم تسجيل العمليات المالية بعملات أخرى غير العملة التشغيلية للمجموعة (العملات الأجنبية) بأسعار الصرف السائدة بتاريخ العمليات. وفي تاريخ كل بيان مالي يتم إعادة ترجمة البنود النقدية بالعملات الأجنبية بأسعار الصرف السائدة بتاريخ المركز المالي. يتم إعادة ترجمة البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية المثبتة بالقيمة العادلة وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ تحديد القيمة العادلة، بينما لا يتم إعادة ترجمة البنود غير النقدية التي تقاس وفقاً للتكلفة التاريخية بعملة أجنبية.

تدرج فروق الترجمة الناتجة من تسويات البنود النقدية أو من إعادة ترجمة البنود النقدية في بيان الدخل المجموع للسنة. تدرج فروق التحويل الناتجة من ترجمة البنود النقدية بالقيمة العادلة في بيان الدخل المجموع للسنة باستثناء الفروق الناتجة عن إعادة ترجمة البنود غير النقدية التي تم الاعتراف بها في الأرباح والخسائر المتعلقة بها مباشرة في بيان الدخل الشامل الآخر. بالنسبة لهذه البنود غير النقدية فإن أي مكون ترجمة عملة لذلك الربح أو الخسارة يتم إدراجه أيضاً مباشرة في بيان الدخل الشامل الآخر.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012

شركات المجموعة

يتم ترجمة نتائج الأعمال والمركز المالي لكافة شركات المجموعة والتي لها عملة تشغيل مختلفة عن عملة العرض (بخلاف الشركات التي تمارس أنشطتها في بلاد دول تعاني من معدلات تضخم عالية جداً) إلى عملة العرض كما يلي:

يتم ترجمة الموجودات المطلوبة في بيان المركز المالي باستخدام سعر الإقفال في تاريخ البيانات المالية.

يتم ترجمة الإيرادات والمصروفات في بيان الدخل باستخدام متوسط سعر الصرف.

ويتم إثبات ناتج الترجمة في بند مستقل في بيان الدخل الشامل الآخر.

3.13 تحقق الإيرادات

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

تثبت الأرباح الناتجة عن بيع الاستثمارات عند إتمام عملية البيع، تدرج أرباح التوزيعات عندما ينشأ حق المجموعة في إستلامها.

تثبت الأتعاب والعمولات على أساس مبدأ الإستحقاق.

تثبت الإيرادات الأخرى عند حدوثها.

3.14 الأحكام المحاسبية المهمة والتقديرات غير المؤكدة

الأحكام المحاسبية

في سياق تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة استخدمت الإدارة الأحكام والتقديرات عند تحديد المبالغ المعترف بها في البيانات المالية المجمعة وأهم استخدام للأحكام والتقديرات كما يلي:

- انخفاض قيمة الإستثمارات

تعامل المجموعة الاستثمارات المتاحة للبيع على أنها قد انخفضت قيمتها عندما يكون هناك انخفاضاً هاماً أو لفترة طويلة في القيمة العادلة بأقل من التكلفة. إن تحديد ما هو "هام" أو "فترة طويلة" يتطلب حكماً هاماً بالإضافة إلى ذلك تقوم المجموعة بتقييم التذبذبات العادية، وذلك من ضمن عوامل أخرى تؤخذ في الحسبان في سعر السهم المعلن للأسهم المدرجة المسعرة وكذلك التدفقات النقدية المستقبلية ومعدلات الخصم للإستثمارات غير المسعرة.

- تصنيف الإستثمارات

في تاريخ إقتناء الإستثمارات تقرر الإدارة تصنيف تلك الاستثمارات إما بغرض المتاجرة أو بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو متاحة للبيع.

يعتمد تصنيف المجموعة للاستثمارات على أنها بغرض المتاجرة على كيفية مراقبة الإدارة لأداء هذه الاستثمارات.

عندما لا يتم تصنيف الإستثمارات على أنها إستثمارات بغرض المتاجرة ولكن يتاح بسهولة الوثوق بالقيمة العادلة، وأن التغير في القيمة العادلة يتم التعامل معه كجزء من بيان الدخل، يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل، إن كافة الإستثمارات الأخرى يتم تصنيفها كإستثمارات متاحة للبيع.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012

- التقديرات غير المؤكدة

إن الافتراضات المستقبلية والمصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ البيانات المالية، والتي لها خطر جوهري يتسبب في تسويات مادية لحسابات الموجودات والالتزامات بالبيانات المالية للسنة القادمة قد تم شرحها فيما يلي:

- خسائر انخفاض قيمة وكالات مدينة

تراجع المجموعة الوكالات المدينة على أساس كل ربع سنة وذلك لتحديد ما إذا كان هناك ضرورة لتسجيل مخصص للهبوط في القيمة في بيان الدخل المجمع ويتطلب ذلك مدى كبيراً من الأحكام من قبل الإدارة في تقدير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصص المطلوب. إن تلك التقديرات ضرورية استناداً إلى عدة عوامل تتطلب درجات مختلفة من الحكم وظروف عدم التأكد وبالتالي فإن النتائج الفعلية قد تختلف عن التقديرات مما ينتج عنه تغييرات على تلك المخصصات.

- تقييم إستثمارات أدوات حقوق الملكية غير المسعرة

إن تقييم الإستثمارات في أدوات حقوق الملكية غير المسعرة يعتمد على إحدى معاملات السوق التالية:

- معاملات السوق التي تتم على أسس تجارية بحتة.
- القيمة العادلة الحالية للأدوات الأخرى المشابهة بشكل جوهري.
- التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة بمعدلات حالية مطبقة على بنود ذات شروط وسمات مشابهة.
- نماذج التقييم الأخرى.

يتطلب تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للإستثمارات في أدوات حقوق الملكية غير المسعرة تقديراً هاماً.

- العمر الإنتاجي للموجودات الملموسة

تقوم المجموعة بمراجعة العمر الإنتاجي المقدر الذي خلاله يتم استهلاك موجوداتها الملموسة. إن إدارة المجموعة على قناعة بأن تقديرات العمر الإنتاجي لهذه الموجودات ملائمة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012

4. النقد والنقد المعادل

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
500	500	نقد في الصندوق
32,517	2,967	نقد لدى المقاصة
267,605	626,786	نقد لدى البنوك
3,400,992	2,602,362	مراجعات استثمارية تستحق خلال ثلاثة أشهر
3,701,614	3,232,615	

يتمثل نقد لدى البنوك في أرصدة وحسابات جارية تحت الطلب.

إن المراجعات الإستثمارية المستحقة خلال ثلاثة أشهر تمت مع بنوك إسلامية.

يتراوح معدل العائد الفعلي على المراجعات الإستثمارية ما بين 0.5% إلى 1% كما في 31 ديسمبر 2013 (1% إلى 2.3% كما في 31 ديسمبر 2012).

5. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		للمتاجرة:
1,670,510	2,027,140	استثمارات في أسهم محلية مسعرة
928,360	22,385	إستثمارات في أسهم محلية غير مسعرة
272,964	297,765	استثمارات في أسهم أجنبية مسعرة
		محددة عند التحقق المبدئي:
133,236	145,113	صندوق محلي مدار
3,005,070	2,492,403	

يتم تحديد القيمة العادلة للصندوق المحلي المدار بناءً على تقرير مدير الصندوق.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012

6. ذمم مرابحات ووكالة مدينة

- ذمم مرابحات

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,806,476	3,750,753	ذمم مرابحات
(38,065)	(37,507)	مخصص عام
3,768,411	3,713,246	

إن معدل العائد الفعلي على المربحات من 6 % إلى 7.25 % (4 % إلى 8 % : 2011). إن ذمم المربحات مضمونة مقابل رهن محافظ استثمارية مدارة من قبل الشركة الأم وعقار استثماري.

تستحق المربحات كما يلي :

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
518,411	405,960	خلال فترة أقل من سنة
3,250,000	3,307,286	خلال فترة أكثر من سنة
3,768,411	3,713,246	

- وكالة مدينة

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,614,027	1,600,000	وكالات تستحق خلال فترة أقل من سنة
(14,027)	(345,089)	المستلم خلال السنة
-	(159,440)	تخفيض جزء من قيمة الوكالة المدينة
1,600,000	1,095,471	
(1,600,000)	(1,095,471)	مخصص انخفاض في القيمة
-	-	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012

7. أرصدة مدينة أخرى

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
67,481	67,481	تامينات مستردة
60,798	34,703	رسوم واتعاب ادارة مستحقة
6,270	33,504	أخرى
134,549	135,688	

قامت المجموعة خلال السنة السابقة بتسوية المبالغ المستحقة لها عن إدارة عمليات اكتتاب بمبلغ 562,000 دينار كويتي وذلك عن طريق تخصيص أسهم للمجموعة في شركة ذات صلة بالشركة المدينة مقابل الأتعاب المستحقة. تقل القيمة العادلة للأسهم المخصصة عن مبلغ الأتعاب المستحقة بمبلغ 139,480 دينار كويتي تم تسويتها كما يلي:

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
562,000	-	رصيد مخصص الأتعاب المستحقة
(139,480)	-	فرق الأسهم المخصصة
422,520	-	فائض المخصص تم رده الى بيان الدخل لهذا العام

8. إستثمارات متاحة للبيع

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,515,717	5,081,317	إستثمارات في أسهم أجنبية غير مسعرة - بالتكلفة
2,050,025	2,970,975	إستثمارات في أسهم محلية غير مسعرة
-	116,640	إستثمارات في أسهم محلية مسعرة - بالقيمة العادلة
375,514	408,986	صندوق مدار - محدد
6,941,256	8,577,918	

قامت إدارة المجموعة بتاريخ 31 ديسمبر 2012 بتقدير خسائر الانخفاض في قيمة الإستثمارات في أسهم أجنبية غير مسعرة - بالتكلفة بمبلغ لاشيء دينار كويتي (31 ديسمبر 2011: 692,884 دينار كويتي) .

يتم تحديد القيمة العادلة للصندوق المدار بناءً على تقرير مدير الصندوق.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012

9. استثمار في شركة زميلة

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 قامت المجموعة بالاستثمار في تأسيس شركة فياكومز للاتصالات ش.م.ك. (مقفلة) وتبلغ نسبة ملكية المجموعة في الشركة الجديدة 34 % وهي تمثل المبلغ المدفوع 102,000 دينار كويتي مقابل الاستثمار في شركة زميلة.

10. ممتلكات ومعدات

أثاث وديكورات	أجهزة كمبيوتر	سيارات	الإجمالي
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
308,000	154,412	15,622	478,034
308,000	154,412	15,622	478,034

التكلفة

الرصيد في 1 يناير 2012

الرصيد في 31 ديسمبر 2012

الإستهلاك المتراكم

الرصيد في 1 يناير 2012

المحمل على السنة

الرصيد في 31 ديسمبر 2012

133,326	118,366	3,835	255,527
61,224	23,836	3,133	88,193
194,550	142,202	6,968	343,720

القيمة الدفترية

في 31 ديسمبر 2012

في 31 ديسمبر 2011

معدلات الإستهلاك السنوية

113,450	12,210	8,654	134,314
174,674	36,046	11,787	222,507
20 %	30 %	20 %	

11. أرصدة دائنة أخرى

2012	2011
دينار كويتي	دينار كويتي
122,323	109,814
90,000	90,000
-	30,000
1,558	-
9,669	9,669
16,203	11,434
239,753	250,917

إجازات مستحقة للموظفين
مكافآت مستحقة للموظفين
أتعاب اللجان التنفيذية المستحقة
مبالغ مستلمة مقدماً
تأمينات مستردة
أخرى

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012

12. رأس المال

حدد رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل بمبلغ 20,000,000 دينار كويتي (عشرون مليون دينار كويتي) موزع على 200,000,000 (مائتي مليون سهم) وقيمة كل سهم 100 فلس وجميع الأسهم نقدية.

13. إحتياطي إجباري

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10 % من ربح السنة إلى الإحتياطي الإجباري إلى أن يبلغ رصيد الإحتياطي 50 % من رأس المال المدفوع. إن توزيع الإحتياطي الإجباري مقيد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح تصل إلى 5 % من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المرحلة بمثل هذه التوزيعات.

14. إحتياطي إختياري

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل نسبة مئوية تخصص لحساب الإحتياطي الإختياري يقترحها مجلس الإدارة وتوافق عليها الجمعية العامة. من الممكن إيقاف مثل هذا التحويل بقرار من المساهمين في إجتماع الجمعية العامة السنوية بناءً على توصية مجلس الإدارة. لا توجد قيود على توزيع هذا الإحتياطي. وبناءً على قرار سابق للجمعية العامة لا يتم الإقتطاع لحساب الإحتياطي الإختياري.

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
533,879	559,825	رواتب ومزايا الادارة العليا
417,322	353,150	تكاليف موظفين
30,000	8,000	أتعاب اللجان التنفيذية
203,653	157,456	إيجارات
2,924	1,628	دعاية وعلان
55,287	25,202	مصاريف إستشارات
7,256	2,634	قرطاسية ومطبوعات
14,974	15,744	رسوم وأشتراكات
-	19,000	أتعاب مهنية
24,378	8,125	بريد وبرق وهاتف
110,732	88,193	الإستهلاك
40,000	-	غرامات
53,395	39,277	أخرى
<u>1,493,800</u>	<u>1,278,234</u>	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012

16. المعاملات مع الأطراف ذات الصلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في المساهمين الرئيسيين، وأعضاء مجلس الإدارة، المسؤولين التنفيذيين وعائلاتهم والشركات التي تسيطر عليها هذه الأطراف أو التي تسيطر عليها بشكل مشترك أو التي لها تأثير جوهري عليها.

إن سياسات التسعير وشروط تلك المعاملات تم اعتمادها بواسطة إدارة المجموعة، إن المعاملات مع الأطراف ذات الصلة على النحو التالي:

التنفيذيين والإدارة العليا		
2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
277,617	277,879	بيان المركز المالي المجموع : ذمم مرابحات
20,083	20,138	بيان الدخل المجموع : إيرادات مرابحة
533,879	559,825	رواتب ومزايا الإدارة العليا
30,000	8,000	أتعاب اللجان التنفيذية

17. ربحية / (خسارة) السهم

يتم احتساب ربحية / (خسارة) السهم بقسمة ربح / (خسارة) السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية الذي يتم تحديده على أساس عدد الأسهم القائمة لرأس المال المصدر خلال السنة.

2011	2012	
(571,726)	35,453	خسارة السنة (دينار كويتي)
200,000,000	200,000,000	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة (سهم)
(62.8)	0.18	خسارة السهم (فلس)

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012

18. الاجتماع السنوي للمساهمين

انعقدت الجمعية العامة للمساهمين بتاريخ 5 يونيو 2012 واعتمدت البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011.

19. موجودات أمانة

إن محافظ الإستثمار والصناديق المدارة من قبل الشركة الأم والموجودات المحتفظ بها بصفة أمانة والإلتزامات المتعلقة بها لا يتم معاملتها كموجودات أو مطلوبات الشركة الأم وبالتالي لا يتم إدراجها في هذه البيانات المالية المجمعة. إن إجمالي موجودات الأمانة بتاريخ بيان المركز المالي المجموع كان 31,893,498 دينار كويتي (33,895,339 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2011).

20. المخاطر المالية وإدارة رأس المال

(أ) إدارة مخاطر رأس المال

تتمثل أهداف المجموعة في إدارة رأس المال في المحافظة على قدرة المجموعة على الاستمرار في النشاط ككيان مستمر وذلك حتى تتمكن من تحقيق عوائد للمساهمين ومنافع لأصحاب المصالح الآخرين من خلال تسعير المنتجات والخدمات بما يتفق مع مستوى المخاطر المأخوذة. تحدد المجموعة مبلغ رأس المال تناسيباً مع الخطر. تدير المجموعة رأس المال ويتم إجراء التعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية وفي خصائص الأصول ذات العلاقة. ومن أجل الحفاظ على/أو تعديل هيكل رأس المال فإن المجموعة يمكنها القيام بتعديل مبلغ توزيعات الأرباح المدفوعة للمساهمين أو إعادة رأس المال للمساهمين أو إصدار أسهم رأس مال جديدة أو بيع أصول بهدف تخفيض الدين.

(ب) فئات الأدوات المالية

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		الموجودات المالية :
3,701,614	3,232,615	النقد والنقد المعادل
3,005,070	2,492,403	إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
3,768,411	3,713,246	ذمم مرابحات ووكالة مدينة
134,549	135,688	أرصدة مدينة أخرى
6,941,256	8,577,918	إستثمارات متاحة للبيع
		المطلوبات المالية :
250,917	239,753	أرصدة دائنة أخرى

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012

20. المخاطر المالية وإدارة رأس المال (تتمه)

(ج) مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر أن يفشل أحد أطراف الأداة المالية في الوفاء بالتزاماته مسبباً خسارة مالية للطرف الآخر. تتم مراقبة سياسة الائتمان على أسس مستمرة. وتهدف المجموعة إلى تجنب التركيز الائتماني للمخاطر في أفراد أو مجموعة من العملاء في موقع محدد أو نشاط معين ويتأتى ذلك من خلال تنويع نشاطات التمويل والحصول على الضمانات حيثما كان ذلك ملائماً. تتمثل الأدوات المالية التي تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان في النقد والنقد المعادل وذمم المراجعات والوكالات والأرصدة المدينة الأخرى. برأي الإدارة فإن أقصى تعرض لمخاطر الائتمان لا يختلف مادياً عن القيم الدفترية لها في بيان المركز المالي المجموع.

(د) مخاطر العملة الأجنبية

مخاطر العملة الأجنبية هي مخاطر تذبذب قيمة الاداة المالية نتيجة التغيرات في اسعار صرف العملات الأجنبية. تعتقد الإدارة أن هناك مخاطر متدنية لتكبد خسائر كبيرة ناتجة عن التذبذب في أسعار الصرف وبالتالي فإن المجموعة لا تتحوط على التعرض للعملات الأجنبية.

(هـ) مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم مقدرة المجموعة على الوفاء بصافي احتياجاتها التمويلية. تنتج مخاطر السيولة عن الاختلافات في السوق أو تدني درجة الائتمان مما قد يتسبب في نضوب بعض مصادر التمويل على الفور. وللوقاية من هذه المخاطر، قامت الإدارة بإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار والاحتفاظ برصيد كاف للنقد والنقد المعادل والأوراق المالية القابلة للتداول.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. لقد تم تحديد الاستحقاق التعااقدي للموجودات والمطلوبات على أساس الفترة المتبقية بتاريخ المركز المالي المجموع حتى تاريخ الاستحقاق التعااقدي، ولم يؤخذ في الاعتبار الاستحقاقات الفعلية كما تعكسها خبرة المجموعة السابقة في الاحتفاظ بودائعها ومدى توفر السيولة النقدية لديها. وتقوم الإدارة بمراقبة تواريخ الاستحقاق للتأكد من الاحتفاظ بالسيولة الكافية. إن قائمة استحقاق الموجودات والمطلوبات في نهاية السنة تستند إلى ترتيبات السداد التعااقدية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012

20. المخاطر المالية وإدارة رأس المال (تتمة)

(هـ) مخاطر السيولة (تتمة)

كما في 31 ديسمبر 2011				
المجموع	أكثر من خمس سنوات	5 / 1 سنوات	12 / 3 أشهر	3 / 1 أشهر
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
3,701,614	-	-	3,005,070	3,701,614
3,005,070	-	-	518,411	-
3,768,411	-	3,250,000	67,481	-
134,549	-	-	67,068	-
6,941,256	-	6,941,256	-	-
17,550,900	-	10,191,256	3,590,962	3,768,682
المطلوبات				
250,917	-	9,669	-	241,248
244,435	244,435	-	-	-
495,352	244,435	9,669	-	241,248
الموجودات				
كما في 31 ديسمبر 2012				
3,232,615	-	-	-	3,232,615
2,492,403	-	-	2,492,403	-
3,713,246	-	3,307,286	405,960	-
135,688	-	-	67,481	68,207
8,577,918	-	8,577,918	-	-
18,151,870	-	11,885,204	2,965,844	3,300,822
المطلوبات				
239,753	-	-	9,669	230,084
307,725	307,725	-	-	-
547,478	307,725	-	9,669	230,084
المطلوبات				
أرصدة دائنة أخرى				
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين				

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012

20. المخاطر المالية وإدارة رأس المال (تتمة)

(و) مخاطر أسعار حقوق الملكية

إن مخاطر أسعار حقوق الملكية هي مخاطر تذبذب الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار حقوق الملكية. إن الأدوات المالية التي يحتمل أن تعرض المجموعة لمخاطر حقوق الملكية تتألف بشكل رئيسي من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل، واستثمارات متاحة للبيع. تدير المجموعة هذه المخاطر من خلال تنويع استثماراتها على أساس توزيعات الأصل المحددة مسبقاً على فئات متعددة والتقييم المستمر لشروط السوق والاتجاهات وتقدير الإدارة لتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

يوضح الجدول التالي حساسية التغيرات في القيمة العادلة للتغيرات المحتملة في الأسعار بشكل معقول مع ثبات كل المتغيرات الأخرى. من المتوقع أن يكون تأثير الانخفاض في أسعار حقوق الملكية مساوي ومقابل لتأثير الزيادة الموضحة أدناه.

التأثير على الدخل الشامل المجمع 2011	التأثير على الدخل الشامل المجمع 2012	التأثير على الربح قبل الزكاة 2011	التأثير على الربح قبل الزكاة 2012	التغير في السعر %	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
-	-	150,254	124,620	+5	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
347,063	428,896	-	-	+5	إستثمارات متاحة للبيع

(ز) القيمة العادلة للأدوات المالية

في رأي الإدارة أن القيمة الدفترية للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة لا تختلف مادياً عن قيمتها العادلة بتاريخ البيانات المالية المجمعة، باستثناء المبالغ المستحقة من / إلى أطراف ذات صلة، والقيمة العادلة التي لا يمكن تحديدها بشكل موثوق نظراً لأنه ليس لها تاريخ استحقاق ثابت.

قياسات القيمة العادلة المثبتة في بيان المركز المالي المجموع:

يقدم الجدول التالي تحليلاً للأدوات المالية التي يتم قياسها بعد التحقق المبدئي بالقيمة العادلة، مصنفة في مستويات من 1 إلى 3 على أساس درجة دعم القيمة العادلة الخاصة بكل مستوى بمصادر يمكن تحديدها.

- قياسات القيمة العادلة للمستوى 1 مستمدة من الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة.
- قياسات القيمة العادلة للمستوى 2 مستمدة من مدخلات بخلاف الأسعار المعلنة الواردة في المستوى 1 المدعومة بمصادر للموجودات أو المطلوبات إما بشكل مباشر (أي الأسعار) أو بشكل غير مباشر (أي مستمدة من الأسعار).
- قياسات القيمة العادلة للمستوى 3 مستمدة من أساليب تقييم تتضمن مدخلات للموجودات أو المطلوبات التي لا تستند إلى بيانات سوق مدعومة بمصادر يمكن تحديدها ويشمل هذا المستوى تقييم الاستثمارات بالتكلفة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012

20. المخاطر المالية وإدارة رأس المال (تتمة)

(ن) القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

31 ديسمبر 2011				
الإجمالي	المستوى 3	المستوى 3	المستوى 1	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
				إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال
				بيان الدخل
1,943,474	-	-	1,943,474	حقوق ملكية مسعرة
928,360	928,360	-	-	حقوق ملكية غير مسعرة
133,236	-	133,236	-	صندوق محلي مدار
				إستثمارات متاحة للبيع
6,565,742	6,565,742	-	-	حقوق ملكية غير مسعرة بالتكلفة
375,514	-	375,514	-	حقوق ملكية غير مسعرة
<u>9,946,326</u>	<u>7,494,102</u>	<u>508,750</u>	<u>1,943,474</u>	الإجمالي
31 ديسمبر 2012				
الإجمالي	المستوى 3	المستوى 3	المستوى 1	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
				إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال
				بيان الدخل
2,324,905	-	-	2,324,905	حقوق ملكية مسعرة
22,385	22,385	-	-	حقوق ملكية غير مسعرة
145,113	-	145,113	-	صندوق محلي مدار
				إستثمارات متاحة للبيع
116,640	-	-	116,640	حقوق ملكية مسعرة
408,986	-	408,986	-	صندوق مدار
8,052,292	8,052,292	-	-	حقوق ملكية غير مسعرة
<u>11,070,321</u>	<u>8,074,677</u>	<u>554,099</u>	<u>2,441,545</u>	الإجمالي



كاب كورپ

Tel.: +965 2292 5300

Fax: +965 2292 5301

**P.O. Box 994, Safat
13010, Kuwait**

www.capcorp.com.kw