

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين
شركة المال للاستثمار – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

31 ديسمبر 2011

المحتويات

صفحة

2 - 1	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
4 - 3	بيان الدخل المجمع
5	بيان الدخل الشامل المجمع
7 - 6	بيان المركز المالي المجمع
9 - 8	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
11 - 10	بيان التدفقات النقدية المجمع
49 - 12	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

الى السادة المساهمين

شركة المال للاستثمار - ش.م.ك (مقفلة)

الكويت

التقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة المال للاستثمار - شركة مساهمة كويتية (مقفلة) والشركات التابعة لها ، وتشمل بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2011 والبيان المجموع للدخل وبيان الدخل الشامل وبيان التغيرات في حقوق الملكية وبيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وملخص لأهم السياسات المحاسبية والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

مسؤولية الإدارة حول البيانات المالية المجمعة

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

مسؤولية مراقبي الحسابات

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

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

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

الرأي

برأينا أن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، المركز المالي لشركة المال للاستثمار والشركات التابعة لها كما في 31 ديسمبر 2011، والنتائج المالية لأعمالها والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت.

التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

برأينا أن الشركة تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعة، متفقة مع ما هو وارد في تلك السجلات، وقد حصلنا على كافة المعلومات والايضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات التجارية لسنة 1960 والنظام الأساسي للشركة، والتعديلات اللاحقة لهما، وأن الجرد قد أجري وفقا للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا، لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية أو النظام الأساسي للشركة، والتعديلات اللاحقة لهما، على وجه يؤثر ماديا في نشاط الشركة أو مركزها المالي.

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

فوزية مبارك الحساوي
عضو جمعية المحاسبين والمراجعين الكويتية
(مراقب مرخص رقم 80 فئة أ)
مكتب فوزية مبارك الحساوي لتدقيق الحسابات - يو إتش واي

عبد اللطيف محمد العيان (CPA)
(مراقب مرخص رقم 94 فئة أ)
جرانت ثورنتون - القطامي والعيان وشركاهم

الكويت

4 ابريل 2012

بيان الدخل المجموع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	إيضاحات	
			الإيرادات
			خسارة محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(318)	(299,244)		
			خسارة غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(855,500)	(16,163)		
(96,846)	(42,560)		خسارة محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع
942,241	669,878		إيرادات توزيعات أرباح
-	2,061,317	8	ربح بيع شركة تابعة
112,563	206,973	9	صافي إيرادات خدمات الاتصالات
1,975,747	941,341	10	أتعاب إدارية وإيرادات أخرى
3,815,577	(367,491)	19	حصة في نتائج شركات زميلة
20,555,066	-	19	ربح بيع شركات زميلة
106,913	(37,264)	20	(خسارة) / ربح بيع عقارات استثمارية
5,468,909	(13,255,108)	20	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
867,541	684,142		إيرادات فوائد وصكوك
32,891,893	(9,454,179)		
			مصاريف وابعاء أخرى
6,589,073	4,881,048	12	تكاليف تمويل
2,074,396	1,453,143		تكاليف موظفين
1,523,338	1,143,874		مصاريف عمومية وإدارية وأخرى
3,996,543	1,172,113	17.2	هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع
3,877,300	8,902	26	هبوط قيمة موجودات غير ملموسة
2,997,172	15,794,650	16	هبوط قيمة ذمم مدينة وموجودات أخرى
782,789	138,606		خسارة تحويل عملات أجنبية
21,840,611	24,592,336		

تابع / بيان الدخل المجموع

السنة المنتهية	السنة المنتهية	
في 31 ديسمبر	في 31 ديسمبر	
2010	2011	إيضاح
د.ك	د.ك	
11,051,282	(34,046,515)	(الخسارة) / الربح قبل مخصص ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة
(263,771)	-	مخصص ضريبة دعم العمالة الوطنية
(105,861)	-	مخصص الزكاة
10,681,650	(34,046,515)	(خسارة) / ربح السنة
		الخاص بـ :-
12,016,616	(31,015,440)	مالكي الشركة الأم
(1,334,966)	(3,031,075)	الحصص غير المسيطرة
10,681,650	(34,046,515)	
22.75 فلس	(58.71) فلس	13 (خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخفضة والخاصة بمالكي الشركة الأم

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 12 - 49 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الدخل الشامل المجموع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	
10,681,650	(34,046,515)	(خسارة) / ربح السنة
		إيرادات شاملة أخرى:
(808,857)	(827,868)	فروقات اسعار الصرف الناتجة عن تحويل عمليات أجنبية
		استثمارات متاحة للبيع :
(3,618,538)	(1,190,203)	- صافي التغيرات في القيمة العادلة الناتجة خلال السنة
(52,909)	(101,315)	- المحول الى بيان الدخل المجموع نتيجة البيع
3,996,543	1,172,113	- المحول الى بيان الدخل المجموع نتيجة هبوط في القيمة
286,835	290,775	حصة في إيرادات شاملة أخرى لشركات زميلة
(196,926)	(656,498)	مجموع الإيرادات الشاملة الأخرى خلال السنة
10,484,724	(34,703,013)	مجموع الإيرادات الشاملة خلال السنة
		مجموع الإيرادات الشاملة الخاصة بـ
11,974,527	(31,484,252)	مالكي الشركة الأم
(1,489,803)	(3,218,761)	الحصص غير المسيطرة
10,484,724	(34,703,013)	

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 12 - 49 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر	31 ديسمبر	
2010	2011	إيضاحات
د.ك	د.ك	
		الموجودات
19,078,995	8,233,732	14 النقد والنقد المعادل
15,145,525	1,785,273	15 استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
35,476,892	25,938,551	16 مدينون وموجودات أخرى
26,555,636	21,183,160	17 استثمارات متاحة للبيع
6,177,737	6,172,525	18 استثمار في صكوك
6,942,401	6,451,493	19 استثمار في شركات زميلة
89,096,476	72,345,033	20 عقارات استثمارية
1,075,406	959,021	ممتلكات ومعدات
90,332	90,332	شهرة
199,639,400	143,159,120	إجمالي الموجودات
		المطلوبات وحقوق الملكية
		المطلوبات
22,592,653	21,515,619	21 دائنون ومطلوبات أخرى
48,429,381	47,780,676	22 قروض
33,320,000	13,320,000	23 سندات دائنة
454,816	463,455	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
104,796,850	83,079,750	إجمالي المطلوبات

تابع / بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر	31 ديسمبر	إيضاحات	
2010	2011		
د.ك	د.ك		حقوق الملكية
52,828,125	52,828,125	24	رأس المال
18,375,000	18,375,000	25	علاوة إصدار أسهم
4,802,301	4,802,301	25	احتياطي قانوني
4,802,301	4,802,301	25	احتياطي اختياري
390,259	22,904	25	احتياطي ترجمة عملات أجنبية
582,334	480,877	25	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
(4,066,316)	(35,081,756)		خسائر متراكمة
77,714,004	46,229,752		حقوق الملكية الخاصة بمالك الشركة الأم
17,128,546	13,849,618	25	الحصص غير المسيطرة
94,842,550	60,079,370		إجمالي حقوق الملكية
199,639,400	143,159,120		إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية



لؤي جاسم الخرافي
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 12 - 49 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

تابع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع

المجموع	الحصص غير المسيطرة	حقوق الملكية الخاصة بالكي الشركة الأم						
		التغيرات احتياطي	المترجمة	ترجمة	عمليات	احتياطي	احتياطي	علاوة
		المجموع	الفرعي	مترجمة	العادلة	أجنبية	اختياري	رأس المال
د.ك.	د.ك.	د.ك.	د.ك.	د.ك.	د.ك.	د.ك.	د.ك.	د.ك.
84,357,826	18,618,349	65,739,477	(16,082,932)	260,764	753,918	4,802,301	4,802,301	18,375,000
								52,828,125
								الرصيد في 1 يناير 2010
10,681,650	(1,334,966)	12,016,616	12,016,616	-	-	-	-	-
								ربح / (خسارة) السنة
(196,926)	(154,837)	(42,089)	-	321,570	(363,659)	-	-	-
								إيرادات شاملة أخرى للسنة
10,484,724	(1,489,803)	11,974,527	12,016,616	321,570	(363,659)	-	-	-
								مجموع الإيرادات الشاملة للسنة
94,842,550	17,128,546	77,714,004	(4,066,316)	582,334	390,259	4,802,301	4,802,301	18,375,000
								52,828,125
								الرصيد في 31 ديسمبر 2010

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 12 – 49 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	
11,051,282	(34,046,515)	أنشطة التشغيل
		(خسارة) / ربح السنة
		تعديلات لـ:
3,996,543	1,172,113	هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع
3,877,300	8,902	هبوط قيمة موجودات غير ملموسة
658,525	15,794,650	هبوط قيمة مدينون وموجودات أخرى
(106,913)	37,264	خسارة / (ربح) بيع عقارات استثمارية
(5,468,909)	13,255,108	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
-	(2,061,317)	ربح بيع شركة تابعة
96,846	42,560	خسارة محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع
(20,555,066)	-	ربح من بيع شركات زميلة
(942,241)	(669,878)	إيرادات توزيعات أرباح
(3,815,577)	367,491	حصة في نتائج شركات زميلة
194,796	154,205	استهلاك
106,025	104,478	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(867,541)	(684,142)	إيرادات فوائد وصكوك
6,589,073	4,881,049	تكاليف تمويل
(297,995)	-	ربح تحويل عملة أجنبية على الموجودات والمطلوبات غير التشغيلية
(5,483,852)	(1,644,032)	
		التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل :
(12,462,677)	13,360,252	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(983,206)	(5,889,427)	مدينون وموجودات أخرى
4,021,476	(411,662)	دائنون ومطلوبات أخرى
(14,908,259)	5,415,131	النقد المستخدم في العمليات
(81,800)	(106,392)	مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة
(14,990,059)	5,308,739	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) أنشطة التشغيل

تابع / بيان التدفقات النقدية المجمع

السنة المنتهية	السنة المنتهية	
في 31 ديسمبر	في 31 ديسمبر	ايضاح
2010	2011	
د.ك	د.ك	
-	(699,313)	أنشطة الإستثمار
1,557,062	1,922,435	إضافات على استثمارات متاحة للبيع
628,697	5,212	المحصل من بيع / استرداد استثمارات متاحة للبيع
(63,605)	(37,820)	صافي التغير في الصكوك
-	-	إضافات على ممتلكات ومعدات
-	4,741,358	المحصل من بيع ممتلكات ومعدات
(1,968,597)	(9,409)	المحصل من بيع شركة تابعة
106,913	2,389,970	إضافات على عقارات استثمارية
(314,626)	(8,902)	المحصل من بيع عقارات استثمارية
(397,557)	-	إضافات على موجودات غير ملموسة
38,908,497	-	إضافات على استثمار في شركات زميلة
564,888	221,310	المحصل من بيع حصص في شركة زميلة
942,241	669,878	توزيعات أرباح مستلمة والعائد على رأس المال من شركات زميله
867,541	34,446	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
(1,900,000)	-	إيرادات فوائد وصكوك مستلمة
38,931,454	9,229,165	الزيادة في ودائع محتجزة
		صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار
7,238,705	5,273,195	أنشطة التمويل
(18,967,080)	(25,921,900)	المحصل من القروض
(6,834,712)	(4,734,462)	المسدد من القروض والسندات
(18,563,087)	(25,383,167)	تكاليف تمويل مدفوعة
5,378,308	(10,845,263)	صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل
11,800,687	17,178,995	صافي (النقص) / الزيادة في النقد والنقد المعادل
17,178,995	6,333,732	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
		النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 12 - 49 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011

1. التأسيس والأنشطة

تأسست شركة المال للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) "الشركة الأم" كشركة مساهمة كويتية مقفلة في 2 يناير 1980. بموجب أحكام قانون الشركات التجارية رقم 15 لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له. إن الشركة الأم مسجلة لدى بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال كشركة استثمارية وأسهمها مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية. إن الشركة الأم والشركات التابعة لها (تفصيلها في إيضاح 7) يشار إليهما معا "المجموعة".

إن أهداف الشركة الأم الرئيسية هي :

- الإستثمار في القطاعات الاقتصادية المتنوعة وذلك من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو شراء أسهم أو حصص في تلك الشركات .
 - القيام بوظائف أمناء الإستثمار وإدارة المحافظ الإستثمارية بأنواعها لحساب الغير .
 - الوساطة في عمليات الإقتراض مقابل عمولة أو أجر .
- يجوز للشركة الأم أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات والمؤسسات والشركات التي تزاوّل أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت وفي الخارج ولها أن تشتري هذه الشركات أو المساهمة في ملكيتها.
- إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو : شارع الخليج العربي - برج أحمد - طابق 23 ، ص.ب 26308 الصفاة 13124 دولة الكويت.

اعتمد مجلس الإدارة للشركة الأم هذه البيانات المالية المجمعة للإصدار بتاريخ 4 أبريل 2012 ان الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم لها القدره على تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد صدورها .

2. أسس الإعداد

يتم اعداد البيانات المالية المجمعة وفقا لمبدأ التكلفة التاريخية المعدلة لتشمل قياس الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر والأصول المالية المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية.

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

اختارت المجموعة عرض "بيان الدخل الشامل" في قائمتين "بيان الدخل" و "بيان الدخل الشامل".

3. بيان الالتزام

تم اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية وكذلك وفق المتطلبات الصادرة بالقرار الوزاري رقم 18 لسنة 1990 المعدل من قبل دولة الكويت بشأن مؤسسات الخدمات المالية الخاضعة لقوانين بنك الكويت المركزي .

تتطلب هذه القوانين تطبيع جميع المعايير الدولية للتقارير المالية باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي IAS 39 المتعلقة بمخصص هبوط القيمة الجماعي والذي تم استبداله بمتطلبات بنك الكويت المركزي الخاصة بالحد الأدنى للمخصص العام كما تم بيانه ضمن السياسات المحاسبية تحت بند انخفاض قيمة الاصول المالية .

4. التغيرات في السياسات المحاسبية

أن السياسات المحاسبية المستخدمة في اعداد البيانات المالية المجمعة متماثلة مع تلك السياسات المطبقة خلال السنة السابقة.

4.1 المعايير الجديدة المعدلة والمطبقة من قبل المجموعة

لا يوجد هناك معايير دولية للتقارير المالية أو تفسيرات لجنة المعايير الدولية للتقارير المالية نافذة للمرة الاولى للسنة المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2011 والتي كان / أو سيكون لها تأثيراً جوهرياً على المجموعة .

4.2 المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

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

المعيار أو التفسير	يُفعل للسنوات المالية التي تبدأ في
معيار المحاسبة الدولي رقم (1): عرض البيانات المالية - تعديل	1 يوليو 2012
ميار المحاسبة الدولي رقم 27 (IAS 27) البيانات المالية المجمعة والمنفصلة - معدل ليصبح معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (IAS 27) البيانات المالية المنفصلة	1 يناير 2013
ميار المحاسبة الدولي 28 (IAS 28) الإستثمار في شركات زميلة - معدل ليصبح معيار المحاسبة الدولي 28 (IAS 28) الإستثمار في شركات زميلة و شركات محاصة	1 يناير 2013
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7): الأدوات المالية - الإفصاحات - معدل	1 يوليو 2011
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9): الأدوات المالية- التصنيف والقياس	1 يناير 2015
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10): البيانات المالية المجمعة	1 يناير 2013
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (11): ترتيبات مشتركة	1 يناير 2013
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12): الإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى	1 يناير 2013
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (13): قياس القيمة العادلة	1 يناير 2013

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

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

(أ) من المحتمل أن يتم تحويلها الى بيان الدخل المجمع في الفترات اللاحقة، و

(ب) ليس من المحتمل أن يتم تحويلها الى بيان الدخل المجمع لاحقاً.

ستقوم المجموعة بتغيير العرض الحالي لبيان الدخل الشامل المجمع عند تفعيل هذا التعديل ، لكن ، لن يؤثر على قياس أو تحقق تلك البنود .

4.2.2 معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (IAS 27) البيانات المالية المجمعة والمنفصلة - معدل ليصبح معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (IAS 27) البيانات المالية المنفصلة

نتيجة للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10) و المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12) الجديدان ، فان معيار المحاسبة الدولي رقم (27) يعني فقط في البيانات المالية المنفصلة .

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

4.2.3 معيار المحاسبة الدولي 28 (IAS 28) الإستثمار في شركات زميلة - معدل ليصبح معيار المحاسبة الدولي 28 (IAS 28)

الإستثمار في شركات زميلة وشركات محاصة

نتيجة للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (11) و المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12) الجديدان ، فان معيار المحاسبة الدولي رقم (28) قد أصبح يتضمن الاستثمارات في شركات المحاصة ضمن مجاله . مع ذلك ، فان طريقة حقوق الملكية ضمن معيار المحاسبة الدولي IAS 28 تبقى كما هي دون تغيير .

4.2.4 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7): الأدوات المالية - الإفصاحات

ان التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7): الأدوات المالية - الإفصاحات هي جزء من نتاج المراجعة الشاملة على الأنشطة خارج البيانات المالية. ستسمح تلك التعديلات على تحسين ادراك قارئ البيانات المالية حول تحويلات الأصول المالية (على سبيل المثال، المعاملات المالية) بما في ذلك ادراك التأثيرات المحتملة لأية مخاطر قد تبقى مع المنشأة التي قامت بتحويل الأصول . كما يتطلب المعيار إفصاحات اضافية عندما تكون معاملات التحويل الجزئية قد تمت في نهاية الفترة المالية. ولا يتوقع أن يكون لتبني تلك التعديلات أي أثر جوهري على المركز المالي أو نتائج أعمال المجموعة.

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

ينوي مجلس معايير المحاسبة الدولية IASB استبدال كامل معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم 39: الأدوات المالية - التحقق والقياس . إن المعيار البديل هو المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) (IFRS 9) يتم إصداره على مراحل . حتى تاريخه، تم إصدار الفصول المتعلقة بالتحقق والتصنيف والقياس والاستبعاد المتعلقة بالأصول والخصوم المالية. وتم تفعيل تطبيق تلك الفصول للسنوات المالية التي تبدأ في 1 يناير 2015. ولا تزال الفصول الأخرى المتعلقة بطرق انخفاض القيمة ومحاسبة التحوط قيد التطوير. بالرغم من التطبيق المبكر لهذا المعيار ، إلا أن اللجنة الفنية المنبثقة عن وزارة التجارة والصناعة في دولة الكويت قررت في 30 ديسمبر 2009 ، تأجيل التطبيق المبكر لهذا المعيار حتى اشعار آخر. لم تقم الإدارة بتقييم التأثير المحتمل من هذه التعديلات على البيانات المالية للمجموعة . لكن ، لا تتوقع الإدارة تطبيق التعديلات حتى يتم نشر جميع اقسام المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (IFRS 9) وبالتالي يستطيعون عمل تقييم شامل لتأثير التغييرات .

4.2.6 معايير التجميع

هنالك مجموعة من معايير التجميع سارية المفعول للفترة السنوية التي تبدأ من او بعد 1 يناير 2013. معلومات عن هذه المعايير الجديدة موضحة ادناه. مازال على ادارة المجموعة تقييم اثر هذه المعايير الجديدة والمعدلة على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

4.2.6.1 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10): البيانات المالية المجمعة

يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10) معيار المحاسبة الدولي رقم (27): البيانات المالية المجمعة والمنفصلة ولجنة تفسيرات المعايير 12 (SIC 12) : تجميع البيانات المالية للمنشآت ذات الأغراض الخاصة. حيث يعدل التعريف الخاص بميزة السيطرة كذلك اجراءات توضيحية لمعرفة الحصص في الشركة التابعة. لكن تم الابقاء على اجراءات التجميع والمحاسبة على ما هي بما في ذلك الحصص غير المسيطرة والتغير في نسبة السيطرة.

4.2.6.2 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (11): ترتيبات مشتركة

يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (11) معيار المحاسبة الدولي رقم (31) : الحصص في شركات المحاصة. كما ويؤيد بشكل وثيق عمليات المحاسبة من قبل المستثمرين مع حقوقهم وواجباتهم المتعلقة بالترتيبات المشتركة. وبالإضافة إلى ذلك ، تم التخلص من خيار معيار المحاسبة الدولي 31 الخاص باستخدام التجميع النسبي للمشاريع المشتركة. يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (11) استخدام طريقة حقوق الملكية ، والتي تستخدم حالياً في الاستثمار في الشركات الزميلة.

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

يقوم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12) بدمج وتنسيق متطلبات الإفصاح لأنواع مختلفة من الاستثمارات التي تتضمن الشركات التابعة ، والترتيبات المشتركة ، والشركات الزميلة و المنشآت المنتظمة غير المجمعة. كما ويقدم متطلبات إفصاح جديدة حول المخاطر التي تتعرض لها المنشأة من مشاركتها مع المنشآت المنتظمة.

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

لا يؤثر المعيار (13) على أي بند بأنه يجب تقديره بالقيمة العادلة ، ولكن قام هذا المعيار بتوضيح تعريف القيمة العادلة و تقديم توضيحات و إفصاحات معززة مرتبطة بقياس القيمة العادلة. ستقوم ادارة المجموعة بتقييم أثر هذا المعيار الجديد .

5. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

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

5.1 أسس التجميع

إن البيانات المالية للمجموعة تجمع الشركة الأم و جميع شركاتها التابعة . إن الشركات التابعة هي تلك الشركات التي يكون لدى المجموعة القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية لها . تمتلك المجموعة و تمارس سيطره عن طريق أكثر من نصف حقوق التصويت. ان تاريخ تقرير جميع الشركات التابعة هو 31 ديسمبر. تظهر تفاصيل الشركات التابعة المجموعة الرئيسية في ايضاح (7) حول البيانات المالية المجمعة .

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

إن الربح او الخسارة و الايرادات الشاملة الأخرى للشركات التابعة التي تم الحصول عليها و المباعه خلال السنة تتحقق من التاريخ الفعلي للحيازة او الى التاريخ الفعلي للبيع ، حسب التطبيق .

إن الحصص غير المسيطرة ، تعرض كجزء من حقوق الملكية ، و هي تمثل النسبة في الربح او الخسارة وصافي الاصول للشركات التابعة و غير المحتفظ بها من قبل المجموعة . تقوم المجموعة بتوزيع الحصص من مجموع الايرادات او الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مالكي الشركة الأم و الحصص غير المسيطرة بناء على حصة ملكية كلاهما .

ان الخسائر في الشركات التابعة مخصصة للحصص غير المسيطرة حتى لو كانت النتائج تمثل رصيد عجز .

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

- عدم تحقق الأصول (بتضمن الشهرة) والخصوم للشركة التابعة .
- عدم تحقق القيم المدرجة لأي حصة غير مسيطرة .
- عدم تحقق فروقات التحويل المتراكمة ، المسجلة ضمن حقوق الملكية .
- تحقق القيمة العادلة للمبلغ المستلم .
- تحقق القيمة العادلة لأي استثمارات متبقية .
- تحقق أي فائض أو عجز في الأرباح والخسائر .
- اعادة تصنيف حصة الشركة الأم في المحتويات المحققة سابقا في الإيرادات الشاملة الأخرى الى الأرباح والخسائر او الأرباح المحتجزة ، كما هو مناسب .

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.2 إندماج الأعمال

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

يقوم المشتري لكل عملية دمج للأعمال بقياس الحصة غير المسيطرة في حصص المشتري اما بالقيمة العادلة او بالحصة المكافئة لصافي الاصول المحددة للمشتري .

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

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

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

ان اي مبلغ محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سيتم تسجيله بالقيمة العادلة بتاريخ الشراء. كما ان التغيرات اللاحقة على القيمة العادلة للمبلغ المحتمل الذي يعتبر اما اصلا او التزاما سيتم تسجيلها وفقا لمعيار المحاسبة الدولي IAS 39 اما في الأرباح او الخسائر او كتغير في إيرادات شاملة أخرى. إذا تم تصنيف المبلغ المحتمل كحقوق ملكية، فانه لن تتم إعادة قياسه حتى تتم تسويته نهائيا ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى.

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

5.3 الشهرة

تمثل الشهرة في المنافع الاقتصادية المستقبلية الناتجة من دمج الأعمال والتي لا يمكن تعريفها وتسجيلها بشكل منفصل. أنظر ايضاح 5.2 حول كيفية احتساب الشهرة بشكل مبدئي. تدرج قيمة الشهرة بالتكلفة ناقصا خسائر الهبوط في القيمة. يرجى الرجوع الى الايضاح 5.12 الخاص ببيان اجراءات اختبار انخفاض القيمة.

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.4 الاستثمار في الشركات الزميلة

الشركات الزميلة، هي تلك الشركات التي بإمكان المجموعة ممارسة التأثير الفعال عليها والتي لا تكون شركات تابعة أو شركات محاصة. يتم تسجيل الشركات الزميلة مبدئياً بالتكلفة وبعد ذلك يتم محاسبتها باستخدام طريقة حقوق الملكية. لا يتم الاعتراف بالشهرة أو التعديلات في القيمة العادلة لحصة المجموعة بشكل منفصل ولكن يتم تسجيلها ضمن قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة.

عند استخدام طريقة حقوق الملكية، يتم زيادة وتخفيض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة بحصة المجموعة في الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركة الزميلة بعد عمل التعديلات اللازمة لمطابقة السياسات المحاسبية مع سياسات المجموعة. يتم حذف الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركات الزميلة إلى حد حصة المجموعة في تلك الشركات. وعندما يتم حذف الخسائر غير المحققة، يتم اختبار الأصول المعنية بتلك المعاملات لغرض التأكد من عدم انخفاض قيمتها.

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

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما اذا كان هناك ضرورة لتسجيل خسارة إضافية في هبوط القيمة في استثمار المجموعة في شركتها الزميلة. تحدد المجموعة في تاريخ كل تقرير ما اذا كان هناك اي دليل موضوعي على ان الاستثمار في الشركة الزميلة قد هبطت قيمته. إذا كانت هذه هي الحالة، تقوم المجموعة بإحتساب مبلغ الهبوط في القيمة بأخذ الفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة و قيمتها المدرجة، و تسجيل المبلغ في الحصة من نتائج الشركة الزميلة في بيان الدخل المجموع. عند فقدان ميزة التأثير الفعال على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل اية استثمارات متبقية بقيمتها العادلة. يتم تسجيل أية فروقات بين القيمة الجارية للشركة الزميلة عند فقدان ميزة التأثير الفعال والقيمة العادلة للاستثمارات المتبقية ناتج البيع ضمن بيان الدخل المجموع.

5.5 التقارير القطاعية

إن لدى المجموعة ثلاثة قطاعات تشغيلية: هي قطاع الإستثمار وقطاع البناء وقطاع التمويل. ولغرض تعريف تلك القطاعات التشغيلية، تقوم الادارة بتتبع خطوط الخدمات للمجموعة و التي تمثل منتجاتها و خدماتها الرئيسية. يتم ادارة تلك القطاعات التشغيلية بشكل منفصل حيث أن احتياجات و مصادر كل قطاع تكون مختلفة. ولأغراض الادارة، تستخدم المجموعة نفس سياسات المقاييس المستخدمة ضمن البيانات المالية. بالإضافة الى ذلك، فإن الأصول أو الخصوم غير المخصصة لقطاع تشغيلي بشكل مباشر، لا يتم ادراجها للقطاع.

5.6 الإيرادات

ينشأ الإيراد من تقديم الخدمات، أنشطة الإستثمار وأنشطة العقار. ويتم قياسه بالرجوع الى القيمة العادلة للمبلغ المستلم او المستحق.

يتم تسجيل الإيراد الى الحد الذي يكون فيه امكانية الحصول على المنفعة الاقتصادية للمجموعة محتملة ويمكن قياسها بشكل يعتمد عليه وبغض النظر عن وقت تقديم الدفعة. يجب تحقق المعايير التالية قبل الاعتراف بالإيراد:

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.6.1 تقديم الخدمات

كما تقوم المجموعة بتحصيل إيرادات الإيجارات من عقود التأجير التشغيلية لعقاراتها الاستثمارية. يتم تسجيل إيرادات الإيجارات باستخدام طريقة القسط الثابت على عمر عقد الإيجار.

وتقوم المجموعة بتحصيل إيرادات العمولة والأتعاب من إدارة عدة أصول، واستثمارات بنكية وحسابات أمانة وخدمات وساطة لربائتها. ويمكن تقسيم إيرادات الأتعاب على النحو التالي:

• إيرادات أتعاب ناتجة عن خدمات تم تقديمها خلال فترة معينة

يتم تسجيل إيرادات أتعاب الخدمات التي يتم تقديمها خلال فترة معينة باستخدام مبدأ الاستحقاق خلال تلك الفترة. تتضمن تلك الأتعاب إيرادات العمولة وإدارة الأصول وحسابات الأمانة وخدمات إدارة أخرى.

• إيرادات أتعاب خدمات تم تقديمها ضمن معاملات خدمية

إيرادات الخدمات الناتجة عن تقديم خدمات استشارية محددة مثل خدمات الوساطة ومعاملات ايداعات رأس المال والديون نيابة عن الآخرين أو الناتجة من مناقشة أو المشاركة في مناقشة معاملة نيابة عن أطراف خارجيين، يتم تسجيلها عند الانتهاء من تقديم الخدمة.

تقوم المجموعة أيضا بتحصيل إيرادات من خدمات الاتصالات (من اتصالات التراسل) ويتم تسجيلها عند تقديم الخدمة.

5.6.2 إيرادات فوائد وصكوك

تتحقق إيرادات الفوائد والصكوك على أساس نسبي زمني باستخدام طريقة الفائدة الفعلية .

5.6.3 إيرادات من بيع عقارات استثمارية

بدرج الإيراد من بيع عقارات استثمارية عند اكتمال عقود البيع وبعد تحويل كافة المخاطر والمزايا المتعلقة بالعقار المباع للمشري ويمكن قياس مبلغ الإيراد بشكل موثوق.

5.6.4 إيرادات توزيعات الأرباح

إيرادات توزيعات الأرباح، خلاف أرباح الشركات الزميلة، يتم تسجيلها عندما يثبت حق استلام دفعات تلك الأرباح.

5.7 المصاريف التشغيلية

يتم تسجيل المصاريف التشغيلية ضمن الأرباح أو الخسائر عند استخدام الخدمات المقدمة أو عند حدوثها.

5.8 تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض الخاصة بشراء أو بناء أو انتاج أصل معين وذلك خلال الفترة اللازمة للانتهاء من تحضير هذا الأصل لغرض المراد منه أو لغرض البيع. ويتم تحميل تكاليف الاقتراض الأخرى كمصاريف للفترة التي حدثت فيها ويتم ادراجها كتكاليف تمويل.

5.9 الممتلكات والمعدات

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة بعد طرح الاستهلاك المتراكم و أية خسائر هبوط في القيمة . تستهلك المجموعة معادها بطريقة القسط الثابت وباستخدام معدلات ملائمة لإستهلاك الأصل طول فترة الاستخدام المقدره لها .

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.10 العقارات الاستثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية تلك العقارات المحتفظ بها لغرض التأجير و/ أو لغرض الزيادة في قيمتها، ويتم محاسبتها باستخدام نموذج القيمة العادلة.

يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة، بما في ذلك تكاليف عملية الشراء. يتم لاحقاً إعادة قياس تلك العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة على أساس فردي عن طريق تقييمات من قبل مقيمين عقريين مستقلين و يتم ادراجها ضمن بيان المركز المالي المجموع.

يتم تسجيل التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع.

يتم عدم الاعتراف بالعقارات الاستثمارية عندما يتم التخلص منها أو عزلها عن الاستخدام بشكل دائم حيث لا يوجد مكاسب اقتصادية متوقعة بعد التخلص منها. يتم الاعتراف بأي ربح أو خسارة من عزل أو التخلص من عقار استثماري في بيان الدخل المجموع للسنة التي تم فيها العزل أو التخلص لذلك الاستثمار العقاري.

تتم التحويلات إلى أو من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من العقار الاستثماري إلى عقار يشغله المالك، فإن التكلفة المعتبرة للمحاسبة اللاحقة هي القيمة العادلة بتاريخ التغير في الاستخدام. فإذا أصبح العقار الذي يشغله المالك عقاراً استثمارياً، عندها تقوم المجموعة باحتساب هذا العقار وفقاً للسياسة الظاهرة ضمن بند الممتلكات والآلات والمعدات حتى تاريخ التغير في الاستخدام.

5.11 الموجودات غير الملموسة

الموجودات غير الملموسة المشتراة بصورة منفصلة

إن الموجودات غير الملموسة المشتراة بصورة منفصلة تدرج بالتكلفة ناقصاً الاطفاء المتراكم وخسائر هبوط القيمة المتراكمة. يتم الاعتراف بالاطفاء على أساس القسط الثابت على مدى الأعمار الانتاجية المقدرة له. كما أن العمر الانتاجي المقدر وطريقة الاطفاء يتم مراجعتها في نهاية كل فترة تقارير سنوية مع المحاسبة عن تأثيرات تغييرات في التقدير على أساس مرتقب.

الموجودات غير الملموسة المنتجة داخلياً - نفقات البحث والتطوير

إن الأصل غير الملموس المنتج داخلياً والناتج عن التطوير (أو عن مرحلة تطوير مشروع داخلي) يتم الاعتراف به إذا، فقط إذا، تم إثبات كافة الأمور التالية:

- الجدوى التقنية لإكمال الأصل غير الملموس حتى يتاح للاستخدام أو البيع؛
 - النية لإكمال الأصل غير الملموس واستخدامه أو بيعه؛
 - القدرة على استخدام أو بيع الأصل غير الملموس؛
 - كيفية قيام الأصل غير الملموس بإنتاج منافع اقتصادية مستقبلية محتملة؛
 - توفر مصادر فنية ومالية ومصادر أخرى كافية لإكمال عملية التطوير والاستخدام أو بيع الأصل غير الملموس؛ و
 - القدرة على قياس النفقات الخاصة بالأصل غير الملموس بشكل يعتمد عليه خلال عملية تطويره.
- إن المبلغ المعترف به مبدئياً للأصول غير الملموسة المنتجة داخلياً هو مجموع النفقات المتكبدة من التاريخ الذي يستوفي فيه الأصل غير الملموس معايير الاعتراف المذكورة أعلاه. وحيث لا يمكن الاعتراف بالأصل غير الملموس المنتج داخلياً، يتم الاعتراف بنفقات التطوير في الربح أو الخسارة في الفترة التي يتم تكبدها فيها.
- لاحقاً للاعتراف المبدئي، تدرج الأصول غير الملموسة المنتجة داخلياً بالتكلفة ناقصاً الاطفاء المتراكم وخسائر هبوط القيمة المتراكمة على نفس الأساس الذي يتم فيه شراء الأصول غير الملموسة بصورة منفصلة.

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.12 اختبار انخفاض قيمة الشهرة والأصول غير المالية

لغرض تقدير مبلغ الانخفاض، يتم تجميع الأصول إلى أدنى مستويات تشير إلى تدفقات نقدية بشكل كبير (وحدات منتجة للنقد). وبناء عليه، يتم اختبار انخفاض قيمة بعض من تلك الأصول وبشكل منفرد ويتم اختبار البعض الآخر على أنه وحدة منتجة للنقد. يتم توزيع الشهرة على تلك الوحدات المنتجة للنقد والتي يكون من المتوقع أن تولد انسيابية من العوائد نتيجة دمج الأعمال وتمثل أقل تقدير تم وضعه من قبل إدارة المجموعة للعوائد المرجوة من هذا الدمج لغرض مراقبة الشهرة. يتم اختبار الوحدات المنتجة للنقد تلك والتي تم توزيع الشهرة عليها (المحددة من قبل إدارة المجموعة على أنها معادلة لقطاعاتها التشغيلية) لغرض الانخفاض في القيمة وبشكل سنوي. كما يتم اختبار كافة مفردات الأصول الأخرى أو الوحدات المنتجة للنقد في أي وقت تكون هناك ظروف أو تغيرات تشير إلى أن القيمة المدرجة قد لا يكون من الممكن استردادها. يتم الاعتراف بخسائر هبوط القيمة بالمبلغ الذي يمثل الزيادة للقيمة المدرجة للأصل أو الوحدة المنتجة للنقد عن القيمة الممكن استردادها، وهي الأعلى ما بين القيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع و القيمة قيد الاستخدام . لغرض تقدير قيمة الأصل قيد الاستخدام، تقوم الإدارة بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من هذا الأصل أو وحدة انتاج النقد وكذلك تقدير سعر فائدة معقول لغرض احتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية المستقبلية. إن المعلومات المستخدمة لاختبار انخفاض القيمة تكون مرتبطة مباشرة بأخر موازنة تقديرية معتمدة للمجموعة، والتي يتم تعديلها عند الضرورة لاستبعاد تأثير إعادة الهيكلة وتطوير الأصول المستقبلي . ترتبط البيانات المستخدمة في اختبار انخفاض القيمة بأخر ميزانية معتمدة من المجموعة ، ويتم تعديلها عند الضرورة لاستبعاد أثر إعادة التنظيم وتعزيز الأصول المستقبلي . يتم تقدير سعر الخصم بشكل منفصل لكل أصل أو وحدة منتجة للنقد على حدة وهو يعكس تقدير الإدارة للمخاطر ، كمعامل مخاطر السوق و الأصول المحددة .

تخضع خسائر انخفاض القيمة للوحدة المنتجة للنقد أولاً القيمة الجارية للشهرة المرتبطة بهذه الوحدة المنتجة للنقد . ويتم توزيع ما تبقى من هذا الانخفاض على الأصول الأخرى كل حسب نسبته. وباستثناء الشهرة، يتم لاحقاً إعادة تقدير قيمة الأصول التي تم تخفيض قيمتها في السابق كما يتم لاحقاً رد قيمة هذا الانخفاض حتى يعود هذا الأصل إلى قيمته الجارية.

5.13 الأدوات المالية

5.13.1 التحقق، القياس المبدئي وعدم التحقق

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

يتم استبعاد أصل مالي (أو جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة أصول مالية ماثلة إذا كان ذلك مناسباً) أما

- عندما ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الأصول المالية
- أو عندما تقوم المجموعة بالتنازل عن حقها باستلام التدفقات النقدية من الأصل أو عندما تتحمل الشركة الإلتزام بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف ثالث بموجب ترتيب "القبض والدفع" أو

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

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

عندما تقوم المجموعة بالتنازل عن حقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تكون قد دخلت في ترتيب القبض والدفع، تقوم المجموعة بتقييم إذا ما كانت و إلى أي مدى تحتفظ بمخاطر ومزايا الملكية. وإذا لم تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ جوهرياً بكافة مخاطر ومزايا الأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، عندها يتم تحقق الأصل إلى مدى التزام المجموعة المتواصل بذلك الأصل وبهذه الحالة تقوم المجموعة بتحقيق الإلتزام المتعلق به. ان الأصل المحول و الإلتزام المرتبط به يتم قياسها على أساس تعكس الحقوق و الإلتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

إن استمرار الاحتفاظ الذي يتخذ شكل الضمان على الأصل المحول يتم إحتسابه على أساس الأقل بين القيمة المدرجة الأصلية للأصل وقيمة أعلى مبلغ قد تدفعه المجموعة لإعادة الدفع.

لا يتم تحقق التزام مالي عندما يتم الاعفاء من الإلتزام المحدد أو إعفاؤه أو الغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه . عند استبدال التزام مالي حالي بآخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير ، أو بتعديل شروط الإلتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كعدم تحقق للإلتزام الأصلي وتحقق للإلتزام الجديد ، ويُدْرَج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجموع.

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.13 الأدوات المالية

5.13.2 التصنيف والقياس اللاحق للأصول المالية

لفرض القياس اللاحق، فإن الأصول المالية، يتم تصنيفها إلى الفئات التالية عند التحقق المبدئي:

- قروض ودمم مدينة
 - أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (FVTPL).
 - استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ استحقاقها (HTM).
 - أصول مالية متاحة للبيع (AFS).
- إن كافة الأصول المالية، غير تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، تخضع للمراجعة للتأكد من عدم انخفاض قيمتها على الأقل بتاريخ كل تقرير مالي وذلك لتحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي بأن أحد الأصول المالية أو مجموعة أصول مالية قد انخفضت قيمتها. يتم تطبيق معايير مختلفة لتحديد انخفاض القيمة لكل فئة من فئات الأصول المالية المبينة أدناه.
- إن كافة الإيرادات والمصاريف الهامة المتعلقة بالأصول المالية المسجلة في الأرباح أو الخسائر، تظهر في بند منفصل في بيان الدخل المجموع.

• القروض والذمم المدينة

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

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

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

تقوم المجموعة بتصنيف القروض والذمم المدينة إلى الفئات التالية:

• استثمار في صكوك

تتكون استثمارات الصكوك من استثمار في أدوات دين إسلامية قابلة للتحويل مصدرها من منشأة عقارية أجنبية.

• النقد وشبه النقد

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

• الذمم التجارية المدينة والأصول المالية الأخرى

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

إن القروض والمدينون التي لا يتم تصنيفها ضمن أي من الفئات أعلاه يتم تصنيفها "كذمم أخرى و أصول أخرى".

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.13 تابع / الادوات المالية

5.13.2 تابع / التصنيف والقياس اللاحق للاصول المالية

• الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

ان تصنيف الاستثمارات كاصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر يعتمد على كيفية مراقبة الادارة لاداء تلك الاستثمارات. ان الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر تصنف اما "كمحتفظ بما لماتجراة" او "محددة" عند التحقق المبداي.

تقوم المجموعة بتصنيف الإستثمارات كإستثمارات للماتجراة اذا تم حيازتها بصفة اساسية لغرض البيع او لتكون ضمن محفظة استثمارية تشمل أدوات مالية معينة يتم إدارتها بالمحمل مع وجود دليل يثبت عملية الماتجراة بما لغرض تحقيق ارباح على المدى القصير. فعندما لا يتم تصنيفها كاستثمارات محتفظ بما لغرض الماتجراة لكن لها قيم عادلة متاحة يمكن الاعتماد عليها والتغيرات في القيمة العادلة تدرج كجزء من بيان الدخل في حسابات الادارة، عندها يتم تصنيفها كاستثمارات محددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر عند التحقق المبداي.

يتم قياس الاصول في هذه الفئة بالقيمة العادلة ويتم تسجيل الارباح او الخسائر في حساب الارباح او الخسائر. ان القيم العادلة للاصول المالية في هذه الفئة يتم تحديدها بالرجوع الى معاملات الاسواق النشطة او باستخدام تقنيات تقييم عند عدم وجود سوق نشط.

• الاصول المالية المتاحة للبيع

ان الاصول المالية المتاحة للبيع هي اصول مالية غير مشتقة اما محددة لهذه الفئة او غير مؤهلة لادراجها في اي فئات اخرى للاصول المالية. ان الاصول المالية التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بشكل يعتمد عليه يتم ادراجها بالتكلفة ناقصا خسائر انخفاض القيمة، ان وجدت. يتم تسجيل تكاليف انخفاض القيمة في الارباح او الخسائر. ان جميع الاصول المالية الاخرى المتاحة للبيع يتم قياسها بالقيمة العادلة. كما ان الارباح والخسائر تسجل في الايرادات الشاملة الاخرى وتدرج ضمن احتياطي القيمة العادلة في حقوق الملكية، باستثناء خسائر انخفاض القيمة، وفروقات تحويل العملات الاجنبية على الاصول النقدية تسجل في الارباح او الخسائر. عند استبعاد الاصل او تحديده على انه قد انخفضت قيمته، فان الارباح او الخسائر التراكمية المسجلة في الايرادات الشاملة الاخرى يتم اعادة تصنيفها من احتياطي حقوق الملكية الى الارباح او الخسائر وتظهر كتعديل اعادة تصنيف ضمن الايرادات الشاملة الاخرى.

تقوم المجموعة بتاريخ كل تقرير مالي بالتقييم فيما اذا كان هناك دليل موضوعي على ان احد الاصول المالية المتاحة للبيع او مجموعة اصول مالية متاحة للبيع قد انخفضت قيمتها. ففي حال استثمارات الاسهم المصنفة كاصول مالية متاحة للبيع، يتضمن الدليل الموضوعي انخفاضاً جوهرياً او متواصلاً في القيمة العادلة لاستثمار الاسهم عن تكلفته. يتم تقييم "الانخفاض الجوهري" مقابل التكلفة الاصلية للاستثمار و "الانخفاض المتواصل" مقابل الفترة التي كانت فيها القيمة العادلة تحت تكلفتها الاصلية. وحيثما كان هناك دليل على انخفاض القيمة، يتم حذف الخسارة التراكمية من الايرادات الشاملة الاخرى ويتم تسجيلها في بيان الدخل المجموع. يتم تسجيل رد خسائر انخفاض القيمة في الايرادات الشاملة الاخرى، باستثناء الاصول المالية التي هي عبارة عن اوراق دين تسجل في الارباح او الخسائر فقط اذا كان بالامكان ربط الرد بشكل موضوعي بحدث حصل بعد تسجيل خسارة انخفاض القيمة.

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.13 تابع / الادوات المالية

5.13.3 التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

تتضمن الخصوم المالية للمجموعة قروض وسندات دائنة وذمم دائنة وخصوم أخرى. يعتمد القياس اللاحق للخصوم المالية على تصنيفها على النحو التالي:

تقوم المجموعة بتصنيف كافة خصومها المالية "كخصوم مالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر".

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

تدرج هذه الخصوم بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. يتم تصنيف الخصوم المالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر الى الفئات التالية :

* القروض

تقاس كافة القروض لاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. تسجل الأرباح والخسائر في بيان الدخل المجموع عندما يتم عدم تحقق الخصوم ايضا باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية (EIR) لعملية الاطفاء.

* السندات المصدرة

تدرج السندات المصدرة (صكوك مريحة أو مشاركة) في بيان المركز المالي المجموع بمبالغها الاصلية بعد طرح تكاليف اصدار السندات المرتبطة بها مباشرة الى المدى الذي لم يتم فيه اطفاء هذه التكاليف. يتم اطفاء هذه التكاليف من خلال بيان الدخل المجموع على مدى عمر السندات باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية.

* الذمم الدائنة والخصوم المالية الأخرى

يتم تسجيل الخصوم لمبالغ سيتم دفعها في المستقبل عن خدمات استلمت سواء صدر بها فواتير من قبل المورد ام لم تصدر و تصنف كخصوم تجارية. إن الخصوم المالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر غير المصنفة ضمن أي من المذكور أعلاه تصنف كـ " ذمم دائنة وخصوم مالية أخرى ". جميع التكاليف المرتبطة بالفائدة تدرج ضمن تكاليف التمويل أو إيرادات الفوائد .

5.13.4 التكلفة المطفأة للادوات المالية

يتم احتساب هذه التكلفة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصا مخصص انخفاض القيمة. ان عملية الاحتساب تأخذ بعين الاعتبار اي علاوة أو خصم على الشراء وتتضمن تكاليف ورسوم المعاملة التي تعتبر جزءا لا يتجزأ من سعر الفائدة الفعلية.

5.13.5 محاسبة تواريخ المتاجرة والسداد

ان جميع المشتريات والمبيعات "بالطرق المعتادة" للاصول المالية يتم تسجيلها على اساس تاريخ المتاجرة، اي بالتاريخ الذي تلتزم فيه المنشأة بشراء أو بيع الاصول. ان المشتريات او المبيعات بالطرق المعتادة هي مشتريات أو مبيعات الاصول المالية التي تتطلب تسليم الاصول خلال اطار زمني يتم تحديده بالنظم أو بالعرف السائد في الاسواق.

5.13.6 تسوية الادوات المالية

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

5.13.7 القيمة العادلة للادوات المالية

ان القيمة العادلة للادوات المالية التي يتم تداولها في اسواق نشطة بتاريخ كل تقرير مالي يتم تحديدها بالرجوع الى اسعار السوق المدرجة أو اسعار المتداولين (سعر العرض للمراكز المالية الطويلة وسعر الطلب للمراكز المالية القصيرة)، دون اي خصم خاص بتكاليف المعاملة.

بالنسبة للادوات المالية التي لا يتم تداولها في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة لها باستخدام تقنيات تقييم مناسبة. وهذه التقنيات قد تتضمن استخدام معاملات على اساس تجارية حديثة في السوق؛ الرجوع الى القيمة العادلة الحالية لاداة مالية أخرى مماثلة بصورة جوهرية؛ تحليل تدفقات نقدية مخصومة أو اساليب تقييم أخرى.

تحليل القيم العادلة للادوات المالية وتفاصيل أخرى عن كيفية قياسها متوفرة في الايضاح 29.

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.14 حقوق الملكية، الاحتياطات ودفعات توزيعات الأرباح

يتمثل رأس المال في القيمة الاسمية للاسهم التي تم اصدارها ودفعها. تتضمن علاوة اصدار الاسهم اي علاوات يتم استلامها عند اصدار رأس المال. واي تكاليف معاملات مرتبطة باصدار الاسهم يتم خصمها من علاوة الاصدار. يتكون الاحتياطي القانوني والاختياري من مخصصات لارباح الفترة الحالية والسابقة وفقا لمتطلبات قانون الشركات التجارية وعقد تأسيس الشركة الام. تتضمن البنود الاخرى لحقوق الملكية ما يلي:

- احتياطي تحويل العملات الاجنبية - والذي يتكون من فروقات تحويل العملات الاجنبية الناتجة عن تحويل البيانات المالية للشركات الاجنبية للمجموعة الى الدينار الكويتي
- احتياطي التغيرات في القيمة العادلة - والذي يتكون من الارباح والخسائر المتعلقة بالاصول المالية المتاحة للبيع

تتضمن الخسائر المتراكمة كافة الخسائر للفترة الحالية والسابقة. وجميع المعاملات مع مالكي الشركة الام تسجل بصورة منفصلة ضمن حقوق الملكية. توزيعات الارباح المستحقة لاصحاب حقوق الملكية تدرج في الخصوم الاخرى عند اعتماد تلك التوزيعات في اجتماع الجمعية العمومية.

5.15 أسهم الخزينة

تتكون اسهم الخزينة من اسهم الشركة الام المصدرة والتي تم اعادة شرائها من قبل المجموعة ولم يتم اعادة اصدارها او الغائها حتى الآن. يتم احتساب اسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة. وبموجب هذه الطريقة، فان متوسط التكلفة الموزون للاسهم المعاد شراؤها يحمل على حساب له مقابل في حقوق الملكية. عند اعادة اصدار اسهم الخزينة، تفيد الارباح بحساب منفصل في حقوق الملكية، ("احتياطي اسهم الخزينة")، وهو غير قابل للتوزيع. واي خسائر محققة تحمل على نفس الحساب الى مدى الرصيد الدائن على ذلك الحساب. كما ان اي خسائر زائدة تحمل على الارباح المحتفظ بها ثم على الاحتياطي القانوني والاختياري. لا يتم دفع اي ارباح نقدية على هذه الاسهم. ان اصدار اسهم المنحة يزيد من عدد اسهم الخزينة بصورة نسبية ويخفض من متوسط تكلفة السهم دون التأثير على اجمالي التكلفة لاسهم الخزينة.

5.16 المخصصات، الاصول والالتزامات الطارئة

يتم تسجيل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي قانوني او استدلاي نتيجة لحدث ماضي ويكون هناك احتمال الطلب من المجموعة تدفق مصادر اقتصادية الى الخارج ويكون بالامكان تقدير المبالغ بشكل يعتمد عليه. ان توقيت او مبلغ هذا التدفق قد يظل غير مؤكد. يتم قياس المخصصات بالنفقات المقدرة المطلوبة لتسوية الالتزام الحالي استنادا الى الدليل الاكثر وثوقا والمتوفر بتاريخ التقرير المالي، بما في ذلك المخاطر والتقديرات غير المؤكدة المرتبطة بالالتزام الحالي. وحيثما يوجد عدد من الالتزامات المماثلة، فان احتمالية طلب تدفق مصادر اقتصادية الى الخارج في التسوية تحدد بالنظر في درجة الالتزامات ككل. كما يتم خصم المخصصات الى قيمها الحالية، حيث تكون القيمة الزمنية للنقود جوهرية. لا يتم تسجيل الاصول الطارئة في البيانات المالية المجمعة لكن يتم الافصاح عنها عندما يكون هناك احتمال تدفق منافع اقتصادية الى الداخل. لا يتم تسجيل الالتزامات الطارئة في بيان المركز المالي المجمع لكن يتم الافصاح عنها الا اذا كان احتمال تدفق منافع اقتصادية الى الخارج امرا مستبعدا.

5.17 ترجمة العملات الاجنبية

5.17.1 عملة العرض الرئيسية

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

5. تابع / ملخص السياسات المحاسبية الهامة

5.17.2 معاملات العملة الاجنبية والارصاد

يتم تحويل معاملات العملة الاجنبية الى العملة الرئيسية للمنشأة المعنية في المجموعة باستخدام اسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات (سعر الصرف الفوري). ان ارباح وخسائر الصرف الاجنبي الناتجة عن تسوية مثل تلك المعاملات وعن اعادة قياس البنود النقدية المقومة بالعملة الاجنبية باسعار الصرف في نهاية السنة المالية تسجل في الارباح او الخسائر. بالنسبة للبنود غير النقدية، لا يتم اعادة ترجمتها في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحويل باستخدام اسعار الصرف في تاريخ المعاملة)، باستثناء البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة والتي يتم ترجمتها باستخدام اسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة. ان فروق التحويل على الأصول الغير نقدية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر تدرج كجزء من ارباح أو خسائر القيمة العادلة في بيان الدخل المجمع والأصول المتاحة للبيع متضمنة في التغيرات المتراكمة بالقيمة العادلة المدرجة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى.

5.17.3 العمليات الاجنبية

في البيانات المالية للمجموعة، فان جميع الاصول والخصوم والمعاملات الخاصة بمنشآت المجموعة ذات العملة الرئيسية بخلاف الدينار الكويتي يتم ترجمتها الى الدينار الكويتي عند التجميع. كما ان العملة الرئيسية لمنشآت المجموعة بقيت دون تغيير خلال فترة التقارير المالية.

تم عند التجميع تحويل الاصول والخصوم الى الدينار الكويتي بسعر الاقفال بتاريخ التقرير. ان تعديلات الشهرة والقيمة العادلة الناشئة عن شراء منشأة اجنبية قد تمت معاملتها كاصول وخصوم للمنشأة الاجنبية وتم تحويلها الى الدينار الكويتي بسعر الاقفال. كما ان الايرادات والمصاريف قد تم تحويلها الى الدينار الكويتي بمتوسط السعر طوال فترة التقرير. فروقات الصرف تحمل على/تقيد في الايرادات الشاملة الاخرى وتسجل في احتياطي ترجمة العملة الاجنبية ضمن حقوق الملكية. وعند بيع عملية اجنبية، فان فروقات الترجمة التراكمية المتعلقة بها والمسجلة في حقوق الملكية يتم اعادة تصنيفها الى الارباح او الخسائر وتسجل كجزء من الارباح او الخسائر عند البيع.

5.18 مكافأة نهاية الخدمة

تقدم المجموعة و شركاتها التابعة المحلية مكافآت نهاية الخدمة لموظفيها. يستند استحقاق هذه المكافآت الى الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين خضوعا لاتمام حد ادنى من مدة الخدمة وفقا لقانون العمل وعقود الموظفين. ان التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت تستحق طوال فترة التعيين. ان هذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لانتهاؤ الخدمة بتاريخ التقرير.

بالنسبة لموظفيها الكويتيين، تقوم المجموعة بعمل مساهمات للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تحتسب كنسبة من رواتب الموظفين وتقتصر التزامات المجموعة على هذه المساهمات التي تسجل كمصاريف عند استحقاقها.

5.19 الضرائب

5.19.1 ضريبة دعم العمالة الوطنية (NLST)

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقا للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بنسبة 2.5% من ربح المجموعة الخاضع للضريبة. حسب القانون فإن الخصومات المسموح بها تتضمن، الحصة من ارباح الشركات الزميلة وتوزيعات الارباح النقدية من الشركات المدرجة الخاضعة لضريبة دعم العمالة الوطنية.

5.19.2 مؤسسة الكويت للتقدم العلمي (KFAS)

تحتسب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح المجموعة الخاضع للضريبة وفقا لعملية الاحتساب المعدلة بناء على قرار اعضاء مجلس المؤسسة والذي ينص على ان الايرادات من الشركات الزميلة والتابعة الكويتية المساهمة والتحويل الى الاحتياطي القانوني يجب استثنائها من ربح السنة عند تحديد الحصة.

5.19.3 الزكاة

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

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011، لا يوجد على الشركة الام اي التزام تجاه ضريبة دعم العمالة الوطنية ومؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة بسبب الخسائر التي تم تكبيدها. وبموجب لوائح ضريبة دعم العمالة الوطنية ومؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة، لا يسمح بترحيل اي خسائر الى السنوات المستقبلية او السنوات السابقة.

5.19.4 حسابات أمانه

ان الأصول المحتفظ بها كأمانات لا تعتبر من اصول المجموعة وبالتالي لا تظهر في هذه البيانات المالية المجمعة.

6. أحكام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

ان اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الادارة اتخاذ الاحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على القيمة المدرجة لكل من الايرادات والمصاريف والاصول والخصوم والافصاح عن الالتزامات الطارئة في نهاية فترة التقارير المالية. مع ذلك، فان عدم التأكد من تلك الافتراضات والتقديرات قد تؤدي الى نتائج تتطلب تعديلا جوهريا على القيمة المدرجة لكل من الاصول والخصوم والتي قد تتأثر في الفترات المستقبلية.

6.1 أحكام الادارة الهامة

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، تقوم الادارة باتخاذ الاحكام الهامة التالية والتي لها اكبر الاثر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

6.1.1 تصنيف الادوات المالية

يتم اتخاذ احكام في تصنيف الادوات المالية بناء على نية الادارة بالشراء. تقوم هذه الاحكام بتحديد ما إذا تم قياسها لاحقا بالتكلفة أو بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة وفيما اذا كانت التغيرات في القيمة العادلة للادوات المالية مدرجة في بيان الدخل او في الايرادات الشاملة الاخرى .

تقوم المجموعة بتصنيف الاصول المالية كاصول محتفظ بها لغرض المتاجرة اذا تمت حيازتها بصفة اساسية من اجل تحقيق ربح قصير الاجل.

ان تصنيف الاصول المالية كاصول بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر يعتمد على كيفية قيام الادارة بمراقبة اداء تلك الاصول المالية. عندما لا يتم تصنيفها للمتاجرة ولكن يكون لها قيم عادلة متوفرة بسهولة والتغيرات في القيم العادلة يتم ادراجها كجزء من الارباح او الخسائر في حسابات الادارة، عندها يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر. ان تصنيف الاصول كقروض ومدينين يعتمد على طبيعة تلك الاصول. فاذا لم تتمكن المجموعة من المتاجرة في هذه الاصول المالية بسبب سوق غير نشط وكانت النية هي استلام دفعات ثابتة او محددة، عندها يتم تصنيف الاصول المالية كقروض ومدينين. جميع الاصول المالية الاخرى يتم تصنيفها كاصول متاحة للبيع.

6.1.2 تصنيف العقارات

تتخذ الادارة عند حيازة عقار معين سواء كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو عقار قيد التطوير او عقار استثماري. ان مثل هذه الاحكام عند الحيازة ستحدد لاحقا ما اذا كانت هذه العقارات ستقاس لاحقا بالتكلفة ناقصا الانخفاض في القيمة ، أو بالتكلفة أو القيمة المحققة ايهما اقل ، أو بالقيمة العادلة ، و اذا ما كانت التغيرات في القيمة العادلة لتلك العقارات ستسجل في بيان الدخل او في بيان الدخل الشامل.

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة اذا تم حيازته بصفة اساسية بغرض بيعه ضمن نشاط الاعمال العادية.

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار قيد التطوير اذا تم حيازته بنية تطويره.

وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري اذا تم حيازته لتحقيق ايرادات من تأجيره او لرفع قيمته او لاستخدامات مستقبلية غير محددة.

6.2 عدم التأكد من التقديرات

ان المعلومات حول التقديرات والافتراضات التي لها اهم الاثر على تحقق وقياس الاصول والخصوم والايرادات والمصاريف مبينة ادناه. قد تختلف النتائج الفعلية بصورة جوهريه.

6.2.1 انخفاض قيمة الشهرة والاصول غير الملموسة الاخرى

تحدد المجموعة فيما اذا كانت الشهرة والاصول غير الملموسة قد انخفضت قيمتها على اساس سنوي على الاقل. ان هذا الامر يتطلب تقديرا للقيمة المستخدمة للوحدات المنتجة للنقد التي يتم توزيع الشهرة عليها. يتطلب تقدير القيمة المستخدمة ان تقوم المجموعة بعمل تقدير للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من الوحدة المنتجة للنقد وكذلك اختيار معدل خصم مناسب من اجل احتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية .

6.2.2 انخفاض قيمة الشركات الزميلة

تقوم المجموعة بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية بالتحديد فيما اذا كان من الضروري تسجيل اي خسارة لانخفاض في القيمة على استثمار المجموعة في الشركات الزميلة بتاريخ كل تقرير مالي بناء على وجود اي دليل موضوعي على ان الاستثمار في الشركة الزميلة قد انخفضت قيمته. فاذا كان هذا هو الحال، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض كالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمتها المدرجة وتسجيل المبلغ في بيان الدخل المجمع.

6. تابع / أحكام الإدارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

6.2.3 انخفاض قيمة استثمارات الاسهم المتاحة للبيع

تقوم المجموعة بمعاملة استثمارات الاسهم المتاحة للبيع على انها المنخفضت قيمتها عندما يكون هناك انخفاض جوهري او متواصل في القيمة العادلة عن تكلفتها او عند وجود دليل موضوعي على انخفاض القيمة. ان تحديد الانخفاض "الجوهري" او "المتواصل" يتطلب تقديرات هامة. خلال عام 2011 قامت المجموعة بتسجيل انخفاض في قيمة الاصول المتاحة للبيع (انظر ايضا 17).

6.2.4 انخفاض قيمة القروض والذمم المدينة

تقوم ادارة المجموعة بمراجعة البنود المصنفة كقروض ومدينون بشكل دوري لتقييم اذا كان يجب تسجيل مخصص هبوط القيمة في بيان الدخل المجموع. بشكل خاص، فإن الأحكام مطلوبة من الإدارة في تقدير الكميات والتوقيت للتدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة. مثل هذه التقديرات ضرورية بناء على افتراضات حول عدة عوامل تتضمن درجات مختلفة من الأحكام وعدم التأكد. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011، فإن خسارة في هبوط القيمة تم ادراجها مقابل قروض وذمم مدينة (انظر ايضا 16).

6.2.5 القيمة العادلة للادوات المالية

تقوم الادارة بتطبيق تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة للادوات المالية عندما لا تتوفر هناك اسعار سوق نشط. وهذا يتطلب من الادارة تطوير تقديرات وافراضات استنادا الى معطيات سوقية وذلك باستخدام بيانات مرصودة سيتم استخدامها من قبل المتداولين في السوق في تسعير الاداة المالية. فاذا كانت تلك البيانات غير مرصودة، تقوم الادارة باستخدام افضل تقديراتها. قد تختلف القيم العادلة المقدرة للادوات المالية عن الاسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة على اساس تجارية بتاريخ التقرير (انظر ايضا 29.2).

6.2.6 اعادة تقييم العقارات الإستثمارية

تسجل المجموعة العقارات الإستثمارية بالقيمة العادلة، مع تسجيل التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع. تقوم المجموعة بتعيين مختصين تقييم مستقلين لتحديد القيمة العادلة. ان المختصين يستخدمون تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة. قد تختلف القيمة العادلة المقدرة للعقارات الإستثمارية عن الاسعار الحقيقية التي يمكن تحقيقها في المعاملات التجارية البحتة في تاريخ التقرير.

7. الشركات التابعة

فيما يلي أهم الشركات التابعة والمملوكة مباشرة للشركة الأم والمجموعة للمجموعة:

النشاط الرئيسي	نسبة الملكية		بلد التأسيس	اسم الشركة التابعة
	2010	2011		
خدمات اتصالات	%96.69	%96.69	الكويت	شركة التراسل تليكوم للاتصالات ش.م.ك (مقفلة)
تطوير عقارات	%60.25	%60.25	الكويت	شركة ديار الكويت العقارية - ش.م.ك (مقفلة)
ادارة مشاريع عقارية	%80.00	%80.00	الكويت	شركة المال العالمية لادارة المشاريع - ذ.م.م
ادارة مشاريع عقارية	%100	%100	الكويت	شركة المال القطرية القابضة - ش.م.ك (مقفلة)
أنشطة استثمارية	%97.00	-	لبنان	الشركة المتحدة للاستثمار SAL (ايضا 8)
رعاية صحية	%60.72	%60.72	البحرين	شركة أيدي السلامة للأنظمة الصحية القابضة - ش.ب.م (مقفلة)
أنشطة استثمارية	%100	%100	المملكة العربية السعودية	شركة المال السعودية للإستثمار - ذ.م.م

8. ربح بيع شركة تابعة

خلال السنة ، قامت المجموعة ببيع الشركة المتحدة للإستثمار - لبنان (شركة تابعة مملوكة بنسبة 97%) بصافي مبلغ 17,200,644 دولار أمريكي (ما يعادل 4,741,358 د.ك) نتج عنه ربح يعادل مبلغ 2,061,317 د.ك.

ان القيمة المدرجة للأصول التي تم بيعها والالتزامات التي تم تحويلها والخاصة بالشركة التابعة كما في تاريخ البيع كانت كما يلي:

د.ك	
2,762,913	مجموع الأصول
(22,705)	مجموع الإلتزامات
(60,167)	الحصص غير المسيطرة
2,680,041	
4,741,358	ناتج البيع
2,061,317	الربح المدرج في بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع

9. صافي إيرادات خدمات الاتصالات

2010	2011	
د.ك	د.ك	
1,214,915	896,181	إيرادات تفعيل واشتراكات وتركيبات
103,678	137,631	مبيعات أجهزة ونظم وإيرادات صيانة / مشروع
1,318,593	1,033,812	
(1,206,030)	(826,839)	تكاليف تشغيل مباشرة
112,563	206,973	

10. أتعاب إدارية وإيرادات أخرى

2010	2011	
د.ك	د.ك	
1,531,048	309,338	أتعاب إدارية واستشارات
367,358	454,251	إيراد إيجار
77,341	177,752	إيرادات أخرى
1,975,747	941,341	

11. صافي الربح أو الخسارة على الموجودات المالية

ان تحليل صافي الربح او الخسارة على الموجودات المالية لكل فئة هي كما يلي :

2010	2011	مدينون
د.ك	د.ك	
261,139	34,446	- ارصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل
606,402	649,696	- استثمار في صكوك
(2,997,172)	(15,794,650)	- هبوط قيمة ذمم مدينة وموجودات أخرى
		موجودات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
87,039	(289,249)	- المحتفظ بها لغرض المتاجرة
(942,857)		- محددة عند التحقق المبدئي
		استثمارات متاحة للبيع
325,096	(119,405)	- مدرجة مباشرة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى (بما في ذلك حصة الأقلية)
		- محولة من الإيرادات الشاملة الأخرى الى بيان الدخل المجموع
(3,996,543)	(1,172,113)	• عن هبوط القيمة
52,909	101,315	• نتيجة الاستبعاد
792,486	499,845	مدرجة مباشرة في بيان الدخل المجموع
(5,811,501)	(16,090,115)	
(6,136,597)	(15,970,710)	صافي الخسارة المدرج في بيان الدخل المجموع
325,096	(119,405)	صافي (الخسارة) / الربح المدرج في الإيرادات الشاملة الأخرى
(5,811,501)	(16,090,115)	

12. تكاليف تمويل

تتعلق تكاليف التمويل بشكل أساسي بالفروض والسندات الدائنة وهي تعتبر خصوم مالية مسجلة بالتكلفة المطفأة .

13. (خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخففة

تحتسب (خسارة) / ربحية السهم على أساس (خسارة) / ربح السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم مقسوما على المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة وكما يلي :

2010	2011	
12,016,616	(31,015,440)	(خسارة) / ربح السنة الخاص بمالكي الشركة الأم (د.ك)
528,281,250	528,281,250	المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة (باستثناء اسهم خزينة)
22.75	(58.71)	(خسارة) / ربح السهم الأساسية والمخففة (فلس)

14. النقد والنقد المعادل

2010	2011	
د.ك	د.ك	
9,836,903	1,346,395	نقد وأرصدة لدى البنوك
4,954,709	5,202,683	ودائع قصيرة الأجل
4,287,383	1,684,654	نقد لدى مدراء المحافظ
19,078,995	8,233,732	النقد والنقد المعادل كما في بيان المركز المالي المجموع
(1,900,000)	(1,900,000)	مطروحا : ودائع محتجزة *
17,178,995	6,333,732	النقد والنقد المعادل كما في بيان التدفقات النقدية المجموع

* ان الودائع قصيرة الاجل المحتجزة البالغة 1,900,000 د.ك والخاصة باحدى الشركات التابعة مرهونة مقابل ادوات دين اسلامية ممنوحة لنفس الشركة التابعة. إن الودائع قصيرة الأجل تحمل معدل فائدة فعلي بنسبة 1.08% (2010 : 1.32%).

15. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

2010	2011	
د.ك	د.ك	محتفظ بها للمتاجرة :
66,375	-	أسهم مسعرة
		محددة عند التحقق المبدئي :
13,457,173	163,306	محافظ وصناديق مدارة
1,621,977	1,621,967	أسهم غير مسعرة
15,079,150	1,785,273	
15,145,525	1,785,273	

16. مدينون وموجودات أخرى

2010	2011	موجودات مالية
د.ك	د.ك	
14,158,655	9,823,831	دفعات مقدمة لشراء استثمارات (أ)
12,469,189	14,103,846	مصاريف تطوير مستردة (ب)
7,273,868	14,361	مستحق من أطراف ذات صلة - صافي بعد المخصص - (ج)
441,661	415,698	مدينون تجاريون
331,665	723,685	ايراد مستحق
801,854	857,130	موجودات أخرى
35,476,892	25,938,551	

(أ) يتضمن بند دفعات مقدمة لشراء استثمارات مبلغ قدره 4,375,422 د.ك (31 ديسمبر 2010 : 12,985,776 د.ك) الدفعات المقدمة لإنشاء البنية التحتية لمشروع اتصالات في العراق وجاري تأسيس شركة عراقية جديدة لتملك ذلك المشروع وتحديد حصة المجموعة النهائية من رأس المال . قامت الشركة خلال السنة بإحتساب مخصص بقيمة 8,516,622 د.ك مقابل تكلفة المشروع المذكور أعلاه.

تتضمن أيضا الدفعات المقدمة لشراء استثمارات دفعات مقدمة تبلغ 3,958,975 د.ك ، دفعت خلال السنة للمشاركة بتملك شركة ستعمل في قطاع الاتصالات بالعراق .

(ب) ان مصاريف التطوير المستردة تمثل التكاليف المدفوعة لتطوير مشروع مدينة اقتصادية متكاملة في المملكة العربية السعودية بالاشتراك مع السلطات السعودية. ان الشركة الام هي المطور الرئيسي لهذا المشروع. كما سيتم تأسيس شركة مساهمة في المملكة العربية السعودية لإدارة وامتلاك هذا المشروع ، جاري الانتهاء من الاجراءات القانونية اللازمة لتأسيس هذه الشركة السعودية المساهمة . وفقا للاتفاقية المبرمة مع السلطات السعودية ، عند انشاء الشركة السعودية المساهمة ، فان اجمالي التكاليف المتكبدة للمشروع سيعاد ردها الى المجموعة .

(ج) خلال السنة ، قررت إدارة الشركة إحتساب مخصص اضافي بمبلغ 7,182,374 د.ك والذي يمثل باقي الرصيد المستحق من طرف ذي صلة (31 ديسمبر 2010: مخصص بمبلغ 2,338,647 د.ك والذي يمثل ما نسبته 25% من الرصيد المستحق من طرف ذي صلة (ايضاح 28).

(د) خلال السنة ، قامت المجموعة بإحتساب مخصص يبلغ 95,654 د.ك (2010 : لا شيء) مقابل ذمم مدينة مشكوك في تحصيلها.
(هـ) قررت إدارة المجموعة خلال السنة السابقة وقف مشاريع معينة تحت التنفيذ وتم الاعتراف بخسارة هبوط في القيمة تبلغ 658,525 د.ك مقابل هذه المشاريع التي كانت مصنفة ضمن مدينون وموجودات أخرى.

17. استثمارات متاحة للبيع

2010	2011	
د.ك	د.ك	
13,326,400	10,065,066	استثمارات في اسهم غير مسعرة
8,546,697	7,188,419	استثمارات في صناديق ملكية خاصة
3,479,889	3,630,858	استثمارات في صناديق مباشرة
1,202,650	298,817	استثمار في محافظ مداره بمعرفة الغير
26,555,636	21,183,160	

17. تابع / استثمارات متاحة للبيع

17.1 يتضمن بند استثمارات متاحة للبيع استثمارات بمبلغ 2,274,862 د.ك (31 ديسمبر 2010 : 6,207,259 د.ك) مدرجة بالتكلفة ناقصا هبوط في القيمة إن وجد ، نظرا لعدم إمكانية تقدير التدفقات النقدية المستقبلية لها وعدم توفر معلومات مالية للتوصل الى قياس موثوق به للقيمة العادلة . ترى إدارة المجموعة ان المعلومات المتاحة لهذه الإستثمارات لا تشير الى وجود أي انخفاض آخر في القيمة.

17.2 خلال السنة، تم الاعتراف بخسائر هبوط في قيمة استثمارات محلية وأجنبية غير مسعرة تبلغ 1,172,113 د.ك (2010 : 3,996,543 د.ك) استنادا الى تقديرات الإدارة والمعلومات الواردة من تقارير صافي الأصول الصادرة من مدراء الإستثمار كما في تاريخ التقرير.

18. استثمار في صكوك

يمثل استثمار في صكوك قابلة للتحويل مصدرة من قبل مؤسسة عقارية أجنبية ، وتحمل معدل ربح بنسبة 9% سنويا (2010 : 9%). تستحق الصكوك في تواريخ مختلفة تنتهي في 30 سبتمبر 2013.

19. استثمار في شركات زميله

اسم الشركة	نسبة المساهمة (%)	2011	نسبة المساهمة (%)	2010
		د.ك		د.ك
شركة إيكاروس العقارية - ش.م.ك (مقفلة) - الكويت	25.00	49,918	25.00	583,779
شركة ماك للوساطة بالبورصة - شركة مساهمة (مقفلة) - تونس	47.93	384,497	47.93	482,671
مجموعة فالكون للملاحة الجوية المحدودة - الجزر العذراء البريطانية	20.00	4,362,083	20.00	4,094,639
شركة المتحدة للتأمين - شركة مساهمة (مقفلة) - سوريا	18.39	973,407	18.39	1,101,011
شركة مزايا جيت واي - ش.م.ح - الإمارات العربية المتحدة	25.00	292,262	25.00	292,262
شركة المستثمر الوطني - ليبيا	35.00	389,326	35.00	388,039
		6,451,493		6,942,401

19. تابع / استثمار في شركات زميله

- 19.1 تم تصنيف شركة التأمين المتحدة - سوريا - شركة مساهمة مقفلة ضمن استثمارات في شركات زميلة نظرا لوجود تأثير فعال للمجموعة على السياسات المالية والتشغيلية للشركة الزميلة من خلال التمثيل في مجلس إدارة هذه الشركة .
- 19.2 قامت المجموعة بتسجيل حصتها في الشركة المتحدة للتأمين - شركة مساهمة (مقفلة) بناء على البيانات المالية الغير مدققة للفترة المالية المنتهية في 30 سبتمبر 2011 . تم تسجيل نتائج كافة الشركات الزميلة الأخرى استنادا الى آخر تقارير إدارية متوفرة باستثناء شركة مزايا جيت واي.
- 19.3 خلال الربع الثالث من السنة السابقة قامت المجموعة ببيع ما نسبته 99.35% من حصتها البالغة 47.37% في شركة صفوان للتجارة والمقاولات - ش.م.ك (مقفلة) ، شركة زميلة ، بقيمة بيعية بلغت 7,559,500 د.ك نتج عنها صافي ربح بمبلغ 16,026 د.ك. ان الإستثمار المتبقي من الشركة الزميلة السابقة البالغ 48,647 د.ك (0.65%) قد تم تحويله الى استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر وتم بيعه لاحقا .
- 19.4 خلال الربع الرابع من السنة السابقة قامت المجموعة ببيع حصتها في شركة صناعات الفحم البترولي - ش.م.ك (مقفلة) ، شركة زميلة ، بقيمة بلغت 31,348,997 د.ك نتج عنها ربح بمبلغ 20,539,040 د.ك.

مجموع الحصص في موجودات ومطلوبات الشركات الزميلة :

2010 د.ك	2011 د.ك	
12,467,092	15,052,756	الموجودات
(6,806,730)	(9,883,746)	المطلوبات
5,660,362	5,169,010	حقوق الملكية

تتضمن الإستثمارات في الشركات الزميلة شهرة اقتناء بمبلغ 1,282,483 د.ك (31 ديسمبر 2010 : 1,282,039 د.ك)

مجموع الحصص في إيرادات وأرباح / (خسائر) الشركات الزميلة :

2010 د.ك	2011 د.ك	
6,377,618	5,053,105	الإيرادات
3,815,577	(367,491)	(الخسارة) / الربح

ان القيمة العادلة للإستثمار في شركات زميلة كما في 31 ديسمبر 2011 لا يمكن تقديرها بشكل موثوق لكونها غير مسعرة وليس لديها اسعار معلن عنها.

20 . عقارات استثمارية

2010 د.ك	2011 د.ك	عقارات استثمارية أراضي وعقارات قيد التطوير
8,947,445	8,320,547	
80,149,031	64,024,486	
89,096,476	72,345,033	

فيما يلي الحركة على العقارات الإستثمارية :

2010 د.ك	2011 د.ك	الرصيد في 1 يناير استيعادات خلال السنة إضافات خلال السنة التغير في القيمة العادلة تعديلات تحويل عملات أجنبية ناتجة عن التجميع
81,973,269	89,096,476	
-	(3,351,490)	
1,968,597	9,409	
5,468,909	(13,255,108)	
(314,299)	(154,254)	
89,096,476	72,345,033	

تم تحديد القيمة السوقية العادلة للعقارات الإستثمارية أعلاه بناء على التقييمات التي تم الحصول عليها من قبل مقيمين خارجيين مستقلين وبنك محلي بالنسبة للعقارات المحلية.

قامت المجموعة خلال السنة ببيع بعض العقارات الإستثمارية الواقعة في العراق ، والتي تم تخفيض قيمتها بالكامل في السنوات السابقة ، لقاء مبلغ بيع قدره 122,850 د.ك (31 ديسمبر 2010 : 106,913 د.ك) نتج عنه ربح بنفس المبلغ تم إدراجه ضمن بيان الدخل المجموع.

قامت المجموعة خلال الفترة أيضا ببيع إحدى عقاراتها الإستثمارية في قطر مقابل صافي مبلغ بيع قدره 3,191,376 د.ك مما نتج عنه خسارة بمبلغ 160,114 د.ك. تم سداد المبلغ الواجب سداؤه عن شراء عقار استثماري والبالغ 801,406 د.ك ، مقابل صافي المبلغ المستحق ، كما واستلمت المجموعة مبلغ 2,389,970 د.ك نقدي .

ان عقارات استثمارية لشركة محلية تابعة بقيمة تبلغ 5,639,158 د.ك (31 ديسمبر 2010 : 5,637,945 د.ك مرهونة مقابل أدوات دين اسلامية لنفس الشركة التابعة .

ان العقارات أعلاه تقع في دول مجلس التعاون الخليجي ودول الشرق الأوسط .

21 . دائنون ومطلوبات أخرى

2010 د.ك	2011 د.ك	مطلوبات مالية
12,111,435	11,267,670	دائنو شراء عقارات استثمارية *
3,181,456	3,859,820	مستحق الى أطراف ذات صلة (إيضاح 28)
592,408	148,456	مصاريف مستحقة
1,030,636	551,583	تكاليف تمويل مستحقة
3,244,500	3,892,160	ذمم دائنة تجارية
1,325,785	1,337,944	مستحق الى مقاولين
1,106,433	457,986	أرصدة دائنة أخرى
22,592,653	21,515,619	

* دائنو شراء عقارات استثمارية تستحق على أقساط . إن تحليل الاستحقاق كما يلي :

2010 د.ك	2011 د.ك	أقل من سنة أكثر من سنة
10,582,777	11,267,670	
1,528,658	-	
12,111,435	11,267,670	

إن الرصيد المستحق البالغ 11,267,670 د.ك كما في 31 ديسمبر 2011 عن شراء عقار استثماري يتعلق بشراء أرض استثمارية في دولة

قطر بقيمة جارية بلغت 64,024,486 د.ك كما في تاريخ التقرير وقد ادرجت ضمن الخصوم المتداولة لإستحقاقها في 1 يناير 2012.

22. قروض

2010	2011	
د.ك	د.ك	
29,818,953	28,622,250	قروض
18,610,428	19,158,426	أدوات دين إسلامية
48,429,381	47,780,676	

22.1 فيما يلي تحليل استحقاق للقروض وأدوات الدين الإسلامي :

2010	2011	
د.ك	د.ك	
18,818,953	21,450,368	أقل من سنة
29,610,428	26,330,308	من سنة إلى خمس سنوات
48,429,381	47,780,676	

22.2 إن القروض والتسهيلات التي حصلت عليها الشركة الأم ممنوحة بضمان سلمي بعدم رهن أي من أصول الشركة الأم.

22.3 ان ودائع لأجل وعقارات استثمارية لشركة تابعة محلية مرهونة مقابل أداة دين اسلامية بمبلغ 8,158,426 د.ك (31 ديسمبر 2010: 7,610,428 د.ك) لتلك الشركة التابعة (ايضاح 14 و 20) .

22.4 بلغ متوسط معدل الفائدة الفعلي للقروض 6.3% (31 ديسمبر 2010: 6.5%) .

22.5 بلغ معدل التكلفة الفعلي لأدوات الدين الإسلامي 6.96% (31 ديسمبر 2010: 7.46%).

23. سندات دائنة

خلال شهر أكتوبر 2007 ، قامت الشركة الأم بالدخول في اتفاقية لإصدار سندات غير مضمونة بمبلغ 10,000,000 د.ك بفائدة ثابتة وسندات بمبلغ 3,320,000 د.ك بفائدة متغيرة بسعر اصدار 100% من المبلغ الأصلي وكانت تستحق السداد في 2 أكتوبر 2010 ، وقد تم في 23 سبتمبر 2010 تمديد فترة استحقاق تلك السندات حتى 2 أكتوبر 2012 . تحمل تلك السندات المصدرة فائدة ثابتة بمعدل 8.875% سنويا وسندات الفائدة المتغيرة بنسبة 5.5% فوق معدل خصم بنك الكويت المركزي. تستحق الفائدة كل نصف سنة بأثر رجعي. في 5 ابريل 2005 اصدرت الشركة الأم سندات غير مضمونة بمبلغ 20,000,000 د.ك بسعر اصدار نسبته 100% من قيمتها الأصلية وكانت تستحق في 5 ابريل 2010 . وقد تم في 29 مارس 2010 تمديد فترة استحقاق السندات حتى تاريخ 5 ابريل 2011 . تم سداد كامل تلك السندات في ابريل 2011.

24. رأس المال

بلغ رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع مبلغ 52,828,125 د.ك موزع على عدد 528,281,250 سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم كما في 31 ديسمبر 2011 و 31 ديسمبر 2010.

25. الإحتياطيات والخصص غير المسيطرة

2010	2011	
د.ك	د.ك	
18,375,000	18,375,000	25.1 علاوة الإصدار
4,802,301	4,802,301	25.2 احتياطي قانوني
4,802,301	4,802,301	25.3 احتياطي اختياري
390,259	22,904	25.4 احتياطي ترجمة عملات أجنبية
582,334	480,877	25.5 التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
17,128,546	13,849,618	25.6 الخصص غير المسيطرة

25.1 علاوة الإصدار

إن علاوة الإصدار غير قابلة للتوزيع إلا في الحالات التي نص عليها قانون الشركات التجارية .

25.2 الإحتياطي القانوني

وفقاً لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومخصص الزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الإحتياطي القانوني. لا يتم التحويل في السنة التي تحقق فيها الشركة خسائر أو عندما توجد خسائر متراكمة. يجوز للشركة الأم وقف الاقتطاع عندما يصل رصيد الإحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال المدفوع .

إن توزيع الإحتياطي القانوني محدد بالمبلغ اللازم لضمان توزيع أرباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المحتفظ بها بتوزيع هذا الحد من الربح.

25.3 الإحتياطي الإختياري

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل نسبة 10% من الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومخصص الزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الإحتياطي الإختياري ويجوز للشركة الأم أن تقرر إيقاف هذا التحويل بقرار من مجلس الإدارة . لا توجد قيود على توزيع الإحتياطي الإختياري . لا يتم التحويل إلى الإحتياطيات للسنة التي تحقق فيها المجموعة خسائر أو عند وجود خسائر متراكمة .

25.4 احتياطي ترجمة عملات أجنبية

2010	2011	
د.ك	د.ك	
753,918	390,259	الرصيد في 1 يناير
(650,494)	(658,130)	فروقات أسعار الصرف الناتجة عن تحويل عمليات أجنبية
286,835	290,775	حصة المجموعة من احتياطي ترجمة العملات الأجنبية للشركات الزميلة
390,259	22,904	الرصيد في 31 ديسمبر

25. تابع / الإحتياطيات والخصص غير المسيطرة

25.5 التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة

2010	2011	
د.ك	د.ك	
260,764	582,334	الرصيد في 1 يناير
(3,622,064)	(1,172,255)	صافي التغير في القيمة العادلة الناتج خلال السنة
(52,909)	(101,315)	المحول الى بيان الدخل نتيجة البيع
3,996,543	1,172,113	المحول الى بيان الدخل المجمع نتيجة هبوط القيمة
582,334	480,877	الرصيد في 31 ديسمبر

25.6 الخصص غير المسيطرة

2010	2011	
د.ك	د.ك	
18,618,349	17,128,546	الرصيد في 1 يناير
-	(60,167)	الزيادة في الخصص غير المسيطرة من بيع لشركة تابعة
-	-	الزيادة في الخصص غير المسيطرة الناتجة عن حيازة شركة تابعة جديدة
(1,334,966)	(3,031,075)	خسارة السنة
3,526	(17,948)	نسبة من الخصص غير المسيطرة من التغير المتراكم في القيمة العادلة لشركات تابعة
(158,363)	(169,738)	فروقات اسعار الصرف الناتجة عن تحويل عمليات أجنبية
17,128,546	13,849,618	الرصيد في 31 ديسمبر

26. الموجودات غير الملموسة

مشروع المستشفيات النموذجية

2010	2011	
د.ك	د.ك	
3,562,674	-	الحركة على الموجودات غير الملموسة كما يلي :
314,626	8,902	الرصيد في بداية السنة
(3,877,300)	(8,902)	اضافات
-	-	هبوط قيمة الموجودات غير الملموسة
-	-	الرصيد في نهاية السنة

نشأت الموجودات غير الملموسة من تجميع شركة تابعة ، وهي تمثل تكلفة شراء مشروع للمستشفيات النموذجية من قبل شركة تابعة وتكاليف التطوير اللاحقة للمشروع . تمثل تلك التكاليف ، تكلفة شراء الإمتياز والفكرة واتفاقيات خطة العمل وتشمل النفقات التي تم تكبدها عن تطوير المشروع. تم تصنيف تلك التكاليف تحت بند موجودات غير ملموسة لأنها تمثل نموذج قياسي موحد من المستشفيات يتم تصميمه لتلبية الاحتياجات المختلفة لدول مجلس التعاون الخليجي.

اعادت إدارة المجموعة خلال السنة السابقة النظر في امكانية استرداد الموجودات الغير ملموسة ونظرا لعدم التأكد من امكانية انهاء المشروع وقدره المشروع على تحقيق ايرادات ، قررت الإدارة تخفيض رصيد الموجودات الغير ملموسة بالكامل كما في تاريخ التقرير.

27. معلومات القطاعات

يرتكز نشاط المجموعة في ثلاث قطاعات رئيسية ، هي القطاع العقاري وقطاع الإستثمارات وقطاع التمويل . يتم التقرير عن نتائج القطاعات الى الإدارة العليا بالمجموعة . بالإضافة الى ذلك ، يتم قياس نتائج أعمال المجموعة والأرباح والموجودات والمطلوبات طبقاً للأماكن الجغرافية التي تعمل بها المجموعة .

27.1 فيما يلي التحليل القطاعي والذي يتماشى مع التقارير الداخلية المقدمة للإدارة :

2011					
المجموع د.ك	بنود غير موزعة د.ك	قطاع التمويل د.ك	القطاع الإستثماري د.ك	القطاع العقاري د.ك	
(9,454,179)	694,063	684,142	2,005,737	(12,838,121)	إجمالي الإيرادات
(24,592,336)	(490,565)	(4,881,048)	(18,219,094)	(1,001,629)	المصاريف والأعباء الأخرى
(34,046,515)	203,498	(4,196,906)	(16,213,357)	(13,839,750)	خسارة السنة
143,159,120	5,143,536	11,375,208	54,295,343	72,345,033	الموجودات
(83,079,750)	(3,229,491)	(61,100,676)	(6,143,969)	(12,605,614)	المطلوبات
60,079,370	1,914,045	(49,725,468)	48,151,374	59,739,419	صافي الموجودات
684,142	-	684,142	-	-	إيرادات فوائد وصكوك
(4,881,048)	-	(4,881,048)	-	-	مصاريف فوائد
(1,172,113)	-	-	(1,172,113)	-	هبوط قيمة استثمارات
(8,902)	-	-	(8,902)	-	هبوط قيمة موجودات غير ملموسة
(15,794,650)	-	-	(15,794,650)	-	هبوط قيمة ذمم مدينة وموجودات أخرى
2010					
المجموع د.ك	بنود غير موزعة د.ك	قطاع التمويل د.ك	القطاع الإستثماري د.ك	القطاع العقاري د.ك	
32,891,893	2,273,296	682,554	24,360,220	5,575,823	إجمالي الإيرادات
(21,840,611)	(3,864,761)	(6,589,073)	(10,487,216)	(899,561)	المصاريف والأعباء الأخرى
11,051,282	(1,591,465)	(5,906,519)	13,873,004	4,676,262	ربح / (خسارة) السنة قبل مخصص ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة
199,639,400	12,924,070	11,132,446	86,486,408	89,096,476	الموجودات
(104,796,850)	(7,931,364)	(81,749,381)	(3,004,670)	(12,111,435)	المطلوبات
94,842,550	4,992,706	(70,616,935)	83,481,738	76,985,041	صافي الموجودات
867,541	-	867,541	-	-	إيرادات فوائد وصكوك
(6,589,073)	-	(6,589,073)	-	-	مصاريف فوائد
(3,996,543)	-	-	(3,996,543)	-	هبوط قيمة استثمارات
(3,877,300)	-	-	(3,877,300)	-	هبوط قيمة موجودات غير ملموسة
(2,997,172)	-	-	(2,997,172)	-	هبوط قيمة ذمم مدينة وموجودات أخرى

27. تابع / معلومات القطاعات

27.2 فيما يلي التحليل الجغرافي على مستوى القطاعات :

2011			
المجموع د.ك	دولي د.ك	محلي د.ك	
(9,454,179)	(9,873,494)	419,315	مجموع الإيرادات
(34,046,515)	(27,094,698)	(6,951,817)	خسارة السنة
143,159,120	119,993,644	23,165,476	مجموع الموجودات
(83,079,750)	(15,726,060)	(67,353,690)	مجموع المطلوبات
60,079,370	104,267,584	(44,188,214)	صافي الموجودات
2010			
المجموع د.ك	دولي د.ك	محلي د.ك	
32,891,893	7,089,901	25,801,992	مجموع الإيرادات
11,051,282	8,072,013	2,979,269	ربح السنة قبل مخصص ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة
199,639,400	164,619,371	35,020,029	مجموع الموجودات
(104,796,850)	(15,298,969)	(89,497,881)	مجموع المطلوبات
94,842,550	149,320,402	(54,477,852)	صافي الموجودات

28. معاملات مع أطراف ذات صلة

تمثل الأطراف ذات الصلة في شركات زميلة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة وأطراف أخرى ذات صلة مثل المساهمين الرئيسيين وشركات يملك فيها أعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة حصصاً رئيسية أو بإمكانهم ممارسة تأثير فعال أو سيطرة مشتركة عليها.
فيما يلي أهم المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات الصلة والمتضمنة في البيانات المالية المجمعة :

2010 د.ك	2011 د.ك	
7,273,868	14,361	ارصدة في بيان المركز المالي المجموع
3,181,456	3,859,820	مستحق من أطراف ذات صلة (انظر ايضاح 16 *)
1,643,634	1,572,624	مستحق لأطراف ذات صلة (انظر ايضاح 21)
		مستحق الى أطراف ذات صلة ضمن بند ذمم دائنة تجارية (ايضاح 21)

قامت المجموعة خلال السنة السابقة بإستلام دفعة بمبلغ 2,750,000 د.ك من أطراف ذات صلة بدون فوائد وليس لديها شروط سداد محددة.

* يتضمن المستحق من أطراف ذات صلة كما في 31 ديسمبر 2010 مبلغ 7,015,943 د.ك (صافي بعد المخصص) تمثل دفعة مقدمة تحت حساب زيادة رأس مال شركة مزايا جيت واي (شركة زميلة) (ايضاح 16 ج).

2010 د.ك	2011 د.ك	
-	61,600	معاملات متضمنة في بيان الدخل المجموع
1,278,788	55,420	ايراد مشروع متضمن في ايرادات من خدمات الاتصالات
2,338,647	7,182,374	أتعاب إدارية وإيرادات أخرى
		مخصص هبوط في قيمة مدينون * (ايضاح 16 ج).
		مزايا الإدارة العليا :
739,339	412,984	منافع قصيرة الاجل
17,279	35,845	مكافأة نهاية الخدمة

تمت الموافقة على السياسات التسعيرية والشروط على هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة .
تخضع المعاملات مع الأطراف ذات الصلة لموافقة المساهمين في إجتماع الجمعية العمومية .

29. الموجودات والمطلوبات المالية

29.1 فئات الموجودات والمطلوبات المالية

يتم تصنيف القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة الواردة في بيان المركز المالي المجمع على النحو التالي :

2010	2011	
د.ك	د.ك	المليونون
19,078,995	8,233,732	• النقد والنقد المعادل
35,476,892	25,938,551	• مدينون وموجودات أخرى
6,177,737	6,172,525	• استثمار في صكوك
		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر:
66,375	-	• بغرض المناجاة
15,079,150	1,785,273	• محددة عند التحقق المبدئي
26,555,636	21,183,160	استثمارات متاحة للبيع
102,434,785	63,313,241	
		مطلوبات مالية أخرى
22,592,653	21,515,619	• دائنون ومطلوبات أخرى
48,429,381	47,780,676	• قروض
33,320,000	13,320,000	• سندات دائنة
104,342,034	82,616,295	

تمثل القيمة العادلة المبالغ التي يمكن مبادلة الأصل بها أو سداد الإلتزام على أسس تجارية بحتة . ويرأي إدارة الشركة الأم ، بإستثناء بعض الإستثمارات المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة ناقصا هبوط القيمة لأسباب محددة بالإيضاح (17) ، فان القيم الدفترية لكل من الموجودات والمطلوبات المالية كما في 31 ديسمبر 2011 و 2010 تقارب قيمها العادلة.

29.2 التسلسل الهرمي للادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

يوضح الجدول التالي الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة ضمن بيان المركز المالي وفقا للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة. يقوم التسلسل الهرمي بتصنيف الموجودات والمطلوبات المالية الى ثلاثة مستويات استنادا الى اهمية المدخلات المستخدمة في قياس القيمة العادلة للاصول والخصوم المالية. فيما يلي مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة:

- مستوى 1 : اسعار مدرجة (غير معدلة) في اسواق نشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة.
- مستوى 2 : معطيات غير الاسعار المدرجة المتضمنة في مستوى 1 والتي يمكن تتبعها للموجودات والمطلوبات سواء بصورة مباشرة (كالاسعار) او بصورة غير مباشرة (معطيات متعلقة بالأسعار) . و
- مستوى 3 : معطيات الموجودات والمطلوبات التي لا تستند الى معلومات سوقية يمكن تتبعها (معطيات غير قابلة للمراقبة).

المستوى الذي تصنف ضمنه الموجودات والمطلوبات المالية يتم تحديده بناء على ادنى مستوى للمعطيات الهامة التي أدت الى قياس القيمة العادلة.

29. تابع / الموجودات والمطلوبات المالية

29.2 تابع / التسلسل الهرمي للأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

إن الموجودات والمطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي مجمعة حسب التسلسل الهرمي المستخدم لقياس القيمة العادلة كما يلي:

31 ديسمبر 2011	مستوى 1	مستوى 2	مستوى 3	الجموع	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	ايضاح
موجودات بالقيمة العادلة					
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:					
-	-	-	163,306	163,306	ب - محافظ وصناديق مدارة (دولية)
-	-	-	1,621,967	1,621,967	ج - اسهم غير مسعرة
استثمارات متاحة للبيع:					
-	-	89,076	7,701,127	7,790,203	ج - اسهم غير مسعرة
-	-	-	7,188,419	7,188,419	د - صناديق ملكية خاصة
-	-	-	3,630,859	3,630,859	د - صناديق مباشرة
-	-	-	298,817	298,817	هـ - محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير
				20,693,571	20,604,495
				89,076	-
				مجموع الموجودات	

31 ديسمبر 2011	مستوى 1	مستوى 2	مستوى 3	الجموع	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	ايضاح
موجودات بالقيمة العادلة					
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:					
-	66,375	-	-	66,375	ا - اسهم مسعرة
-	-	13,314,561	142,612	13,457,173	ب - محافظ وصناديق مدارة (دولية)
-	-	825,263	796,714	1,621,977	ج - اسهم غير مسعرة
استثمارات متاحة للبيع:					
-	-	623,824	6,786,484	7,410,308	ج - اسهم غير مسعرة
-	-	-	8,546,697	8,546,697	د - صناديق ملكية خاصة
-	-	499,625	2,980,265	3,479,890	د - صناديق مباشرة
-	-	911,483	-	911,483	هـ - محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير
				35,493,903	19,252,772
				16,174,756	66,375
				مجموع الموجودات	

29. تابع / الموجودات والمطلوبات المالية

29.2 تابع / التسلسل الهرمي للادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

قياسات القيمة العادلة

ان الموجودات والمطلوبات المالية مصنفة في المستوى (3) تستخدم تقنيات تقييم تستند الى مدخلات غير مبنية على البيانات السوقية المرصودة. كما يمكن تسوية الادوات المالية ضمن هذا المستوى من الارصدة الافتتاحية الى الارصدة الختامية على النحو التالي:

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	
17,895,249	19,252,772	الرصيد الافتتاحي
(888,137)	238,664	التغير في القيمة العادلة
-	(455,536)	صافي البيع
2,497,399	2,357,406	إضافات خلال السنة (محول من مستوى 2 الى مستوى 3)
(251,739)	(788,811)	هبوط في استثمارات المستوى 3
19,252,772	20,604,495	الرصيد النهائي

ان تغيير المدخلات لتقييمات المستوى (3) الى افتراضات بديلة محتملة معقولة لن يغير بشكل كبير المبالغ المسجلة في بيان الأرباح او الخسائر او اجمالي الموجودات او اجمالي المطلوبات او اجمالي حقوق الملكية.

القياس بالقيمة العادلة

فيما يلي الطرق وتقنيات التقييم المستخدمة لغرض قياس القيمة العادلة .

أ) أسهم مسعرة

جميع الاسهم العادية المدرجة يتم تداولها عموما في اسواق الاوراق المالية. كما تم تحديد القيم العادلة بالرجوع الى آخر عروض اسعار بتاريخ التقارير المالية.

ب) محافظ وصناديق مدارة (دولية)

ان الإستثمارات في محافظ وصناديق مدارة تمثل سندات مسعرة ، اوراق مالية مسعرة وغير مسعرة . تم تحديد القيمة العادلة بالرجوع الى آخر تقرير من المدراء .

ج) اسهم غير مسعرة

تمثل ملكيات في أوراق مالية محلية وأجنبية غير مدرجة يتم قياسها بالقيمة العادلة . تم تقدير القيمة العادلة بناءا على متوسط اسعار المعاملات الحالية لهذه الإستثمارات وتقنيات تقييم أخرى .

د) استثمار في صناديق ملكية خاصة ومباشرة

ان الإستثمارات في هذه الصناديق الخاصة والمباشرة تتمثل أساسا في اوراق مالية أجنبية ومحلية مسعرة وغير مسعرة . كما ان المعلومات الخاصة بهذه الاستثمارات مقتصرة على تقارير مالية دورية يقدمها مدراء الإستثمار . يتم إدراج هذه الإستثمارات بصافي قيمة الأصول المعلنة من قبل مدراء الإستثمار . ونظرا لطبيعة هذه الإستثمارات ، فإن صافي قيمة الموجودات المعلنة من قبل مدراء الإستثمار تمثل افضل تقدير للقيمة العادلة المتاحة لهذه الإستثمارات .

هـ) محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير

ان استثمارات المحافظ الإستثمارية المدارة تتمثل في أوراق مالية مسعرة وغير مسعرة يتم تقييمها بناءا على آخر تقرير من مدير الصندوق.

30. أهداف وسياسات ادارة المخاطر

المطلوبات المالية الرئيسية لدى المجموعة تشمل قروض ، سندات دائنة والذمم الدائنة ومطلوبات أخرى. ان الهدف الرئيسي للمطلوبات المالية هو تمويل الأنشطة التشغيلية للمجموعة . ان لدى المجموعة موجودات مالية متعددة تتضمن الذمم المدينة وموجودات أخرى والنقد وأرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل واستثمار في صكوك وأوراق مالية استثمارية والتي تنشأ مباشرة من العمليات التشغيلية .

تعرض المجموعة نتيجة لانشطتها الى العديد من المخاطر المالية، مثل: مخاطر السوق (وتشمل مخاطر سعر العملة ومخاطر سعر الفائدة ومخاطر تقلبات الأسعار)، ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

يتولى مجلس إدارة الشركة الأم مسؤولية تحديد سياسات لتخفيض المخاطر المذكورة ادناه .

فيما يلي أهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة :

30.1 مخاطر السوق

أ) مخاطر العملة الأجنبية

تمثل مخاطر العملة الأجنبية في تقلب القيم العادلة للتدفقات المستقبلية للأدوات المالية نتيجة لتغير أسعار تحويل العملات الأجنبية. تعمل المجموعة، وبشكل أساسي ، في دول الشرق الأوسط وأوروبا وأمريكا ، وهي بذلك عرضة لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة من تداولها لعدة عملات ، بشكل رئيسي بما يتعلق بالدولار الأمريكي والريال القطري واليورو . قد تتأثر الميزانية العمومية للمجموعة بشكل كبير نتيجة للتغير في اسعار صرف هذه العملات . للتخفيف من تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية، يتم مراقبة التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية

بشكل عام ، فإن إجراءات إدارة المخاطر المتبعة لدى المجموعة تعمل على فصل التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية قصيرة الأجل (التي تستحق خلال فترة 12 شهرا) عن التدفقات النقدية طويلة الأجل. تدار مخاطر العملة الأجنبية من قبل المجموعة بتنوع استثماراتها جغرافيا ومراقبة حركات العملة الأجنبية والأوضاع المفتوحة للمجموعة بشكل منتظم. إن من أهم صافي تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية من قبل الموجودات النقدية المقومة بعملات أجنبية ناقصا المطلوبات النقدية في تاريخ التقارير المالية والتي تم تحويلها الى الدينار الكويتي بأسعار الاقفال في نهاية السنة كما يلي :

2010	2011	
ما يعادل	ما يعادل	
د.ك	د.ك	
13,656,257	2,218,349	دولار أمريكي
(12,173,344)	(11,267,266)	الريال القطري
6,177,737	6,172,525	اليورو

في حالة ارتفاع سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية بنسبة 5.7% (2010: 5.7%) ، سوف يكون تأثير ذلك على ربح / (خسارة) السنة كما يلي ، ولا يوجد أي تأثير على حقوق ملكية المجموعة.

ربح / (خسارة) السنة	
2010	2011
د.ك	د.ك
(778,407)	(126,446)
693,881	642,234
(352,131)	(351,834)
(436,657)	163,954
	اجمالي الربح / (الخسارة)

30. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

30.1 تابع / مخاطر السوق

أ) تابع / مخاطر العملة الأجنبية

في حالة انخفاض سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية بنسبة 5.7% (2010 : 5.7%)، يكون تأثير ذلك على ربح / خسارة السنة معادل ، ومعاكس ، والأرصدة السلبية أعلاه تكون ايجابية والأرصدة الإيجابية تكون سلبية. وتتفاوت مخاطر تقلبات صرف العملة الأجنبية خلال السنة حسب حجم وطبيعة المعاملات. ولكن، يمكن اعتبار التحاليل أعلاه على أنها تمثل مدى تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات أسعار العملة الأجنبية.

ب) مخاطر معدلات أسعار الفائدة

تنشأ مخاطر معدلات أسعار الفائدة عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات أسعار الفائدة على الأرباح المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. يوجد لدى المجموعة ودائع قصيرة الأجل (ايضاح 14) وقروض (ايضاح 22) وسندات دائنة (ايضاح 23) تجعلها عرضة لمخاطر تقلبات معدلات أسعار الفائدة، سواء كانت بمعدلات ثابتة أو متغيرة. تقوم المجموعة بإدارة تلك المخاطر عن طريق المحافظة على خليط مناسب من ودائع قصيرة الأجل وقروض ذات المعدلات الثابتة والأخرى ذات المعدلات المتغيرة.

تتم مراقبة المراكز بشكل منتظم للتأكد من أنها ضمن الحدود المسموح بها.

يوضح الجدول التالي درجات الحساسية على ربح / (خسارة) السنة بناء على تغيرات معقولة في معدلات أسعار الفائدة بنسبة +75 (0.75%) و - 75 (0.75%) نقطة اساسية وبأثر رجعي من بداية السنة. تمت عملية الاحتساب بناء على الأدوات المالية للمجموعة المحتفظ بها في كل تاريخ تقرير مع الأخذ بعين الاعتبار أن كافة المتغيرات الأخرى بقيت ثابتة وليس هناك تأثير على حقوق الملكية للمجموعة :

انخفاض في معدلات أسعار الفائدة		ارتفاع في معدلات أسعار الفائدة		
2010	2011	2010	2011	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
336,710	368,586	(336,710)	(368,586)	الزيادة / (النقص) في (الخسارة) ربح السنة

ج) المخاطر السعرية

إن المخاطر السعرية هي مخاطر احتمال تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق ، سواء كان السبب في تلك التغيرات عوامل محدده للأداة المالية بمفردها أو مصدرها أو بسبب عوامل تؤثر على جميع الأوراق المالية المتاجر بها في السوق . لا تتعرض المجموعة لمخاطر التقلبات السعرية فيما يتعلق باستثماراتها حيث ان معظم استثمارات المجموعة غير مدرجة.

30. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

30.2 مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي تلك المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة طرف من أطراف الأدوات المالية الوفاء بالتزاماته تجاه الطرف الآخر مسببا بذلك خسارة الطرف الآخر. ان سياسة المجموعة تجاه تعرضها لمخاطر الائتمان تتطلب مراقبة تلك المخاطر بشكل دائم. كما تحاول المجموعة عدم تركيز تلك المخاطر على أفراد أو مجموعة عملاء في مناطق أو شركات محددة من خلال تنويع تعاملاتها في أنشطة مختلفة. ان مدى تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان محدود بالمبالغ المدرجة ضمن الأصول المالية كما في تاريخ التقرير والملخصة على النحو التالي:

2010	2011	
د.ك	د.ك	
19,078,995	8,233,732	النقد والنقد المعادل
13,457,173	163,306	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (محافظ مدارة) (انظر ايضاح 15)
6,177,737	6,172,525	استثمار في صكوك
35,476,892	25,938,551	ذمم مدينة وموجودات اخرى (ايضاح 16)
26,555,636	21,183,160	استثمارات متاحة للبيع (ايضاح 17)
100,746,433	61,691,274	

فيما عدا استثمارات متاحة للبيع وموجودات أخرى معينة كما هو مبين في ايضاح 17 و 16 على التوالي ، لا شئ من الأصول الموضحة اعلاه تجاوزت مدة استحقاقه أو تعرضت لانخفاض في القيمة . تراقب المجموعة باستمرار عدم سداد حساب عملائها والأطراف الأخرى ، المعرفين كأفراد أو كمجموعة وتضمن هذه المعلومات في ضوابط مخاطر الائتمان . تستخدم المجموعة تقييمات ائتمانية خارجية و / أو تحصل على وتستخدم تقارير عن عملائها والأطراف الأخرى عندما تكون متوفرة بتكلفة معقولة. سياسة المجموعة تتعامل فقط مع أطراف ذات كفاءه ائتمانية عالية .

تعتبر ادارة المجموعة الأصول المالية اعلاه والتي لم تتجاوز مدة استحقاقها ولم تتعرض لانخفاض في قيمتها في جميع تواريخ البيانات المالية تحت المراجعة ذات كفاءه ائتمانية عالية .

لا يوجد رهن أو أي تعزيزات ائتمانية اخرى مقابل الأصول المالية للمجموعة . ان مخاطر الائتمان الخاصة بالنقد وأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل تعتبر غير هامة حيث أن الأطراف المعنية عبارة عن مؤسسات مالية ذات كفاءه ائتمانية عالية .

إن المعلومات عن التركيزات الهامة لمخاطر الائتمان الأخرى مذكورة في الإيضاح رقم 30.3 .

30. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

30.3 تركيز الموجودات

إن توزيع الموجودات والمطلوبات المالية حسب الإقليم الجغرافي للعامين 2011 و 2010 كما يلي :

الولايات المتحدة الأمريكية	أوروبا	آسيا وأفريقيا	دول مجلس التعاون الخليجي	الكويت	في 31 ديسمبر 2011 :
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
8,233,732	-	1,553,986	153,057	115,836	6,410,853
					النقد والنقد المعادل
					استثمارات بالقيمة العادلة من
1,785,273	-	163,306	253	796,714	825,000
					خلال الأرباح او الخسائر
					ذمم مدينة وموجودات أخرى
25,938,551	-	1,802,427	697,502	18,589,258	4,849,364
					(انظر ايضاح 16)
21,183,160	6,315,502	2,705,926	1,986,716	2,996,888	7,178,128
					استثمارات متاحة للبيع
6,172,525	-	6,172,525	-	-	-
					استثمار في صكوك
63,313,241	6,315,502	12,398,170	2,837,528	22,498,696	19,263,345
21,515,619	-	-	38,678	15,669,765	5,807,176
					ذمم دائنة ومطلوبات اخرى
47,780,676	-	-	-	-	47,780,676
					قروض
13,320,000	-	-	-	-	13,320,000
					سندات دائنة
82,616,295	-	-	38,678	15,669,765	66,907,852
					في 31 ديسمبر 2010 :
19,078,995	66,325	28,512	51,770	4,368,991	14,563,397
					النقد والنقد المعادل
					استثمارات بالقيمة العادلة من
15,145,525	-	142,612	264	14,111,274	891,375
					خلال الأرباح او الخسائر
					ذمم مدينة وموجودات أخرى
35,476,892	-	-	695,705	19,556,915	15,224,272
					(انظر ايضاح 16)
26,555,636	7,423,589	2,660,586	4,843,930	4,384,883	7,242,648
					استثمارات متاحة للبيع
6,177,737	-	6,177,737	-	-	-
					استثمار في صكوك
102,434,785	7,489,914	9,009,447	5,591,669	42,422,063	37,921,692
22,592,653	-	-	5,314	14,936,037	7,651,302
					ذمم دائنة ومطلوبات اخرى
48,429,381	-	-	-	318,953	48,110,428
					قروض
33,320,000	-	-	-	-	33,320,000
					سندات دائنة
104,342,034	-	-	5,314	15,254,990	89,081,730

30. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

30.4 مخاطر السيولة

ان مخاطر السيولة هي تلك المخاطر التي تؤدي الى عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها تجاه الغير عند استحقاقها. وللحد من تلك المخاطر، قامت ادارة المجموعة بتنويع مصادر التمويل وادارة أصولها بعد الأخذ بعين الاعتبار السيولة ومراقبة تلك السيولة بشكل منتظم.

ان الجدول التالي يلخص فترات استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة . بإستثناء الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر والاستثمار في الشركات الزميلة والعقارات الاستثمارية والإستثمارات المتاحة للبيع ، تم تحديد تواريخ الإستحقاق الخاصة بالموجودات والمطلوبات على اساس الفترات المتبقية من تاريخ التقرير وحتى تاريخ الإستحقاق في العقد . بالنسبة لإستحقاق الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة والإستثمارات في شركات زميلة والإستثمارات المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية ، تقوم الإدارة بتقدير تاريخ تسيل هذه الإستثمارات .

إن تواريخ استحقاق الموجودات والمطلوبات في 31 ديسمبر 2011 ، 2010 كما يلي :

الموجودات	كما في 31 ديسمبر 2011	سنة واحدة د.ك	1 إلى 5 سنوات د.ك	أكثر من 5 سنوات د.ك	المجموع د.ك
النقد والنقد المعادل	8,233,732	-	-	-	8,233,732
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	1,785,273	-	-	-	1,785,273
استثمار في صكوك	1,844,684	4,327,841	-	-	6,172,525
ذمم مدينه وموجودات اخرى	22,912,955	3,025,596	-	-	25,938,551
استثمارات متاحة للبيع	-	21,183,160	-	-	21,183,160
استثمار في شركات زميلة	-	6,451,493	-	-	6,451,493
عقارات استثمارية	64,024,486	8,320,547	-	-	72,345,033
ممتلكات ومعدات	-	-	-	959,021	959,021
شهره	-	-	-	90,332	90,332
	98,801,130	43,308,637	1,049,353	143,159,120	
المطلوبات					
ذمم دائنه ومطلوبات اخرى	21,055,799	459,820	-	-	21,515,619
قروض	21,450,368	26,330,308	-	-	47,780,676
سندات دائنة	13,320,000	-	-	-	13,320,000
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	-	-	-	463,455	463,455
	55,826,167	26,790,128	463,455	83,079,750	
الموجودات	كما في 31 ديسمبر 2010	سنة واحدة د.ك	1 إلى 5 سنوات د.ك	أكثر من 5 سنوات د.ك	المجموع د.ك
النقد والنقد المعادل	19,078,995	-	-	-	19,078,995
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	15,145,525	-	-	-	15,145,525
استثمار في صكوك	-	6,177,737	-	-	6,177,737
ذمم مدينه وموجودات اخرى	22,749,791	12,727,101	-	-	35,476,892
استثمارات متاحة للبيع	-	26,555,636	-	-	26,555,636
استثمار في شركات زميلة	-	6,942,401	-	-	6,942,401
عقارات استثمارية	-	89,096,476	-	-	89,096,476
ممتلكات ومعدات	-	-	-	1,075,406	1,075,406
شهره وموجودات غير ملموسة	-	-	-	90,332	90,332
	56,974,311	141,499,351	1,165,738	199,639,400	
المطلوبات					
ذمم دائنه ومطلوبات اخرى	21,063,995	1,528,658	-	-	22,592,653
قروض	18,818,953	29,610,428	-	-	48,429,381
سندات دائنة	20,000,000	13,320,000	-	-	33,320,000
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	-	-	-	454,816	454,816
	59,882,948	44,459,086	454,816	104,796,850	

30. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

30.4 تابع / مخاطر السيولة

ان الإستحقاقات التعاقدية للمطلوبات المالية المستندة على التدفقات النقدية غير المخصومة هي كما يلي :

المطلوبات المالية	كما في 31 ديسمبر 2011	حتى شهر	3 - 1	12 - 3	أكثر من سنة	المجموع
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
ذمم دائنة ومطلوبات أخرى	-	-	-	21,055,799	459,820	21,515,619
قروض	-	4,071,549	19,644,399	29,448,438	53,164,386	53,164,386
سندات دائنة	-	354,675	13,896,550	-	14,251,225	14,251,225
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	-	-	-	463,455	463,455	463,455
	-	4,426,224	54,596,748	30,371,713	89,394,685	89,394,685

المطلوبات المالية	كما في 31 ديسمبر 2010	حتى شهر	3 - 1	12 - 3	أكثر من سنة	المجموع
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
ذمم دائنة ومطلوبات أخرى	-	-	-	21,063,995	1,528,658	22,592,653
قروض	-	2,363,898	19,018,870	32,287,938	53,670,706	53,670,706
سندات دائنة	-	-	21,996,755	14,473,100	36,469,855	36,469,855
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	-	-	-	454,816	454,816	454,816
	-	2,363,898	62,079,620	48,744,512	113,188,030	113,188,030

31. ادارة مخاطر رأس المال

ان اهداف المجموعة الخاصة بادارة رأس المال هي التركيز على مبدأ الاستمرارية للمجموعة وتحقيق العائد المناسب للمساهمين والمنافع لأصحاب المصلحة الآخرين وكذلك المحافظة على افضل هيكله لرأس المال لتخفيض تكاليف رأس المال. تقوم المجموعة بادارة هيكله رأس المال وعمل التعديلات اللازمة ، على ضوء المتغيرات في الظروف الاقتصادية والمتغيرات الأخرى المتعلقة بالمخاطر المرتبطة بأصول المجموعة. وللمحافظة على هيكله رأس المال أو تعديلها، قد تقوم المجموعة بتعديل المبالغ المدفوعة عن أرباح المساهمين أو إعادة شراء الأسهم أو اصدار أسهم جديدة أو بيع أصول لتخفيض المديونيات. لم يجري أي تغيير على طريقة المجموعة في إدارة رأس المال خلال السنة الحالية مقارنة بالسنة السابقة. يتكون هيكل رأس مال المجموعة من البنود التالية:

2010	2011	
د.ك	د.ك	
48,429,381	47,780,676	قروض (ايضاح 22)
33,320,000	13,320,000	سندات دائنة (ايضاح 23)
(19,078,995)	(8,233,732)	ناقصا: النقد والنقد المعادل (ايضاح 14)
62,670,386	52,866,944	صافي المديونيات
94,842,550	60,079,370	مجموع حقوق الملكية
157,512,936	112,946,314	مجموع رأس المال

31. تابع / ادارة مخاطر رأس المال

للمحافظة على هيكل رأس المال او تعديلها ، تقوم المجموعة بمراقبة رأس المال عن طريق المتغيرات النسبية .
تم احتساب معدلات المتغيرات النسبية تلك عن طريق قسمة صافي المديونية على مجموع رأس المال . تم احتساب صافي المديونيات من مجموع القروض ناقصا النقد والنقد المعادل . تم احتساب مجموع رأس المال كحقوق ملكية والظاهر في بيان المركز المالي المجموع مضافا اليه صافي المديونيات .

2010	2011	
د.ك	د.ك	
62,670,386	52,866,944	صافي المديونية
157,512,936	112,946,314	مجموع رأس المال
%40	%47	نسبة المديونية

32. التزامات طارئة وارتباطات رأسمالية

2010	2011	
د.ك	د.ك	
56,050	40,000	ضمانات بنكية مصدرة
1,061,386	997,777	أقساط غير مطلوبة عن استثمارات مالية
1,350,378	1,365,306	ارتباطات رأسمالية متعلقة بموجودات غير ملموسة

33. أصول مدارة

تدير المجموعة صناديق استثمارية مشتركة ومحافظ مالية نيابة عن المساهمين الرئيسيين وأطراف أخرى ذات صلة وعملاء خارجيين ، كما تحتفظ بأوراق مالية بصفة الأمانة ، لم تدرج ضمن بيان المركز المالي للمجموعة. وقد بلغت قيمة الأصول المدارة كما في تاريخ المركز المالي في 31 ديسمبر 2011 مبلغ 73,209,140 د.ك (مبلغ 28,373,000 د.ك كما في 31 ديسمبر 2010). ومن ضمن هذه الأصول المدارة مبلغ 10,000,000 د.ك (10,000,000 د.ك كما في 31 ديسمبر 2010) يتم إدارتها نيابة عن أطراف ذات صلة.
قامت المجموعة خلال السنة بتحقيق عائد اتعاب إدارة تلك الأصول 55,421 د.ك (32,262 د.ك) .

34. توزيعات أرباح مقترحة

يوصي مجلس إدارة الشركة الأم بعدم توزيع اية أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 وتلك التوصية خاضعة لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين . لم يتم توزيع اية ارباح عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2010 .

35. أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لتتناسب مع عرض البيانات المالية للسنة الحالية . ان إعادة التصنيف تلك ليس لها اثر على صافي الأصول وحقوق الملكية وصافي نتائج السنة وصافي الزيادة في النقد والنقد المعادل السابق تسجيله .