

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين
شركة الاستشارات المالية الدولية (ش.م.ك) مقفلة
والشركات التابعة لها
الكويت
31 ديسمبر 2010

شركة الإستشارات المالية الدولية - ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

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
58 - 12	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

الى السادة المساهمين

شركة الاستشارات المالية الدولية - ش.م.ك (مقفله)

الكويت

التقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الاستشارات المالية الدولية - شركة مساهمة كويتية (مقفلة) والشركات التابعة لها ، وتشمل بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2010 والبيان المجمع 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 مناسباً لتمكينها من إعداد البيانات المالية المجمعة بشكل خال من فروقات مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

مسؤولية مراقبي الحسابات

ان مسؤوليتنا هي ابداء الرأي حول هذه البيانات المالية المجمعة استنادا 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 إذا كانت البيانات المالية المجمعة خالية من فروقات مادية.

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

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

الرأي

برأينا أن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، المركز المالي لشركة الاستشارات المالية الدولية والشركات التابعة لها كما في 31 ديسمبر 2010، 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 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 لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به.

علی عبد الرحمن الحساوي

مراقب حسابات مرخص فئة (أ) رقم 30

رودل الشرق الأوسط

برقان - محاسبون عالميون

عبد اللطيف محمد العيان (CPA)

(مراقب مرخص رقم 94 فئة أ)

جرانت ثورنتون - القطامي والعيان وشركاهم

الكويت

4 ابريل 2011

بيان الدخل المجموع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010	إيضاحات	الإيرادات
د.ك	د.ك		
5,655,327	2,412,929	6	إيرادات فوائد وما شابهها
1,508,357	1,490,710	7	إيرادات أتعاب إدارة وعمولات
1,702,229	866,776	8	إيرادات توزيعات أرباح
2,366,257	5,227,468	9	صافي الدخل من عمليات الفندق والخدمات المتعلقة بها
(1,296,336)	(2,539,282)	10	صافي الخسارة من الإستثمارات
(4,255,804)	(140,281)	11	صافي الخسائر من عقارات استثمارية
6,628,499	4,595,135	12	أرباح بيع عقارات تحت التطوير
1,977,636	-		أرباح بيع اسهم شركة تابعة بمجمعة
(1,653,776)	(3,494,646)	25	حصة من خسائر شركات زميلة
1,043,378	1,037		ارباح بيع أسهم شركات زميلة
(2,486,909)	(3,543,896)	22	هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع
-	4,418,976	13	ربح ناتج عن مخالفة العملاء لبنود التعاقد البيعية للوحدات السكنية المباعة
(1,061,628)	4,716,388	14	إيرادات / (خسائر) أخرى
10,127,230	14,011,314		
المصاريف والأعباء الأخرى			
9,961,633	11,756,845	15	مصروفات فوائد وما شابهها
7,015,872	8,198,609		تكاليف الموظفين والمصاريف المتعلقة بها
12,910,965	12,705,393		مصروفات تشغيل أخرى
-	7,329,407	21	مخصص ارصدة مستحقة من أطراف ذات صلة
1,667,204	2,239,146	29	استهلاك
31,555,674	42,229,400		

تابع / بيان الدخل المجموع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010	إيضاحات
د.ك	د.ك	
		الخسارة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومخصص الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والضرائب على الشركات التابعة الأجنبية
(21,428,444)	(28,218,086)	
(527,517)	626,548	ضرائب على شركات تابعة أجنبية
-	-	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	-	مخصص الزكاة
-	-	ضريبة دعم العمالة الوطنية
(21,955,961)	(27,591,538)	خسارة السنة
		موزعة الى :
(16,797,135)	(18,261,435)	مالكي الشركة الأم
(5,158,826)	(9,330,103)	الحصص غير المسيطرة
(21,955,961)	(27,591,538)	خسارة السنة
فلس (25.59)	فلس (27.78)	16 خسارة السهم الأساسية والمخفضة

بيان الدخل الشامل المجمع

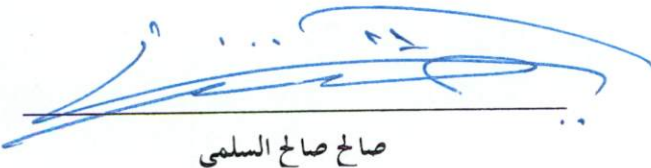
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	
(21,955,961)	(27,591,538)	خسارة السنة
		(خصائر) / إيرادات شاملة أخرى
		استثمارات متاحة للبيع :
1,859,470	(7,757,680)	- صافي التغير في القيمة العادلة خلال السنة
197,259	(1,309,245)	- المحول الى بيان الدخل المجمع نتيجة البيع
2,486,909	3,543,896	- المحول الى بيان الدخل المجمع نتيجة هبوط القيمة
(443,572)	(195,892)	حصة في خصائر شاملة أخرى من شركات زميلة
3,790,070	615,613	فروق العملة الناتجة عن تحويل العمليات الأجنبية
7,890,136	(5,103,308)	(الخصائر) / الإيرادات الشاملة الأخرى
(14,065,825)	(32,694,846)	مجموع الخصائر الشاملة للسنة
		مخصص لكل من :
(8,906,999)	(23,364,743)	مالكي الشركة الأم
(5,158,826)	(9,330,103)	الحصص غير المسيطرة
(14,065,825)	(32,694,846)	

بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر 2009 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك	إيضاحات	الأصول
43,372,559	36,170,938	17	النقد والتقد المعادل
17,992,046	16,652,636	18	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
54,417,835	53,801,260	19	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
7,741,884	8,100,940	20	قروض مدينة
18,675,056	8,767,895	21	مستحق من أطراف ذات صلة
81,998,165	58,454,917	22	استثمارات متاحة للبيع
12,392,395	9,689,199	23	عقارات للمتاجرة
16,010,250	23,930,266	24	عقارات استثمارية
64,578,943	64,944,063	25	استثمار في شركات زميلة
49,022,661	49,031,197	26	الشهرة
166,043,937	147,766,517	27	عقارات تحت التطوير
65,275,624	79,502,520	28	اعمال رأسمالية قيد التنفيذ
24,988,278	39,453,314	29	ممتلكات وآلات ومعدات
622,509,633	596,265,662		إجمالي الأصول
			الخصوم وحقوق الملكية
			الخصوم
84,189,240	86,844,700	30	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
13,054,540	13,368,452	21	مستحق إلى أطراف ذات صلة
1,720,000	1,720,000	31	قرض لأجل من طرف ذي صلة
181,111,470	189,991,933	32	قروض بنكية
168,678,153	160,415,845	33	دفعات مستلمة مقدماً من عملاء
448,753,403	452,340,930		إجمالي الخصوم

تابع / بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر 2009 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك	إيضاحات	حقوق الملكية
			حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم
72,000,000	72,000,000	34	رأس المال
11,973,061	11,973,061	34	علاوة إصدار أسهم
(36,045,931)	(32,818,291)	34	أسهم خزينة
61,649,505	61,649,505	35	احتياطي قانوني واختياري
4,554,811	(1,164,110)	22	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
(1,440,353)	(824,740)		احتياطي تحويل عملة أجنبية
32,771,234	14,137,282		أرباح مرحلة
145,462,327	124,952,707		إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم
28,293,903	18,972,025		الحصص غير المسيطرة
173,756,230	143,924,732		إجمالي حقوق الملكية
622,509,633	596,265,662		مجموع الخصوم وحقوق الملكية
108,748,970	85,337,234	36	حسابات الأمانة



صالح صالح السلمي

نائب رئيس مجلس الإدارة ونائب العضو المنتدب

طلال جاسم البحر

رئيس مجلس الإدارة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

حقوق الملكية الخاصة بمالكى الشركة الأم										
المجموع	الخصص غير المسيطرة	المجموع الفرعى	ارباح مرحلة	التغيرات			علاوة اصدار اسهم	رأس المال		
				احتياطي قانوني واختياري	المتراكمة في القيمة العادلة	احتياطي تحويل عملة أجنبية				
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
173,756,230	28,293,903	145,462,327	32,771,234	(1,440,353)	4,554,811	61,649,505	(36,045,931)	11,973,061	72,000,000	الرصيد في 1 يناير 2010
(27,591,538)	(9,330,103)	(18,261,435)	(18,261,435)	-	-	-	-	-	-	خسارة السنة
(5,103,308)	-	(5,103,308)	-	615,613	(5,718,921)	-	-	-	-	(خسائر) / إيرادات شاملة اخرى
										مجموع (الخسائر) / الإيرادات
(32,694,846)	(9,330,103)	(23,364,743)	(18,261,435)	615,613	(5,718,921)	-	-	-	-	الشاملة للسنة
(2,609,962)	-	(2,609,962)	-	-	-	-	(2,609,962)	-	-	شراء اسهم خزينة
5,837,602	-	5,837,602	-	-	-	-	5,837,602	-	-	بيع أسهم خزينه
(2,078,255)	-	(2,078,255)	(2,078,255)	-	-	-	-	-	-	خسارة بيع أسهم خزينة
1,705,738	-	1,705,738	1,705,738	-	-	-	-	-	-	نتائج بيع جزء من أسهم شركة تابعة
8,225	8,225	-	-	-	-	-	-	-	-	التغير في الخصص غير المسيطرة
143,924,732	18,972,025	124,952,707	14,137,282	(824,740)	(1,164,110)	61,649,505	(32,818,291)	11,973,061	72,000,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2010

تابع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المملوكة المجمع

حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم

رأس المال	علاوة اصدار	احتياطي قانوني	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	احتياطي ربح	احتياطي تحويل عملة	ارباح مرحلة	المجموع الفرعي	الحصص غير المسيطرة	المجموع	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
72,000,000	11,973,061	61,649,505	454,745	1,362,418	(5,230,423)	51,046,492	156,863,812	31,434,196	188,298,008	الرصيد في 1 يناير 2009
-	-	-	-	-	-	(16,797,135)	(16,797,135)	(5,158,826)	(21,955,961)	خسارة السنة
-	-	-	4,100,066	-	3,790,070	-	7,890,136	-	7,890,136	ايرادات شاملة اخرى
-	-	-	4,100,066	-	3,790,070	(16,797,135)	(8,906,999)	(5,158,826)	(14,065,825)	مجموع الايرادات / (الخسائر) الشاملة للسنة
-	-	-	-	-	-	-	(35,416,171)	-	(35,416,171)	شراء اسهم خزينة
-	-	-	-	-	-	-	35,762,226	-	35,762,226	بيع أسهم خزينة
-	-	-	-	(1,362,418)	-	(1,478,123)	(2,840,541)	-	(2,840,541)	خسارة بيع أسهم خزينة
-	-	-	-	-	-	-	-	2,018,533	2,018,533	التغير في الحصص غير المسيطرة
72,000,000	11,973,061	61,649,505	4,554,811	-	(1,440,353)	32,771,234	145,462,327	28,293,903	173,756,230	الرصيد في 31 ديسمبر 2009

بيان التدفقات النقدية المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	
(16,797,135)	(18,261,435)	أنشطة التشغيل
		خسارة السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم
		تعديلات:
4,255,804	140,281	صافي الخسائر من عقارات استثمارية
840,205	3,288,105	خسائر بيع استثمارات متاحة للبيع
2,486,909	3,543,896	هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع
(1,977,636)	-	ارباح بيع اسهم شركة تابعة مجمعة
(1,043,378)	(1,037)	أرباح بيع اسهم شركات زميلة
(6,628,499)	(4,595,135)	أرباح بيع عقارات تحت التطوير
(1,702,229)	(866,776)	ايرادات توزيعات أرباح
(5,655,327)	(2,412,929)	ايرادات فوائد وما شابهها
9,961,633	11,756,845	مصروفات فوائد وما شابهها
-	7,329,407	مخصص أرصدة مستحقة من أطراف ذات صلة
1,667,204	2,239,146	استهلاك
1,653,776	3,494,646	حصة في خسائر شركات زميلة
3,032,557	(1,642,843)	(ربح)/خسارة تحويل عملة اجنبية للموجودات والمطلوبات غير التشغيلية
(9,906,116)	4,012,171	
		التغيرات في الأصول والخصوم التشغيلية :
(3,628,046)	1,339,411	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
13,279,587	616,575	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
1,458,300	(359,056)	قروض مدينة
(1,797,722)	2,577,754	مستحق من أطراف ذات صلة
(777,536)	-	الشهرة
(8,419,063)	163,732	عقارات للمتاجرة
6,446,000	2,655,460	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
1,285,618	313,912	مستحق إلى أطراف ذات صلة
62,423,578	22,987,724	دفعات مستلمة مقدماً من عملاء
60,364,600	34,307,683	النقد الناتج من أنشطة التشغيل
1,702,229	866,776	توزيعات ارباح مستلمة
5,655,327	2,412,929	ايرادات فوائد مستلمة
(9,961,633)	(11,756,845)	فوائد مدفوعة
57,760,523	25,830,543	صافي النقد الناتج من أنشطة التشغيل

تابع / بيان التدفقات النقدية المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010	إيضاح	
د.ك	د.ك		أنشطة الاستثمار
4,832,945	4,507,994		الحصل من بيع أسهم في شركة تابعة بمجموعة
27,619,571	5,693		الحصل من بيع أسهم في شركات زميلة
(36,438,964)	(3,864,422)		صافي الحركة على الإستثمار في شركات زميلة
(64,851,552)	(35,612,963)		صافي الحركة على عقارات تحت التطوير
(17,077,269)	(4,858,951)		الإضافات على أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
(4,899,309)	2,340,345		صافي الحركة على ممتلكات وآلات ومعدات
29,618,816	23,773,814		الحصل من بيع إستثمارات متاحة للبيع
-	(8,060,296)		صافي الاضافات على العقارات الإستثمارية
(25,053,740)	(12,781,488)		شراء إستثمارات متاحة للبيع
(3,626,714)	(1,679,311)		شراء أسهم في شركة تابعة بمجموعة
(89,876,216)	(36,229,585)		صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار
			أنشطة التمويل
18,447,477	36,374,553		قروض بنكية مستلمة
(2,053,754)	(25,008,648)		قروض بنكية مسددة
(2,368,886)	(10,444,825)		التغير في الحصص غير المسيطرة
(35,416,171)	(2,609,962)		شراء أسهم خزينة
32,921,685	3,759,347		الحصل من بيع أسهم خزينة
8,688,797	1,126,956		صافي الحركة على احتياطي تحويل عملات أجنبية
20,219,148	3,197,421		صافي النقد الناتج من أنشطة التمويل
(11,896,545)	(7,201,621)		صافي النقص في النقد والنقد المعادل
55,269,104	43,372,559	17	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
43,372,559	36,170,938	17	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2010

1. تأسيس الشركة الأم ونشاطها

تأسست شركة الاستشارات المالية الدولية ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") في 31 يناير 1974 كشركة مساهمة كويتية مقفلة وفقاً لقانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له. إن الشركة الأم هي شركة مرخصة كشركة استثمار تراول نشاطها وفق التشريعات الصادرة من قبل بنك الكويت المركزي. إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو ص.ب 4694 الصفاة 13047 دولة الكويت. يشمل نشاط الشركة الأم على تقديم خدمات الاستشارات المالية والتجارة في الأوراق المالية المحلية والدولية والاقراض والإقراض وإصدار الضمانات وإدارة صناديق الاستثمار والمحافظ الاستثمارية والتعامل بالعقود الآجلة.

اعتمد مجلس الإدارة إصدار البيانات المالية المجمعة بتاريخ وهي خاضعة لموافقة الجمعية العامة للمساهمين .

تتكون المجموعة من الشركة الأم والشركات التابعة لها .

أ) فيما يلي قائمة أهم الشركات التابعة للشركة الأم :

تاريخ التأسيس / الإمتلاك	النشاط الرئيسي	بلد التأسيس	نسبة الملكية في الشركات التابعة		الشركات التابعة	الشركات التابعة للشركة الأم ونسبة الملكية
			2009	2010		
2003	تطوير عقارات	الإمارات العربية المتحدة	%100	%100	أ) إيفا للفنادق والمنتجعات - ذ.م.م (المنطقة الحرة)	الشركات التابعة للمجموعة 1) شركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك (مقفلة) (%57.254) (2009) : (%58.575)
2005	تطوير عقارات	الإمارات العربية المتحدة	%100	%100	ب) إيفا للفنادق والمنتجعات - جبل علي (المنطقة الحرة)	
2003	تطوير عقارات	لبنان	%51	%51	ج) إيفا للفنادق والمنتجعات القابضة - ش.م.ل	
2003	تطوير عقارات	جنوب أفريقيا	%100	%100	د) إيفا زمبالي للفنادق والمنتجعات (بي تي واي) المحدوده	
2003	فنادق وتطوير عقارات	جنوب أفريقيا	%85	%85	هـ) إيفا للفنادق والمنتجعات المحدوده	
2003	إدارة الفنادق	جزر كايمان	%100	%100	و) إيفا للفنادق والمنتجعات المحدوده (2)	
2006	تطوير عقارات	موريشيوس	%100	%100	ز) إيفا للفنادق والمنتجعات المحدوده (3)	
2006	إدارة الفنادق	جنوب أفريقيا	%100	%100	ح) إيفا فيرومنت زمبالي للفنادق والمنتجعات (بي تي واي) المحدوده	

شركة الإستشارات المالية الدولية - ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

1. تابع / تأسيس الشركة الأم ونشاطها

تاريخ التأسيس / الإمتلاك	النشاط الرئيسي	بلد التأسيس	نسبة الملكية في الشركات التابعة		الشركات التابعة	الشركات التابعة للشركة الأم ونسبة الملكية الشركات التابعة المجمعة
			2009	2010		
2007	تطوير العقارات	جزر فيرجن البريطانية	%100	%100	ط) الشركة العالمية لتجارة العقارات القابضة المحدوده	
2006	فنادق	جيرسي	%100	%100	ي) شركة يوتيل للإستثمارات المحدوده	
2003	منتجات	الكويت			-	2) شركة البحار السبعة للمنتجات - ش.م.ك (مقفلة) (%54.286)
2004	عقارية	الكويت			-	(2009 : %54.286)
2006	طيران	الكويت			-	3) شركة عقارات الخليج - ذ.م.م (%46.32) (2009 : %46.32)
2007	طيران	جزر الكيمان	%100		أ) شركة ديمال للطيران المحدوده	4) شركة إيفا للطيران - ش.م.ك (مقفلة) (%74.8) (2009 : %74.8)
2006	عقارية	لبنان			-	5) شركة ردم العقارية (ش م ل) (%99.7) (2009 : %99.7)
2006	عقارية	لبنان			-	6) شركة دانا (ش م ل) (%90) (2009 : %90)
2007	التجارة بالأوراق المالية	المملكة المتحدة			-	7) فاست نت كاييتال المحدوده (%100) (2009 : %100)

ب) فيما يلي قائمة بحصة المجموعة في شركات محاصة كبيرة والمدرجة في بيان المركز المالي المجموع وبيان الدخل المجموع على أساس التجميع النسبي :
حصة

المشاركة	بلد التسجيل / التأسيس	اسم وتفصيل شركات المحاصة
2009	2010	
%50	%50	حصة في تونجات هاليت / ايفا لتطوير الفنادق والمنتجعات (النشاط الأساسي لشركة المحاصة هو تطوير العقارات)
%50	%50	حصة في زمبابي العقارية (بي تي واي) المحدوده . (النشاط الأساسي لشركة المحاصة هو بيع العقارات المطورة)
%50	لا شيء	حصة في اوليفا للفنادق والمنتجعات (ناميبيا) (بي تي واي) المحدوده (النشاط الرئيسي لشركة المحاصة هو ادارة الفنادق)
%50	%50	حصة في بالم جولدن مايل - شركة محاصة (النشاط الرئيسي لشركة المحاصة هو التصاميم - التطوير - الإنشاء - التسويق وبيع الشقق واستئجار مراكز التسوق والشقق السكنية)

2. بيان الالتزام

تم اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفق المعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS) المصدرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB)

3. تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

قامت المجموعة بتطبيق المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التالية على المعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية والتي لها علاقة بـ / وتسري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة للفترة السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2010. كما تم اصدار بعض المعايير والتفسيرات الجديدة الاخرى لكن ليس لها علاقة بانشطة المجموعة وبالتالي لا يتوقع ان يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

- IFRS3 : دمج الأعمال (معدل في 2008)
- معيار المحاسبة الدولي (IAS) 27: البيانات المالية المجمعة والمنفصلة (معدل في 2008)
- التحسينات على المعايير الدولية للتقارير المالية IFRS لعام 2009

نتج عن التطبيق المبدي لتلك المتطلبات تأثيرات جوهرية للفترة الحالية والسابقة أو المستقبلية خاصة فيما يتعلق بطريقة العرض والتسجيل والقياس، كما هو مبين أدناه .

تطبيق IFRS 3: دمج الأعمال (معدل في 2008)

ورد ضمن المعيار المعدل الخاص بدمج الأعمال، تغييرات رئيسية للمتطلبات المحاسبية المتعلقة بدمج الأعمال، حيث تم الاحتفاظ بالمتطلبات الرئيسية لطريقة الشراء في المحاسبة، التي تم تعريفها الآن بطريقة الاقتناء. ان تطبيق المعيار المعدل لم يكن له أي تأثير على قياس وتحقق اصول وخصوم وإيرادات ومصروفات المجموعة .

تطبيق معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم 27: البيانات المالية المجمعة والمنفصلة (معدل في 2008)

ان تطبيق IFRS 3 المعدل يتطلب تطبيق IAS 27 المعدل. قدم IAS 27 المعدل تعديلات محاسبية تتعلق بالمعاملات مع الحصص غير المسيطرة (سابقا حقوق الأقلية) وكذلك تلك المتعلقة بفقدان السيطرة على الشركة التابعة. تم تطبيق تلك التعديلات بشكل مستقبلي.

تطبيق التحسينات على المعايير الدولية للتقارير المالية لعام 2009 (الصادرة في أبريل 2009)

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية باصدار تحسينات خاصة بالمعايير الدولية للتقارير المالية لعام 2009 على بعض المعايير. ان معظم هذه التعديلات أصبحت نافذة المفعول للفترة السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يوليو 2009 او 1 يناير 2010 وقد تم تطبيقها من قبل المجموعة وهي توضح المعالجة المحاسبية المطلوبة حيث اختلفت الممارسة السابقة، بعضها جوهرية لكن لم ينتج عنها اية تغييرات هامة في السياسات المحاسبية للمجموعة.

3 . تابع / تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

المعايير والتعديلات والتفسيرات الخاصة بالمعايير الحالية التي لم تصبح بعد نافذة المفعول ولم يتم تطبيقها في وقت مبكر من قبل المجموعة بتاريخ اعتماد هذه البيانات المالية المجمعة ، فان بعض المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة والخاصة بالمعايير الحالية قد تم اصدارها لكن لم تصبح بعد نافذة المفعول ولم يتم تطبيقها في وقت مبكر من قبل المجموعة. تتوقع الادارة بانه سيتم تطبيق كافة التعديلات والتفسيرات المعنية في السياسات المحاسبية للمجموعة للفترة الاولى التي تبدأ بعد تاريخ نفاذ تلك التعديلات والتفسيرات. ان المعلومات حول المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المتوقع ان تكون لها علاقة بالبيانات المالية المجمعة للمجموعة مبينة أدناه. كما تم اصدار بعض المعايير والتفسيرات الجديدة الاخرى لكن لا يتوقع ان يكون لها تأثيرا ماديا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة .

التحسينات السنوية لعام 2010 (نافذة المفعول اعتبارا من 1 يوليو 2010 وفيما بعد ذلك) قام مجلس معايير المحاسبة الدولية باصدار تحسينات على المعايير الدولية للتقارير المالية لعام 2010 (تحسينات 2010). ان معظم هذه التعديلات تصبح نافذة المفعول في الفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يوليو 2010 او 1 يناير 2011. تقوم التحسينات لعام 2010 بتعديل بعض احكام المعيار الدولي للتقارير المالية IFRS 3، وتوضيح عرض مطابقة كل بند من بنود الايرادات الشاملة الاخرى وكذلك توضيح بعض متطلبات الافصاحات الخاصة بالادوات المالية. كما تشير تقييمات المجموعة الاولى الى ان التحسينات لعام 2010 لن يكون لها تأثيرا ماديا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية IFRS 9 - الادوات المالية (يسري اعتبارا من 1 يناير 2013) يهدف مجلس معايير المحاسبة الدولية الى استبدال معيار المحاسبة الدولي IAS 39 - الادوات المالية: التحقق والقياس برمته. ان معيار الاستبدال (IFRS 9) جاري اصداره في مراحل. حتى الآن، فان الفصول التي تتعامل مع تحقق وتصنيف وقياس واستبعاد الاصول والخصوم المالية قد تم اصدارها. كما ان هذه الفصول ستصبح نافذة المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2013. الفصول الاخرى التي تتعامل مع منهجية هبوط القيمة ومحاسبة التحوط ما زالت قيد التطوير. بالرغم من السماح بتطبيق هذا المعيار بشكل مبكر ، إلا أن أعضاء اللجنة الفنية المنبثقة عن وزارة التجارة والصناعة في دولة الكويت قررت بتاريخ 30 ديسمبر 2009 ، تأجيل التطبيق المبكر لهذا المعيار حتى إشعار آخر ، نظرا لعدم اكتمال مراحل الأخرى.

معيار المحاسبة الدولي IAS 24 - افصاحات الاطراف ذات الصلة ان التعديلات على هذا المعيار تقوم بتعديل تعريف الطرف ذي الصلة . ليس من المتوقع ان يكون لتطبيق هذا التعديل أثرا كبيرا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة .

معيار المحاسبة الدولي IAS 32 - الادوات المالية: العرض ان التعديل على هذا المعيار يوضح تصنيف حقوق اصدار الاسهم في العملة الاجنبية. ليس من المتوقع ان يكون لتطبيق هذا التعديل أثرا كبيرا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة .

التفسير IFRIC 19 - اطفاء الالتزامات المالية بادوات حقوق الملكية يقدم هذا التفسير دليلا على المحاسبة من قبل المنشأة التي تقوم باصدار ادوات حقوق ملكية لتسوية التزام مالي، كليا او جزئيا. يتعين تطبيق هذا التفسير باثر رجعي. مع ذلك، لا تتوقع الادارة ان يكون لهذا التفسير اي تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة بتاريخ التطبيق المبدي لهذا التفسير.

4. السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 متماشية مع تلك التي تم استخدامها في إعداد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 ما عدا ما تم شرحه في إيضاح 3 أعلاه. إن السياسات المحاسبية الهامة المطبقة في إعداد البيانات المالية المجمعة كما يلي:

أساس الإعداد

أعدت هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية ("IFRS") والمعلن عنها من قبل مجلس معايير المحاسبية الدولية (IASB) والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية التابعة لمجلس معايير المحاسبة الدولية لغرض تطبيقها في دولة الكويت لمؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. هذه التعليمات تتطلب تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية، باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 حول المخصص المجمع لانخفاض القيمة والتي تحمل محلها متطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام، كما هو مبين أدناه.

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

تعرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهي العملة الرئيسية للشركة الأم وتم إعدادها وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء بعض الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع والعقارات الإستثمارية حيث تدرج جميعها بالقيمة العادلة.

أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية لكل من الشركة الأم، والشركات التي تخضع لسيطرة الشركة الأم (الشركات التابعة لها). تتحقق السيطرة عندما يكون للشركة الأم القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة بحيث تستفيد من أنشطتها. إن نتائج الشركات التابعة التي يتم شراؤها أو بيعها خلال السنة تدرج ضمن بيان الدخل المجمع اعتباراً من تاريخ السيطرة الفعلية وحتى التاريخ الفعلي لبيع الشركة التابعة، متى كان ذلك مناسباً.

يتم عند الضرورة عمل تعديلات على البيانات المالية للشركات التابعة لتوحيد سياساتها المحاسبية مع السياسات المحاسبية المطبقة من قبل المجموعة.

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

يتم تحديد الحصص غير المسيطرة في صافي موجودات الشركات التابعة المجمعة (فيما عدا الشهرة) بصورة منفصلة عن حقوق ملكية المجموعة في هذه الشركات التابعة. وتتكون الحصص غير المسيطرة من قيمة تلك الحصص بالتاريخ الفعلي لدمج الأعمال والحصص في التغيرات في حقوق الملكية من تاريخ الدمج. يتم توزيع حصة الأقلية غير المسيطرة من الخسائر بما يزيد عن حصة الأقلية غير المسيطرة في حقوق ملكية الشركة التابعة على حصص المجموعة، إلا إذا كان على الأقلية غير المسيطرة التزام إجباري ويكون بإمكانهم تقديم استثمار إضافي لتغطية هذه الخسائر.

4. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

استثمار في شركات زميلة

ان الشركة الزميلة هي تلك الشركة التي تمارس عليها المجموعة تأثيراً فعالاً وهي ليست شركة تابعة أو حصة في مشروع مشترك. والتأثير الفعال هو تملك سلطة المشاركة في قرارات السياسات المالية والتشغيلية للمستثمر بها، لكنها ليست سيطرة أو سيطرة مشتركة على هذه السياسات.

ان البيانات المالية المجمعّة تتضمن حصة المجموعة من نتائج الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية، ماعداً عندما يتم تصنيف الاستثمار على أنه محتفظ به برسم البيع، في هذه الحالة يتم المحاسبة عليها وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (5) "الأصول غير المتداولة المحتفظ بها برسم البيع والعمليات المتوقّفة". وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في الشركة الزميلة مبدئياً بالتكلفة وتعُدّل بعد ذلك بالتغيرات بعد الحيازة في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة المستثمر فيها، يطرح منها الإنخفاض في قيمة الاستثمار. الخسائر الناتجة عن الاستثمار في الشركات الزميلة تكون بزيادة حصة المنشأة المستثمر بها (والتي تشمل الحصص طويلة الأجل وهي جزء من صافي استثمار المجموعة في الشركات الزميلة) يتم الاعتراف بها فقط عند تكبد المنشأة لإلتزام قانوني أو إلتزام قائم أو القيام بدفعات لصالح الشركة الزميلة.

أي زيادة في تكلفة الأستحواذ عن حصة المنشأة المشتراه في صافي القيمة العادلة القابلة للتحديد للأصول والخصوم والالتزامات المحتملة للشركة الزميلة في تاريخ الأستحواذ يعترف بها كشهرة. وتكون الشهرة مشمولة في القيمة المدرجة كإستثمار وتقيّم كجزء من الإستثمار لإنخفاض القيمة. عند إعادة التقييم يتم الاعتراف مباشرة بأي زيادة في حصة المنشأة المشتراه في صافي القيمة العادلة القابلة للتحديد للأصول والخصوم والالتزامات المحتملة عن تكلفة الأستحواذ كربح أو خسارة. يتم حذف الأرباح والخسائر الناتجة عن المعاملات مع الشركات الزميلة للمجموعة.

الخصص في المشاريع المشتركة

المشروع المشترك هو ترتيب تعاقدية حيث تقوم المجموعة وأطراف أخرى بنشاط إقتصادي يخضع للرقابة المشتركة. وبهذا تتطلب القرارات التشغيلية والمالية الإستراتيجية المرتبطة بالنشاط موافقة بالإجماع من الأطراف المشاركة في السيطرة. عندما يكون لدى المجموعة أنشطة تحت المشاريع المشتركة بشكل مباشر، فإن حصة المجموعة من الأصول وأية خصوم مع الطرف الآخر في المشاريع المشتركة يتم الاعتراف بها في البيانات المالية المجمعّة للمجموعة ويتم تصنيفها حسب طبيعتها. يتم المحاسبة باستخدام أساس الإستحقاق عن المطلوبات والمصروفات المباشرة الخاصة في حصص المشاريع المشتركة. يتم الاعتراف بالإيراد من بيع حصة المجموعة في الأصول تحت السيطرة المشتركة والمصاريف الخاصة بها عندما تتحقق المنفعة الاقتصادية من المعاملات (من/إلى) المجموعة ويمكن قياس قيمتها بشكل دقيق.

الشهرة

الشهرة الناتجة عن إستحواذ شركة تابعة أو السيطرة المشتركة على الشركة تمثل الزيادة في تكلفة الأستحواذ على نسبة المجموعة في صافي القيمة العادلة للأصول، والالتزامات، والالتزامات المحتملة للشركة التابعة أو المشروع، تكون السيطرة المشتركة في تاريخ الأستحواذ. القياس المبدئي للشهرة يكون بسعر التكلفة بعد ذلك تقاس بالتكلفة مطروحاً منها أية خسائر إنخفاض قيمة متراكمة.

تدرج الشهرة بالتكلفة ناقصاً خسائر الهبوط في القيمة وتوزع على وحدات تدفق النقد المتوقع إستفادتها من الإندماج ويعاد مراجعتها سنوياً للتأكد من إمكانية هبوط قيمتها، أو أكثر عندما يكون هناك مؤشر على إنخفاض قيمة تلك الوحدة. إذا كان المبلغ المحصل من التدفق النقدي الموزع على الوحدات أقل من القيمة الدفترية، يتم توزيع الهبوط في القيمة أولاً لتخفيض الشهرة الموزعة على الوحدات ومن ثم يتم توزيعها على الأصول الأخرى تناسبياً على أساس القيمة الدفترية لكل بند من وحدات الأصول. لا يتم عكس خسارة هبوط القيمة المعترف بها في الشهرة في الفترة اللاحقة.

عند بيع شركة تابعة أو حصة في مشاريع مشتركة، فإن المبلغ الخاص بالشهرة يكون متضمناً في تحديد الربح أو الخسارة الناتجة من البيع.

4. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

تحقق الإيرادات

بيع عقارات للتطوير

يتم الاعتراف بإيرادات بيع العقارات عندما يتم نقل المخاطر والمردود للمشتري . المخاطر والمردود يتم تحويلها عندما يستحق تحويل الحق للمشتري بشكل قانوني أو عند نقل الملكية للمشتري أو عند التسليم الفعلي للمشتري .

تكاليف الإيرادات

تتضمن تكاليف الإيرادات تكلفة شراء وتطوير الأرض . وتكاليف تطوير الأرض متضمنة تكلفة البنية التحتية والتشييد . تكاليف الإيرادات فيما يخص بيع العقارات يتم الاعتراف بها على أساس متوسط تكلفة الإنشاء للقدم المربع . يتم احتساب متوسط تكلفة إنشاء القدم المربع بقسمة إجمالي تكلفة الإنشاء على إجمالي المساحة المتاحة للبيع .

الإيرادات من الإيجارات والعمليات الفندقية

ربح الإيجار من وحدات في مكاتب وبنائات سكنية يعترف بها على أساس الاستحقاقات .
تتحقق الإيرادات من عمليات الفنادق والخدمات المتعلقة بها عند تقديم الخدمات.

إيرادات الفوائد

تتحقق إيرادات الفوائد في بيان الدخل المجموع عند اكتسابها ويؤخذ في الاعتبار العائد الفعلي للأصل أو معدل فائدة عائم يتعلق به.

إيرادات توزيعات الأرباح

تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في استلام تلك الأرباح.

إيرادات أتعاب وعمولات

تتحقق إيرادات الأتعاب والعمولات عند اكتسابها.

العملات الأجنبية

تُعرض القوائم المالية المنفصلة لكل منشأة بالعملة الرئيسية للبيئة الاقتصادية التي تعمل بها (العملة الرئيسية). بغرض تجميع البيانات المالية يتم ترجمة النتائج وبيان المركز المالي لكل منشأة بالدينار الكويتي (د.ك) وهي العملة الرئيسية للشركة الام المستخدمة لعرض البيانات المالية المجمعة. عند إعداد البيانات المالية المنفصلة لكل منشأة يتم تسجيل جميع العمليات التي تمت بعملات غير العملة الوظيفية للمنشأة بسعر الصرف السائد بتاريخ العمليات. بتاريخ المركز المالي يتم إعادة ترجمة جميع البنود النقدية المسجلة بعملات أجنبية بسعر الصرف السائد في تاريخ المركز المالي . أما بالنسبة للبنود الغير نقدية المسجلة بالقيمة العادلة المسجلة بعملة أجنبية فيتم إعادة ترجمتها بسعر صرف سائد في تاريخ تحديد القيمة العادلة والبنود الغير نقدية المقيمة بالتكلفة التاريخية لا يتم إعادة ترجمتها.

يعترف بفروقات في بيان الدخل المجموع في الفترة التي تنشأ بها فيما عدا :

- الفروق في العملات الناتجة عن الأصول تحت الإنشاء التي سيتم استخدامها في المستقبل، وهي مشمولة في تكلفة هذه الأصول التي تعتبر تسوية لتكلفة الفائدة على الاقتراض بالعملات الأجنبية ،
- الفروق في العملات الناتجة عن عمليات التحوط من مخاطر العملات الأجنبية ، و
- الفروق في العملات الناتجة عن الذمم المدينة أو الذمم الدائنة في البنود النقدية للعمليات الأجنبية التي لم يحدد جدول سدادها مسبقا ولم يتم سدادها وهي جزء من صافي الإستثمار في العمليات الأجنبية والمعترف بها في احتياطي ترجمة العملات الأجنبية وبيان الدخل المجموع عند بيع الإستثمار.

لغرض عرض البيانات المالية المجمعة فإن أصول وخصوم العمليات الأجنبية للمجموعة تعرض بالدينار الكويتي مع استخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ المركز المالي. يتم تحويل بنود بيان الدخل باحساب متوسط سعر الصرف للفترة الذي تمت فيها المعاملات ، بإستثناء تقلب اسعار الفائدة بشكل حاد فإنه يتم استخدام اسعار الصرف في تواريخ الصفقات .

فروقات أسعار الصرف الناشئة ، تدرج في حقوق الملكية في بند احتياطي تحويل العملات الأجنبية في حقوق الملكية .

يتم الاعتراف بالربح أو الخسارة الناتجة عن تقلبات اسعار الصرف في بيان الدخل عند بيع الشركات الأجنبية.

الشهرة وتعديلات القيمة العادلة الناتجة عن إستحواذ العمليات الأجنبية تعامل كأصول وخصوم ويتم ترجمتها بسعر الإقفال.

4. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

تكاليف الإقتراض

يتم إضافة تكاليف الإقتراض المخصصة لتملك أو إنشاء أو إنتاج أصل مؤهل الى تكلفة الأصل الذي يتطلب وقتاً زمنياً طويلاً ليصبح جاهزاً للإستخدام أو البيع .

تكاليف التمويل الأخرى يتم إظهارها في بيان الدخل المجمع في الفترة التي حدثت فيها.

الضرائب

تتعلق الضرائب ببعض الشركات التابعة الأجنبية للمجموعة .

يتم الاعتراف بالأصل الضريبي المؤجل كإلتزام لجميع الفروقات في الضرائب المؤقتة. الضرائب المعترف بها كأصول مقابل الضرائب على الأرباح يتم خصمها من مخصص الضرائب المؤقتة . لا يتم الاعتراف ببعض الأصول والإلتزامات إذا نشأت الإختلافات المؤقتة من الشهرة أو الاعتراف المبدي (بخلاف إندماج الاعمال) في الاصول والالتزامات الأخرى في المعاملات التي تؤثر في ضرائب الأرباح أو تسجيل الأرباح. يتم إستلام القيمة الدفترية للأصل الضريبي المؤجلة في تاريخ بيان المركز المالي ويتم تخفيضها في حالة إحتمال عدم وجود ضرائب كافية على الأرباح للأصول التي يتم إستردادها.

مصروفات ضريبة الدخل تمثل المجموع الحالي لذمم الضرائب الدائنة والضرائب المؤجلة.

ذمم الضرائب الدائنة الحالية تسجل على أساس الربح الخاضع للضريبة للسنة مضافاً له الضريبة الثانوية على الشركات. الربح الخاضع للضريبة يختلف عن الربح الخاضع للضريبة في بيان الدخل المجمع لأن بعض بنود الدخل والمصاريف تستثنى من الضريبة أو يتم تخفيضها في سنوات أخرى وبالأخص إستثناء لبنود التي لم يسبق لها الخضوع للضرائب ، أو لا يتم خصمها . إلتزامات المجموعة للضرائب الحالية والمؤجلة يتم إحسائها بإستخدام أسعار الضريبة المستخدمة في تاريخ بيان المركز المالي .

حصصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

على المجموعة ان تساهم في مؤسسة الكويت للتقدم العلمي . يتم الاعتراف بحصة المجموعة الخاصة بمؤسسة الكويت للتقدم العلمي كمصرف وتحتسب بواقع 1% من الربح قبل التحويل الى الإحتياطي القانوني ، مكافأة أعضاء مجلس الإدارة ، ضريبة دعم العمالة الوطنية ومساهمة الزكاة.

ضريبة دعم العمالة الوطنية

على المجموعة أن تساهم في ضريبة دعم العمالة الوطنية . يتم الاعتراف بحصة المجموعة الخاصة بضريبة دعم العمالة الوطنية كمصرف وتحتسب وفقاً لقرار وزير المالية رقم 24 لعام 2008 والقانون رقم 19 لعام 2000 .

مساهمة الزكاة

على المجموعة ان تساهم في الزكاة . يتم الاعتراف بحصة المجموعة الخاصة بالزكاة كمصرف وتحتسب وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 58/2007 و 46/2006.

النقد والتقد المعادل

يتكون النقد والتقد المعادل الظاهر في بيان التدفقات النقدية المجمع من النقد وأرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل التي تنتهي خلال فترة ثلاثة اشهر ، ومستحق الى بنوك .

4. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

الأصول المالية

يتم تحقق وعدم تحقق الإستثمارات بتاريخ المتاجرة حيث يكون شراء او بيع الإستثمار بموجب عقد تتطلب شروطه تسليم الإستثمار خلال اطار زمني يتم تحديده عموماً بالنظم او العرف السائد في الاسواق ويتم قياسها مبدئياً بالقيمة العادلة بالإضافة الى تكاليف الصفقات ، ما عدا تلك الاصول المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل التي يتم قياسها بالقيمة العادلة.

يتم تصنيف الأصول المالية الى الفئات المحددة التالية : أصول مالية "بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر" (FVTPL) ، "متاحة للبيع" (AFS) و "قروض ومديون" .

الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

الاصول المالية المصنفة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر: أصول مالية للمتاجرة أو محده حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر.

تصنف الاصول المالية للمتاجرة في الحالات التالية :

- وجدت أساساً لغرض البيع في المستقبل القريب، أو
 - جزء من محفظة محددة من الادوات المالية التي تديرها المجموعة سوية ولها حصة فعلية من الارباح قصيرة الاجل ، أو
 - هو مشتق مالي غير معين و فعال كأداة تحوط.
- الاصل المالي غير الاصل المالي المحتفظ به للمتاجرة قد يتم تحديده بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر مبدئياً عند الاعتراف به اذا :
- تم تحديد شطبه أو تخفيضه عند القياس الغير متناسق او خلاف ذلك ، او
 - الاصل المالي يشكل جزء من مجموعة أصول مالية أو التزامات مالية او معا ، الذي يدار و يقيم الاداء على اساس القيمة العادلة بموجب ادارة المخاطر أو استراتيجية إستثمارات المجموعة الموثوقة، ومعلومات حول التجميع المجهز داخليا على هذا الاساس ، أو
 - يشكل جزء من العقد يحتوي على واحد أو أكثر من المشتقات الضمنية و المعيار المحاسبي الدولي رقم 39 الادوات المالية : الاعتراف والقياس الذي يسمح لكامل العقد (اصل أو التزام) لكي يحدد كقيمة عادلة من خلال الأرباح او الخسائر.
- الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر تظهر بالقيمة العادلة ، مع الارباح او الخسائر الناتجة عنه.
- صافي الربح والخسارة المعترف بها في الأرباح او الخسائر المجمع ولها علاقة بأية توزيعات او ايراد فوائد .

الأصول المالية المتاحة للبيع

أسهم المجموعة والتي يتم تداولها بالسوق تصنف كأصول مالية متاحة للبيع وتظهر بالقيمة العادلة .

الأرباح والخسائر التي تنشأ عن التغييرات في القيمة العادلة يعترف بها مباشرة في حقوق الملكية ضمن التغييرات المتراكمة في احتياطي القيمة العادلة بإستثناء خسائر هبوط القيمة ، يتم الاعتراف بالفائدة المحتسبة باستخدام معدل الفائدة الفعلي ، و اي ربح / خسارة ناتج من تقييم العملة الأجنبية في الأصول النقدية والمدرج سابقاً يتم الاعتراف به في بيان الدخل عند بيع تلك الاستثمارات او عند الاعتراف بهبوط القيمة.

يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح على الأصول المالية المتاحة للبيع في قائمة الدخل عندما يحق للمجموعة استلام توزيعات الأرباح.

إن الأصول النقدية المتاحة للبيع والتي يتم تقديرها بالعملة الأجنبية يتم تحديد قيمتها العادلة باستخدام تلك العملة الأجنبية وترجم في تاريخ بيان المركز المالي. التغيير في القيمة العادلة الناتج عن إختلافات الترجمة يتم الاعتراف به في قائمة الدخل، وأي تغييرات أخرى يعترف بها في حقوق الملكية.

4. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

القروض المدينة والمدينون

القروض المدينة والمدينون والمدينون الآخرون ، ذات الدفعات الثابتة والمحددة وغير مسعرة في سوق نشطة يتم تصنيفها كقروض مدينة ومدينون .

يتم قياس القروض المدينة والمدينون بالتكلفة المطفأة باستخدام معدل الفائدة الفعلي بعد هبوط القيمة . يتم الاعتراف بايرادات الفوائد باستخدام معدل الفائدة الفعلي ، ما عدا المدينون قصيرة الاجل عند نشوء فائدة غير مادية .

هبوط قيمة الاصول المالية

الاصول المالية غير تلك الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل يتم تقييمها ما اذا كان هناك مؤشرا في هبوط القيمة في تاريخ بيان المركز المالي.

يتم الاعتراف بهبوط القيمة للاصول المالية اذا كان هناك دليل موضوعي ، كنتيجة لحدث أو أكثر التي حدثت بعد الاعتراف الأولى للأصول المالية ، وذلك عن طريق اختيار التدفقات النقدية المستقبلية.

اما الاسهم والمصنفة كإستثمارات متاحة للبيع ، فإن الهبوط الدائم أو المؤثر في القيمة العادلة للإستثمار بأقل من التكلفة فإنه يعتبر دليل موضوعي على الهبوط . للاصول المالية الاخرى والمصنفة كإستثمارات متاحة للبيع ودمج تأجير التمويلي فإن الدليل الموضوعي للهبوط ممكن ان يتضمن التالي :

- صعوبات مالية تواجه المصدر أو الطرف الآخر ، او
- عدم تسديد الدفعات المستحقة او الفوائد ، او
- احتمالية افلاس المقترض او اعادة هيكله المالي .

فيما يتعلق بالأوراق المالية المتاحة للبيع ، ان هبوط القيمة المعترف بها سابقا في بيان الدخل المجمع المتعلقة بالاستثمارات المتاحة للبيع لا يتم استرجاعها من خلال بيان الدخل المجمع . اي ارتفاع في القيمة العادلة بعد قياس خسائر هبوط القيمة يتم الاعتراف به من ضمن حقوق الملكية.

عدم الاعتراف بالاصول المالية

تقوم المجموعة بعدم الاعتراف بالاصول المالية فقط عند انتهاء الحق في مدة العقد للتدفق النقدي او انتقال الاصل المالي وجميع المخاطر المتعلقة به والائجابيات الى شركة اخرى . اذا لم تقم المجموعة بتحويل الاصل المالي او عدم الاحتفاظ به فإن جميع المخاطر والائجابيات الملكية والاستمرار في التحكم في تمويل الاصل فان المجموعه تقوم بالاعتراف باحتفاظها بالاصل المالي مقابل التزام مالي متعلق به ممكن ان يتم دفعه . اذا قامت المجموعة بالاحتفاظ بجميع المخاطر والائجابيات ملكية تحويل الاصل المالي وايضا عليها تسجيل قرض مرهون للمبلغ المستلم.

انخفاض قيمة الأصول المالية وعدم إمكانية تحصيلها

يتم إجراء تقدير بتاريخ كل بيان مركز مالي لتحديد ما إذا كان هناك دليل إيجابي على أن أصل مالي محدد أو مجموعة من الاصول المتشابهة قد تنخفض قيمتها . فإذا ما ظهر مثل ذلك الدليل، يتم تحديد المبلغ الممكن استرداده للأصل وتسجل أي خسائر انخفاض في القيمة استناداً إلى صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة في بيان الدخل المجمع . وبالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة المعدلة بالإطفاء ، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة وفقاً لمعدل الفائدة الفعلية الأصلية للأداة المالية. بالنسبة للموجودات المدرجة في القيمة العادلة ، فإن انخفاض القيمة هو الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة .

إضافة إلى ذلك ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي يتم تكوين مخصص بحد أدنى 1% على كافة التسهيلات الإئتمانية والقروض التي لم يتم احتساب مخصصات محدد لها بعد استبعاد بعض فئات الضمانات التي ينطبق عليها تعليمات بنك الكويت المركزي وغير خاضعة لمخصص محدد .

يغطي مخصص انخفاض قيمة القروض أيضاً الخسائر عندما يكون هناك دليل إيجابي على احتمال وجود خسائر في مكونات محفظة القروض بتاريخ بيان المركز المالي . لقد تم تقدير هذه الخسائر استناداً إلى خبرة المجموعة في كل واحدة من مكونات محفظة القروض ، وكذلك استناداً إلى مستوى درجات الائتمان المحددة للمقترضين والتي تعكس البيئة الاقتصادية الحالية التي يعمل فيها المقترضون.

4. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

القيمة العادلة

ان القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن استبدال الأصل به أو تسديد التزام بين أطراف ذات صلة ورغبة في معاملات متكافئة . بالنسبة للأوراق المالية المتاجر بها في أسواق مالية منظمة ، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى أسعار آخر أوامر شراء معروضة بسوق الأوراق المالية في نهاية الأعمال بتاريخ بيان المركز المالي . وبالنسبة للأوراق المالية حيث لا يوجد أسعار شراء سوق معروضة ، يتم عمل تقدير معقول للقيمة العادلة بالرجوع إلى القيمة السوقية الحالية لاستثمار آخر مماثل إلى حد كبير ، أو استناداً إلى التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة أو القياس عن طريق استخدام مؤشرات تقييم مرتبطة بأحداث مالية جوهرية مثل كوبونات الشراء ، ييوع مجزئه أو استثمارات إضافية ، أو قياسها عن طريق استخدام مؤشرات تقييم من صانعي السوق الخارجيين الذين يتعاملوا وبشكل جوهري في نفس نشاط الشركة المستثمر بها أو طرق تقييم ملائمة أخرى . يتم تحديد القيمة العادلة لكل استثمار على حدة .

عقارات للمتاجرة

تتضمن العقارات للمتاجرة لتكلفة شراء وتطوير عقارات غير مبيعة (أرض) . تكلفة التطوير تتضمن تكاليف التخطيط والصيانة والخدمة . تدرج العقارات للمتاجرة بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل . إن التكاليف هي تلك المصروفات المتكبدة حتى يصل كل عقار إلى حالته الحالية بما في ذلك تكاليف التمويل المحددة . تستند صافي القيمة الممكن تحقيقها إلى سعر البيع المقدر ناقصاً أي تكاليف أخرى متوقع تكبدها عند الإتمام والبيع .

عقارات استثمارية

العقارات الاستثمارية ، التي تمثل العقارات المحتفظ بها لإكساب المبالغ التأجيرية أو لرفع قيمتها ، تسجل مبدئياً بالتكلفة ، بما في ذلك تكلفة الشراء . بعد التسجيل المبدئي يعاد قياس تلك العقارات الاستثمارية وفقاً للقيمة العادلة . يدرج التغير 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 بيع عقار استثماري في بيان الدخل المجموع للسنة التي تم فيها بيع ذلك الاستثمار العقاري .

يتم التحويل إلى حساب العقارات الاستثمارية فقط اذا حدث تغير في الاستخدام ، بدليل انهاء اشغاله من قبل المالك وبدء ايجار تشغيلي لجهة أخرى او عند انتهاء التطوير او البناء . يتم التحويل من حساب العقارات الاستثمارية فقط اذا حدث تغير في الاستخدام بدليل بدء اشغاله من قبل المالك او بدء تطويره بغرض بيعه .

عقارات تحت التطوير

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

اعمال رأسمالية قيد التنفيذ

تشمل الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ تكلفة الأراضي مطروحا منها أي انخفاض في القيمة ويتم مراجعة القيمة الجارية للأراضي حسب الظروف للتأكد من عدم انخفاض قيمتها أو أن قيمتها الجارية أصبحت غير مستردة ، وفي هذه الحالة وعند انخفاض قيمة تلك الأراضي يتم تخفيض القيمة الجارية إلى القيمة الممكن استردادها .

كما تتضمن الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ تكلفة الإنشاء والتصميم المعماري والدفعات المقدمة لشراء العقارات والنقبات الأخرى المتعلقة بها مثل الأتعاب المهنية ومصاري ف إدارة العقارات والتكاليف الهندسية المتعلقة لمشاريع تلك العقارات ، ويتم رسملتها حين تصبح تلك العقارات جاهزة للأهداف المرجوه منها . كما يتم رسملة كافة التكاليف المباشرة على المشاريع من تاريخ حدوثها حتى إنتهاء المشروع .

4. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

ممتلكات وآلات ومعدات

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

يتم إستهلاك المباني على الأراضي المستأجرة على حسب مدة الإيجار. يتدرج الآلات والمعدات، الاثاث والتجهيزات، السيارات، واليخوت بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة. تستهلك الطائره على مدة 15 سنة بعد طرح القيمة الإستردادية من قبل مقيمين متخصصين والتي تم تقييمها بعد تلك الفترة بما يعادل 85% من قيمة الطائرة .

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

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

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

المخصصات

يقيد مخصص (غير مخصص الاستثمارات والقروض المدينة) في بيان المركز المالي المجموع عندما يكون على المجموعة التزام قانوني أو استدلالي نتيجة لحدث ماضي وعندما يكون من المحتمل قيام حاجة إلى تدفق أموال من المجموعة لسداد الالتزام. فإذا كان التأثير جوهرياً، تحدد المخصصات بمخصص التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بحيث تعكس التقديرات السوقية الحالية لتلك الالتزامات.

قروض بنكية

القروض البنكية ، تمثل خصوم مالية تقاس بالتكلفة المطفأة بإستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية .

دفعات مستلمة مقدما من العملاء

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

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يتم احتساب مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين بموجب قانون العمل الكويتي في القطاع الأهلي على أساس رواتب الموظفين ومدة الخدمة المتراكمة أو على أساس شروط التعاقد عندما تكون تلك العقود توفر مزايا إضافية. إن هذا المخصص يمثل المبالغ المستحقة للموظفين فيما لو تم إنهاء خدماتهم بتاريخ بيان المركز المالي.

4. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

أسهم الخزينة

يتم المحاسبة عن أسهم الشركة الأم الخاصة كأسهم خزينة وتدرج بالتكلفة. عند بيع أسهم الخزينة يتم إدراج الأرباح في حساب منفصل ضمن حقوق الملكية "احتياطي ربح أسهم خزينة" وهو غير قابل للتوزيع ، كما يتم تحميل أية خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن أما الخسائر الفائضة فتحمل على حساب الأرباح المرحلة ثم الاحتياطيات. وإذا تم تحقيق أرباح لاحقة من بيع أسهم الخزينة فيدرج أولاً في حساب الاحتياطيات ثم الأرباح المرحلة ثم احتياطي لتغطية الخسائر المسجلة سابقاً ثم الى احتياطي ربح أسهم الخزينة. لا يتم توزيع أرباح نقدية على هذه الأسهم ، كما أن إصدار أسهم المنحة يزيد من عدد أسهم الخزينة وفقاً لنسبة التوزيعات ويخفض متوسط التكلفة للسهم الواحد دون أن يؤثر على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

الموجودات بصفة الأمانة

لا تعتبر الموجودات التي يحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة من موجودات المجموعة وبالتالي لا تدرج ضمن هذه البيانات المالية المجمعة .

الالتزامات الطارئة

الالتزامات الطارئة غير مسجلة في بيان المركز المالي المجموع ولكن يفصح عنها الا اذا كان الاحتمال لوجود تدفقات خارجة لمصادر تجسد منافع اقتصادية احتمالاً بعيداً . الاصول الطارئة غير مسجلة في بيان المركز المالي المجموع ولكن يفصح عنها عند احتمال وجود تدفقات نقدية داخلية لمنافع اقتصادية.

5 . قرارات الادارة الهامة والموارد الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

لدى تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة المفصّل عنها في (ايضاح 4) قامت الادارة باتخاذ الاحكام والتوقعات والافتراضات حول القيمة الدفترية لكل من الاصول والخصوم والتي لا تتوفر بسهولة من مصادر اخرى . التقديرات والافتراضات المتعلقة بها اعتمدت على الخبرة التاريخية وعوامل اخرى تعتبر متوافقة معها . قد يكون هناك اختلاف بين النتائج الفعلية وتلك التقديرات . ان التقديرات والافتراضات يتم مراجعتها بشكل مستمر . ان مراجعة التقديرات المحاسبية يتم الاعتراف بها في الفترة التي يتم فيها مراجعة التقدير اذا كانت تلك المراجعة متعلقة بتلك الفترة فقط او بتلك الفترة والفترات المستقبلية اذا اثبتت المراجعة التأثير على الفترة الحالية والفترات المستقبلية .

المصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

ان الافتراضات الرئيسية فيما يتعلق بالمستقبل ومصادر التقديرات الاخرى غير المؤكدة بتاريخ بيان المركز المالي التي لها تأثير هام يؤدي الى تعديل مادي على القيمة الدفترية للاصول والخصوم خلال السنة المالية اللاحقة هي كما يلي :

تقييم الاستثمارات في الاسهم غير المسعرة .

ان تقييم الاسهم غير المسعرة يتم عادة بناء على ما يلي :

- معاملات حديثه في السوق بشروط تجارية بحته ،
- القيمة العادلة الحالية لاداة اخرى مماثله الى حد كبير ،
- التدفقات النقدية المتوقعه مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة لبنود ذات سمات ومخاطر مماثله ، او
- طرق تقييم اخرى.

ان تحديد التدفقات النقدية ومعامل الخصم للاستثمارات في اسهم غير مسعرة يتطلب تقديرات هامة .

هبوط الاستثمارات المتاحة للبيع

تعامل المجموعة هبوط الاستثمارات المتاحة للبيع عند وجود انخفاض جوهري أو متواصل في القيمة العادلة لتصبح اقل من تكلفتها أو عند وجود دليل موضوعي للهبوط . ان تحديد الانخفاض اما "جوهري" أو "متواصل" يتطلب تقديرات هامة .

هبوط قيمة الأصول غير الملموسة

تحدد المجموعة فيما اذا كان هناك انخفاض في قيمة الشهرة والأصول غير الملموسة سنوياً على الأقل . ان هذا يتطلب تقدير القيمة باستخدام وحدة توليد النقد والمتعلقة بالشهرة . تقدير القيمة المستخدمة يتطلب من المجموعة عمل تقدير للتدفقات النقدية المستقبلية من وحدة توليد النقد باستخدام سعر خصم مناسب لإحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية (ايضاح 26) .

5. تابع / قرارات الادارة الهامة والمصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

القرارات الهامة المتبعة في تطبيق السياسات المحاسبية

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة ، قامت الادارة باتخاذ القرارات التالية ، غير تلك التي تتضمن تقديرات والتي لها الاثر الاكبر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة .

تصنيف العقارات

تقرر الادارة عند حيازة عقار معين تصنيفه كعقار للمتاخره أو عقار قيد التطوير أو عقار استثماري. تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار للمتاخره اذا تم حيازته بصفة اساسية بغرض بيعه ضمن نشاط الاعمال العادية . وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار قيد التطوير اذا تم حيازته بنية تطويره . وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري اذا تم حيازته لتحقيق ايرادات من تأجيره أو لرفع قيمته أو لاستخدامات مستقبلية غير محددة .

تصنيف الاستثمارات

تقرر الادارة عند شراء استثمار تصنيفه كاستثمار محتفظ به للمتاخره أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر أو متاح للبيع . يصنف الاستثمار للمتاخره من قبل المجموعة اذا تم شراؤه أساسا لغرض تحقيق ربح قصير الاجل من قبل المتداولين . ان تصنيف الاستثمار كاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر يعتمد على كيفية مراقبة اداء هذا الاستثمار من قبل الادارة . عندما لا يتم تصنيف الاستثمار للمتاخره ويتم تحديد قيمة عادله موقوف منها وتدرج التغيرات في القيمة العادلة كبند في بيان الدخل يصنف عند ذلك كاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر . يتم تصنيف الاستثمارات الاخرى كاستثمارات متاحة للبيع .

6. إيرادات فوائدها وما شابهها

نتجت ايرادات الفوائد وما شابهها من الأصول المالية كما يلي :

السنة المنتهية في	السنة المنتهية في	
31 ديسمبر	31 ديسمبر	
2009	2010	
د.ك	د.ك	
54,031	54,031	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
252,841	63,979	تمويل عقود الأجل
235,353	187,734	قروض مدينة
4,472,304	1,464,537	النقد والنقد المعادل
552,110	540,593	دفعات متأخرة من العملاء
88,688	102,055	قروض لاطراف ذات صلة
5,655,327	2,412,929	
54,031	54,031	إيرادات فوائدها وما شابهها من الاصول المالية بالقيمة العادلة
5,601,296	2,358,898	إيرادات فوائدها وما شابهها من الاصول المالية ليست بالقيمة العادلة
5,655,327	2,412,929	

7. إيرادات أتعاب إدارة وعمولات

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	
337,520	220,335	أتعاب إدارية من الأصول المدارة
47,361	-	أتعاب تحفيزية من الأصول المدارة
9,710	5,337	أتعاب الودائع وإدارة الصناديق
1,113,766	1,265,038	أتعاب إستشارية من الأصول المدارة
1,508,357	1,490,710	

8. إيرادات توزيعات أرباح

نتجت إيرادات توزيعات الأرباح من الأصول المالية كما يلي :

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	
427,873	291,826	إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,274,356	574,950	إستثمارات متاحة للبيع
1,702,229	866,776	

9. صافي الدخل من عمليات الفندق والخدمات المتعلقة بها

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	
3,380,713	9,027,100	الإيرادات
(1,014,456)	(3,799,632)	التكاليف
2,366,257	5,227,468	

10. صافي الخسارة من الإستثمارات

تم تحليل فئات صافي الخسارة من الإستثمارات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 و 31 ديسمبر 2009 كالتالي:

31 ديسمبر 2009			31 ديسمبر 2010			
المجموع	إستثمارات متاحة للبيع	إستثمارات بغرض المتاجرة	المجموع	إستثمارات متاحة للبيع	إستثمارات بغرض المتاجرة	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
(3,756,989)	(840,205)	(2,916,784)	(1,561,822)	(3,288,105)	1,726,283	أرباح/(خسائر) محققة
2,460,653	-	2,460,653	(977,460)	-	(977,460)	(خسائر)/أرباح غير محققة
(1,296,336)	(840,205)	(456,131)	(2,539,282)	(3,288,105)	748,823	

11. صافي الخسائر من عقارات إستثمارية

السنة المنتهية في	السنة المنتهية في	
31 ديسمبر	31 ديسمبر	
2009	2010	
د.ك	د.ك	
-	(38,443)	خسائر محققة من بيع عقارات استثمارية
(4,255,804)	(101,838)	خسائر غير محققة عن إعادة التقييم (ايضاح 24.3)
(4,255,804)	(140,281)	

12. أرباح بيع عقارات تحت التطوير

تمثل أرباح بيع العقارات تحت التطوير الإيرادات والتكاليف المتعلقة بالعقارات تحت التطوير والتي تم امتلاكها من قبل المجموعة بهدف التطوير وإعادة بيعها للعملاء .

السنة المنتهية في	السنة المنتهية في	
31 ديسمبر	31 ديسمبر	
2009	2010	
د.ك	د.ك	
12,736,316	31,250,032	إيراد المبيعات
(6,107,817)	(26,654,897)	تكلفة المبيعات
6,628,499	4,595,135	

13. ربح ناتج عن مخالفة العملاء لبنود التعاقد البيعية للوحدات السكنية المباعة

وافقت الجهات الحكومية في اماره دبي ، الإمارات العربية المتحدة ، على ان تقوم الشركة التابعة [أيضا للفنادق والمتجعات - ش.م.ك (مقفلة)] بالإحتفاظ بجزء من الدفعات المقدمة من عملاء الوحدات السكنية قيد التطوير والمباعة لهم وذلك بسبب اخفاق هؤلاء العملاء على تسديد الدفعات المتبقية والمستحقة عليهم وفق شروط التعاقد البيعية . بلغ رصيد مبالغ الدفعات المقدمة التي احتفظت بها الشركة التابعة والتي تم في المقابل الغاء عقود البيع الخاصة بها مبلغ إجمالي قدره 57,359,514 درهم اماراتي او ما يعادل 4,418,976 د.ك (2009 : لا شيء) ادرج ضمن بيان الدخل المجموع للسنة .

14. إيرادات/(خسائر) اخرى

تتكون الإيرادات/(الخسائر) الاخرى مما يلي:

السنة المنتهية في	السنة المنتهية في	
31 ديسمبر	31 ديسمبر	
2009	2010	
د.ك	د.ك	
691,350	167,227	صافي إيرادات خدمات الطيران
243,068	916,056	إيرادات تأجير العقارات
(3,032,557)	1,642,843	أرباح/(خسائر) تقييم العملة الاجنبية
163,018	190,763	صافي إيراد بيع تذاكر وخدمات متعلقة بها
202,645	50,773	رد الفائض من مخصص قروض الهامش
670,848	1,748,726	إيرادات أخرى متنوعة(أ)
(1,061,628)	4,716,388	

14. تابع / إيرادات / (خسائر) اخرى

أ- خلال السنة قامت المجموعة ببيع احدى شركات المحاصة، شركة أوليفا للفنادق والمنتجعات- ناميبيا (بي تي واي) المحدودة والمملوكة لشركة تابعة في جنوب افريقيا مقابل مبلغ 1,961,397 د.ك وتنج من ذلك ربح بمبلغ 1,018,636 د.ك أدرج ضمن الإيرادات الأخرى. ان الأصول والالتزامات لشركة المحاصة في تاريخ البيع هي كما يلي:

د.ك	
332,662	حصة المجموعة من الأصول المباعة
1,788,456	قرض من شركة تابعة لشركة المحاصة
2,121,118	
(1,178,357)	حصة المجموعة من الألتزامات المباعة
942,761	حصة المجموعة في صافي الأصول المباعة
1,961,397	مقابل البيع
1,018,636	الربح من البيع

15. مصروفات فوائد وما شابهها

مصروفات فوائد وما شابهها ناتجة من أنشطة المجموعة من عمليات الإقتراض قصير ومتوسط وطويل الاجل. تظهر الالتمامات المالية للمجموعة بالتكلفة المطفأة .

16. خسارة السهم الأساسية والمخففة

تحتسب خسارة السهم بتقسيم خسارة السنة الخاصة بملكي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة للشركة الأم خلال السنة بعد خصم أسهم الخزينة وعلى النحو التالي :

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010	
(16,797,135)	(18,261,435)	خسارة السنة الخاصة بملكي الشركة الأم (د.ك)
656,332,348	657,363,804	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (بعد استبعاد أسهم الخزينة) (سهم)
(25.59)	(27.78)	خسارة السهم الأساسية والمخففة (فلس)

17. النقد والنقد المعادل

31 ديسمبر 2009	31 ديسمبر 2010	
د.ك	د.ك	أرصدة لدى البنوك ونقد ودائم ثابتة
29,251,749	23,360,358	
15,133,790	13,936,496	مستحق إلى البنوك
(1,012,980)	(1,125,916)	
43,372,559	36,170,938	النقد والنقد المعادل كما ظهر في بيان التدفقات النقدية المجموع

18. إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

31 ديسمبر 2009 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك	
15,609,286	10,097,909	محافظ بما يفرض المتاجرة محلية
1,620,575	681,525	اوراق مالية مسعرة وصناديق مداره
17,229,861	10,779,434	اوراق مالية غير مسعرة
762,185	5,873,202	أجنبية
17,992,046	16,652,636	اوراق مالية مسعرة
		المجموع

19. مدينون وارصدة مدينة أخرى

31 ديسمبر 2009 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك	
1,465,194	718,813	ذمم مدينة علم عقود الآجل
13,698,676	14,790,494	ذمم مدينة تجارية
19,248,960	18,367,577	دفعات مقدمة (أنظر أدناه)
5,879	34,274	ذمم الشركة الكويتية للمقاصة
87,815	112,970	ذمم موظفين
387,988	365,716	مصاريف مدفوعه مقدما
7,441,317	3,910,121	دفعات مقدمة للمقاولين
12,082,006	15,501,295	ذمم أخرى
54,417,835	53,801,260	

تتضمن الدفعات المقدمة دفعة مقدمة بمبلغ 12,745,812 د.ك (12,987,716 د.ك في 2009) وبلغ 166,830,000 درهم اماراتي ومبلغ 166,830,000 درهم اماراتي في 2009) لشراء ارض في منتجع النخلة جبراً عن طريق إحدى الشركات التابعة - بلقيس ريزيدنس (أف زي إي) . سيتم تكوين شركة محاصة مع مجموعة في الامارات العربية المتحدة (نخيل) لتطوير هذه الأرض .

20. قروض مدينة

20.1 أرصدة القروض واسعار الفائدة الفعلية هي كما يلي :

معدل سعر الفائدة الفعل	31 ديسمبر 2009 د.ك	معدل سعر الفائدة الفعل	31 ديسمبر 2010 د.ك	
6%	55,641	6%	55,641	استهلاكية
10% - 6%	809,020	10% - 6%	809,020	عقارية
6% - 4%	8,994,196	5% - 2%	9,316,926	قروض هامش
11% - 7%	1,111	11% - 7%	1,111	إعادة جدولة
	9,859,968		10,182,698	
	(2,118,084)		(2,081,758)	مخصصات
	7,741,884		8,100,940	

شركة الإستشارات المالية الدولية - ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

20. تابع / قروض مدينة

20.2 الحركة على المخصصات كما يلي :

31 ديسمبر 2009 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك	
2,662,065	2,118,084	الرصيد الإفتتاحي
-	17,831	مخصص محمل خلال السنة (ضمن مصاريف تشغيلية أخرى)
(543,981)	(54,157)	عكس المخصص الفائض (انتفت الحاجة اليه)
2,118,084	2,081,758	الرصيد النهائي

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

21 . مستحق من /إلى أطراف ذات صلة

31 ديسمبر 2009 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك	
2,010,498	1,588,334	مستحق من أطراف ذات صلة:
1,456,179	1,460,964	شركة الاستثمارات المتحدة - البر تغال
189,054	538,826	شركة الباب التجارية ذ.م.م
5,126,275	29,659	شركة إيغا لوساطة العقارية
4,023,599	4,580,224	شركة ريموند لاند المحدوده - تايلاند (شركة زميلة)
913,160	893,132	شركة إيغا ليلخوت شارتنج (ال آل سم)
1,551,746	1,551,746	مجموعة يونيفست - ش.م.ك (مقفلة)
1,431,839	1,431,839	شركة مراسر الأفق للتجارة العامة - ذ.م.م
1,281,258	1,300,111	شركة منارة الأفق للتجارة العامة - ذ.م.م
-	1,296,824	شركة زلوا المحدوده
-	919,327	شركة أوليفا للفنادق والمنتجعات ناميبيا - (ي تي واي) المحدوده
691,448	506,316	شركة استثمار (ي جي أس سم)
18,675,056	16,097,302	أخرى
-	(7,329,407)	مخصص ذمم مشكوك في تحصيلها
18,675,056	8,767,895	

31 ديسمبر 2009 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك	
8,029,246	8,235,550	مستحق إلى أطراف ذات صلة:
-	1,102,492	شركة كويت إنفست القابضة - ش.م.ك (مقفلة)
2,623,433	-	شركة إيغا زمبال للفنادق و المنتجعات (ي تي واي) المحدوده
237,475	236,219	شركة استثمار (ي جي أس سم)
631,916	2,876,122	الشركة الدولية للتمويل - ش.م.ك (مقفلة) (شركة زميلة)
538,242	257,574	شركة عقارات الكويت - ش.م.ك
-	176,536	شركة الرنا للتجارة العامة - ذ.م.م
536,823	-	شركة الكويت القابضة - ش.م.ك
220,253	230,958	شركة إيغا للفنادق و المنتجعات 8 (ي تي واي) المحدوده
135,102	115,560	شركة الديرة القابضة - ش.م.ك (مقفلة)
102,050	137,441	شركة المنتجعات الدولية - ش.م.ك (مقفلة)
13,054,540	13,368,452	أخرى

إبتداءً من 30 سبتمبر 2010 ، وبناء على تعليمات بنك الكويت المركزي ، قامت الشركة الام بإحتساب مخصص مقابل الارصدة المستحقة من أطراف ذات صلة ونسبة 20% على الارصدة القائمة كما في ذلك التاريخ ، وتم إدراج هذا المخصص المحتسب بمبلغ 7,329,407 د.ك ضمن بيان الدخل المجموع للسنة .

22. إستثمارات متاحة للبيع

22.1 تكون الاستثمارات المتاحة للبيع من :

31 ديسمبر 2009 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك	
24,905,061	12,354,317	اوراق مالية مسعرة
57,093,104	46,100,600	اوراق مالية غير مسعرة
81,998,165	58,454,917	

تتضمن الاوراق المالية الغير مسعرة مبلغ 22,690,895 د.ك (2009: 38,512,092 د.ك) مدرجة بالتكلفة كما في تاريخ بيان المركز المالي بسبب عدم توفر مصادر موثوق بما لتحديد قيمتها العادلة ، منها مبلغ 3,505,323 د.ك (2009 : 2,627,322 د.ك) تم شراؤها خلال السنة . تشمل تلك الإستثمارات ، المساهمة في رؤوس أموال شركات تم تأسيسها حديثا ولم تبدأ في مزاولة أنشطتها أو شركات بدأت في مزاولة أنشطتها مؤخرا ولكن لم تصدر عنها بيانات مالية . بناء على طرق التقييم المتاحة، لم تظهر أية مؤشرات عن انخفاض قيمة المساهمة بتلك الشركات. كما أنه لا يتوفر لدى الإدارة ما يشير الى أي انخفاض في قيمة هذه الاستثمارات كما في تاريخ بيان المركز المالي. قامت المجموعة خلال السنة الحالية بالاعتراف بخسائر هبوط في قيمة استثمارات محلية مدرجة وغير مدرجة بمبلغ 3,543,896 د.ك (2009 : 2,486,909 د.ك) وذلك نتيجة الإنخفاض الجوهري في القيمة العادلة في 31 ديسمبر لتلك الإستثمارات عن التكلفة .

22.2 الحركة على الأستثمارات المتاحة للبيع هي كما يلي :

31 ديسمبر 2009 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك	
79,421,753	81,998,165	الرصيد الإفتتاحي
26,536,849	18,861,046	شراء خلال السنة
(32,353,846)	(33,547,245)	البيع خلال السنة
4,511,781	(5,313,153)	صافي الحركة في القيمة العادلة
(2,486,909)	(3,543,896)	هبوط في القيمة خلال السنة
6,368,537	-	إعادة تصنيف من شركات زميلة
81,998,165	58,454,917	الرصيد النهائي

22.3 الحركة على التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة هي كما يلي :

31 ديسمبر 2009 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك	
454,745	4,554,811	الرصيد الإفتتاحي
1,415,898	(7,953,572)	التغير في القيمة العادلة خلال السنة
2,486,909	3,543,896	محول الى بيان الدخل , المجمع نتيجة هبوط القيمة
197,259	(1,309,245)	محول الى بيان الدخل , المجمع نتيجة البيع
4,554,811	(1,164,110)	الرصيد النهائي

23. عقارات للمتاجرة

23.1 عقارات للمتاجرة تتكون من:

31 ديسمبر 2009 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك	
6,160,130	3,176,569	شقق سكنية في دبي (الإمارات العربية المتحدة)
6,232,265	6,512,630	عقارات في جنوب افريقيا
12,392,395	9,689,199	

23. تابع / عقارات للمتاجرة

23.2 الحركة على عقارات للمتاجرة كالتالي:

31 ديسمبر 2009 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك	
5,308,790	12,392,395	الرصيد الافتتاحي
5,771,660	2,901,193	محول من عقارات تحت التطوير (إيضاح 27.2)
2,123,362	321,947	إضافات خلال السنة
-	(964,106)	المحط، علم، تكلفة المبيعات
-	(5,440,658)	المحول إلى أعمال رأسمالية قيد التنفيذ (إيضاح 28.2)
(811,417)	478,428	فروق تحويل عملة أجنبية
12,392,395	9,689,199	الرصيد النهائي

أ) تمثل العقارات للمتاجرة الواقعة في دبي في وحدات كاملة لكن غير مبيعة من سوق ريزيدنس (أف زي إي) - ترنك ريزيدنس (أف زي إي).

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

24. عقارات استثمارية

24.1 العقارات الإستثمارية موزعة جغرافيا كما يلي:

31 ديسمبر 2009 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك	
9,133,500	8,463,500	الكويت
2,742,176	2,655,953	لبنان
351,050	404,544	الأردن
3,224,208	2,605,695	الإمارات العربية المتحدة
354,966	354,966	جمهورية مصر العربية
-	9,223,863	البرتغال
204,350	221,745	جنوب أفريقيا
16,010,250	23,930,266	

24.2 تمثل العقارات الإستثمارية ما يلي:

31 ديسمبر 2009 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك	
204,350	221,745	أرض ملك حر في زمبالي - جنوب أفريقيا
351,050	404,544	أرض في الأردن
468,481	413,123	أرض في الإمارات العربية المتحدة
354,966	354,966	أرض في جمهورية مصر العربية
9,133,500	8,463,500	عقارات في الكويت
1,083,191	1,023,106	وحدات سكنية في دبي - الإمارات العربية المتحدة
2,742,176	2,655,953	مبنى في لبنان
-	9,223,863	شقق في البرتغال
1,672,536	1,169,466	الهلال والنخلة جميرة (أرض ملك حر في منطقة الهلال)
16,010,250	23,930,266	

24. تابع / عقارات استثمارية

24.3 الحركة على الاستثمارات العقارية هي كما يلي :

31 ديسمبر 2009 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك	
20,050,166	16,010,250	بالقيمة العادلة
-	8,366,078	الرصيد الإفتتاحي
-	(236,764)	إضافات خلال السنة
(4,255,804)	(101,838)	الاستيعادات خلال السنة
215,888	(107,460)	خسائر غير محققة من تعديلات القيمة العادلة (إيضاح 11)
16,010,250	23,930,266	صافي فروقات تحويل العملة الأجنبية
		الرصيد النهائي

تم في نهاية السنة إعادة تقييم عقارين في دولة الكويت من قبل مقيم خارجي مستقل بقيمة إجمالية قدرها 8,463,500 د.ك (2009): 9,133,500 د.ك) ، نتج عنها خسائر إعادة تقييم بمبلغ 670,000 د.ك (2009 : 3,796,500 د.ك) .
لم يتم تقييم العقارات الاستثمارية الأخرى الخارجية بقيمة مدرجة بمبلغ 3,391,390 د.ك (2009 : 3,828,663 د.ك) من قبل مقيمين خارجيين مستقلين انما تم ادراجهم بالتكلفة والتي لا تختلف بشكل مادي عن القيمة العادلة وذلك وفق تقديرات الادارة لقيمة تلك العقارات في نهاية السنة .

25. استثمار في شركات زميلة

25.1 إن تفاصيل الشركات الزميلة هي كما يلي :

31 ديسمبر 2009 د.ك	%	31 ديسمبر 2010 د.ك	%	بلد التأسيس	تاريخ الإمتلاك	النشاط الاساسي	اسم الشركة الزميلة
5,289,189	32.08	6,342,388	37.33	جنوب افريقيا	إبريل 2006	العقارات	بوشندال المحدوده (بي تي واي)
13,902,520	41.08	13,304,583	41.08	تايلند	ديسمبر 2006	تطوير وإنشاء العقارات	شركة ريمون لاند العامة المحدوده - مدرجة
1	26.57	1	37.33	جنوب افريقيا	إبريل 2006	تطوير العقارات	بيريل بلم للعقارات المحدوده
50,000	20	50,000	20	الكويت	سبتمبر 2007	خدمات الحج والعمرة	شركة زمزم للسياحة الدينية
13,779,283	50	14,903,758	50	جنوب افريقيا	يونيو 2007	تطوير العقارات	إيفا وليجند للتطوير (بي تي واي)
31,557,950	28.64	30,343,333	28.63	الكويت	يوليو 2008	تمويل	الشركة الدولية للتمويل - ش.م.ك (مقفلة) - مدرجة
64,578,943		64,944,063					

يتكون ما سبق مما يلي :

31 ديسمبر 2009 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك	
46,590,282	44,179,358	استثمارات مباشرة في رؤوس أموال الشركات
17,988,661	20,764,705	قروض المساهمين
64,578,943	64,944,063	

25. تابع / استثمار في شركات زميلة

أ) قامت المجموعة خلال السنة بعدم الاعتراف بأي خسائر هبوط في قيمة الإستثمار في شركات زميلة مدرجة (2009 : لا شيء د.ك) بسبب أن القيمة السوقية للإستثمار لم تنخفض بشكل جوهري عن القيمة المدرجة كما في 31 ديسمبر 2010.

ب) يتضمن الإستثمار في بوشندال المحدوده (بي تي واي) وإيفا وليجند للتطوير (بي تي واي) قروض من المساهمين بمبلغ 20,764,705 د.ك (2009 : 17,988,661 د.ك) منها مبلغ 4,901,113 د.ك (2009 : 4,707,318 د.ك) لا تحمل فائدة. ان هذه القروض غير مضمونة ولا تستحق قبل 31 ديسمبر 2011 . القروض ذات الفائدة تحمل فائدة بمعدل فعلي بنسبة 1% سنويا.

ج) إجمالي القيمة العادلة للسوقية للإستثمارات المدرجة كما يلي :

31 ديسمبر 2009	31 ديسمبر 2010	
45,460,470	43,647,916	القيمة المدرجة للأوراق المالية المسعرة
38,211,795	42,876,252	القيمة العادلة للأوراق المالية المسعرة

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

31 ديسمبر 2009	31 ديسمبر 2010	
259,611,609	225,129,298	مجموع الأصول
(159,191,313)	(131,200,638)	مجموع الخصوم
100,420,296	93,928,660	مجموع حقوق الملكية
52,483,466	52,309,174	حصة المجموعة في صافي الأصول للشركات الزميلة بالقيمة المدرجة
12,095,477	12,634,889	الشهرة في تاريخ التملك (إيضاح 25.3)
64,578,943	64,944,063	إستثمار في شركات زميلة في نهاية ديسمبر
17,447,391	10,305,274	إجمالي الإيرادات
(1,653,776)	(3,494,646)	حصة المجموعة في خسائر الشركات الزميلة

25.3 الشهرة في الشركات الزميلة المدرجة ضمن قيمة الإستثمار :

31 ديسمبر 2009	31 ديسمبر 2010	
10,359,110	12,095,477	الرصيد الإفتتاحي،
1,633,559	-	الإضافات خلال السنة
102,808	539,412	فروقات تحويل عملة أجنبية
12,095,477	12,634,889	الرصيد النهائي

26. الشهرة

31 ديسمبر	31 ديسمبر	
2009	2010	
د.ك	د.ك	
48,245,125	49,022,661	الرصيد الافتتاحي
753,733	-	زيادة ناتجة عن شراء أسهم إضافية في شركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك (مقفلة)
23,803	8,536	فروقات تحويل عملة أجنبية
49,022,661	49,031,197	الرصيد النهائي

إختبار هبوط القيمة

أثناء السنة المالية قامت المجموعة بتقييم قيمة الشهرة في الشركات التابعة . لم ينتج عن التقييم أي مؤشر في هبوط القيمة كما في تاريخ بيان المركز المالي. سعر الخصم المستخدم في عملية التقييم هو 15% سنويا طبقا لنموذج القيمة المستعملة .

27. عقارات تحت التطوير

27.1 تتكون العقارات تحت التطوير من التالي :

31 ديسمبر	31 ديسمبر	
2009	2010	
د.ك	د.ك	
23,585,384	23,569,342	(أ) الإمارات العربية المتحدة (إيضاح 27.2)
5,470,553	1,279,517	تكلفة الأراضي
3,087,027	428,446	- بلقيس للشقق السكنية
2,762,878	2,683,495	- الجذع النخلة - جميرا
2,247,930	4,163,917	- الميل الذهبي النخلة - جميرا
70,955,418	73,315,615	- بحيرة جميره دبي
13,898,684	12,815,685	- منطقة مملكة سبأ التراثية
122,007,874	118,256,017	أعمال اساسات وإنشاءات
29,599,413	11,232,982	تكاليف أخرى مرتبطة بالإنشاءات
14,436,650	18,277,518	(ب) جنوب افريقيا (إيضاح 27.3)
166,043,937	147,766,517	(ج) لبنان
		المجموع

27. تابع / عقارات تحت التطوير

27.2 الحركة على العقارات تحت التطوير في دولة الامارات العربية المتحدة هي كما يلي :

31 ديسمبر 2009 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك	
36,838,868	36,416,667	أرض :
-	535,373	الرصيد الافتتاحي
(422,201)	(2,601,083)	الإضافات خلال السنة
-	(2,271,333)	تكلفة المبيعات المحملة
36,416,667	32,079,624	المحول الى اعمال رأسمالية قيد التنفيذ (ايضاح 28.2)
		الرصيد النهائي
45,428,618	83,066,190	الانفاق على التطوير :
47,647,176	31,881,694	الرصيد الافتتاحي
(5,771,660)	(2,901,193)	الإضافات خلال السنة
(4,237,944)	(23,104,414)	محول الى عقارات للمناجزة (ايضاح 23.2)
-	(3,018,434)	تكلفة المبيعات المحملة
83,066,190	85,923,843	المحول الى اعمال رأسمالية قيد التنفيذ (ايضاح 28.2)
119,482,857	118,003,467	الرصيد النهائي
2,525,017	252,550	فروقات تحويل العملة الأجنبية
122,007,874	118,256,017	المجموع

27.3 الحركة على العقارات تحت التطوير في جنوب أفريقيا هي كما يلي :

31 ديسمبر 2009 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك	
3,273,797	3,273,797	أرض :
-	(61,585)	الرصيد الافتتاحي
-	(757,947)	تكلفة المبيعات المحملة
3,273,797	2,454,265	المحول الى ممتلكات وآلات ومعدات (ايضاح 29)
		الرصيد النهائي
13,407,573	24,429,314	الانفاق على التطوير :
11,021,741	330,860	الرصيد الافتتاحي
-	(2,408,345)	الإضافات خلال السنة
-	(18,286,578)	تكلفة المبيعات المحملة
24,429,314	4,065,251	المحول الى ممتلكات وآلات ومعدات (ايضاح 29)
1,896,302	4,713,466	الرصيد النهائي
29,599,413	11,232,982	فروقات تحويل العملة الأجنبية
		المجموع

(أ) تتعلق المشاريع قيد التنفيذ في المشاريع المعروضة للبيع لغرض تحقيق الدخل . ان تكلفة المشروع المتوقع الإنتهاء منه بعد اثني عشر شهرا قد تم تصنيفها كاصول غير متداولة .

برأي الإدارة ، ليس هناك اي هبوط في القيم المدرجة للعقارات تحت التطوير كما في 31 ديسمبر 2010 (2009 : لا شيء) .

28. أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

28.1 الحركة على أعمال رأسمالية قيد التنفيذ تتمثل في :

31 ديسمبر	31 ديسمبر	
2009	2010	
د.ك	د.ك	
6,735,137	6,609,691	تكلفة الأرض
1,045,117	1,166,734	- الجذع النخلة - جميرا
1,232,560	3,480,937	- الهلال النخلة - جميرا
5,716,787	6,382,033	- الميل الذهبي النخلة - جميرا
40,082,721	46,766,194	- فندق مملكة سبأ
10,463,302	15,096,931	أعمال اساسات وإنشاءات
65,275,624	79,502,520	تكاليف أخرى مرتبطة بالإنشاءات
		المجموع

28.2 الحركة على أعمال رأسمالية قيد التنفيذ تتمثل في :

31 ديسمبر	31 ديسمبر	
2009	2010	
د.ك	د.ك	
17,859,790	16,705,775	الارض :
169,434	1,120,326	الرصيد الافتتاحي
-	2,271,333	الإضافات خلال السنة
(1,323,449)	-	المحول من عقارات تحت التطوير (إيضاح 27.2)
16,705,775	20,097,434	المحول الى الممتلكات والالات والمعدات
		الرصيد النهائي
31,768,533	47,764,535	الانفاق على التطوير :
15,996,002	3,738,624	الرصيد الافتتاحي
-	5,440,658	الإضافات خلال السنة
-	3,018,434	المحول من عقارات للمتاجرة (إيضاح 23.2)
47,764,535	59,962,251	المحول من عقارات تحت التطوير (إيضاح 27.2)
805,314	(557,165)	الرصيد النهائي
65,275,624	79,502,520	فروقات تحويل العملة الأجنبية
		المجموع

تمثل الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ بشكل اساسي فنادق تحت الإنشاء في دبي - الإمارات العربية المتحدة والمملكة المتحدة وأوروبا.

29. ممتلكات وآلات ومعدات

التكلفة	أرض ملك حر	مباني على أرض ملك حر	مبنى على أرض مستأجرة	آلات ومعدات	أثاث وتجهيزات	سيارات	يخت	طائرة	المجموع
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
في 1 يناير 2010	-	7,159,821	921,866	2,002,987	2,445,080	291,063	1,386,106	7,127,191	29,934,114
الإضافات	-	119,243	141,322	83,370	121,101	15,503	-	29,225	509,764
المحول من عقارات تحت التطوير (إيضاح 27.3)	824,576	14,135,841	-	-	4,084,108	-	-	-	19,044,525
الاستيعادات	-	(2,610,275)	(232)	(105,371)	(272,409)	(51,135)	-	-	(3,039,422)
تعديل تحويل عملة أجنبية	-	436,037	(261,895)	(325,479)	(107,696)	40,834	-	-	(218,199)
في 31 ديسمبر 2010	824,576	19,240,667	9,401,061	1,655,507	6,270,184	296,265	1,386,106	7,156,416	46,230,782
الاستهلاك	-	752,643	906,561	1,124,237	1,292,634	138,348	497,027	234,386	4,945,836
في 1 يناير 2010	-	498,617	508,835	281,057	698,441	42,043	138,611	71,542	2,239,146
المحمل للسنة	-	(87)	-	(46,242)	(71,459)	(15,694)	-	-	(133,482)
متعلق بالاستيعادات	-	(133,140)	(48,843)	(184,023)	59,731	32,243	-	-	(274,032)
تعديل تحويل عمله أجنبية	-	1,118,033	1,366,553	1,175,029	1,979,347	196,940	635,638	305,928	6,777,468
في 31 ديسمبر 2010	-	1,118,033	1,366,553	1,175,029	1,979,347	196,940	635,638	305,928	6,777,468
صافي القيمة الدفترية	-	18,122,634	8,034,508	480,478	4,290,837	99,325	750,468	6,850,488	39,453,314
في 31 ديسمبر 2010	824,576	18,122,634	8,034,508	480,478	4,290,837	99,325	750,468	6,850,488	39,453,314

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

29. تابع / ممتلكات وآلات ومعدات

التكلفة	أرض ملك حر	مبان على أرض ملك حر	مبنى على أرض مستأجرة	آلات ومعدات	أثاث وتجهيزات	سيارات	يخت	طائرة	المجموع
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
في 1 يناير 2009	521,613	3,679,839	8,450,763	1,445,975	1,976,676	253,417	1,386,106	7,072,969	24,787,358
الإضافات	-	995,520	148,183	620,186	451,012	60,564	-	54,222	2,329,687
المحول من أعمال رأسمالية	-	-	-	-	-	-	-	-	-
قيد التنفيذ (ايضاح 28.2)	-	1,323,449	-	-	-	-	-	-	1,323,449
الاستيعادات	(521,613)	(62,950)	(151,325)	(45,154)	(68,363)	(22,212)	-	-	(871,617)
تعديل تحويل عملة أجنبية	-	1,223,963	1,074,245	(18,020)	85,755	(706)	-	-	2,365,237
في 31 ديسمبر 2009	-	7,159,821	9,521,866	2,002,987	2,445,080	291,063	1,386,106	7,127,191	29,934,114
الاستهلاك	-	-	-	-	-	-	-	-	-
في 1 يناير 2009	-	207,760	481,362	836,358	855,343	128,553	358,416	163,393	3,031,185
المحمل للسنة	-	386,763	424,425	255,353	371,312	19,747	138,611	70,993	1,667,204
متعلق بالاستيعادات	-	-	-	(37,624)	(5,556)	(20,479)	-	-	(63,659)
تعديل تحويل عمله أجنبية	-	158,120	774	70,150	71,535	10,527	-	-	311,106
في 31 ديسمبر 2009	-	752,643	906,561	1,124,237	1,292,634	138,348	497,027	234,386	4,945,836
صافي القيمة الدفترية	-	-	-	-	-	-	-	-	-
في 31 ديسمبر 2009	-	6,407,178	8,615,305	878,750	1,152,446	152,715	889,079	6,892,805	24,988,278

30. دائنون وارصدة دائنة أخرى

31 ديسمبر 2009 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك	
5,055,154	6,146,304	فوائد دائنة مستحقة
18,814,701	24,601,615	ذمم دائنة
1,372,485	1,365,347	توزيعات ارباح مستحقة
11,292,936	9,323,970	التزامات مقابل شراء أرض (أ)
205,649	277,261	مصاريف مستحقة
2,377,357	2,390,077	مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
7,417,960	7,456,461	ضريبة دعم العمالة الوطنية
557,315	572,716	مخصص الزكاة
1,594,921	1,980,989	مخصص مكافأة نهاية الخدمة والاجازات
6,876,475	6,876,475	مخصص التزامات طارئة (ايضاح 38)
2,358,905	2,088,557	إيرادات مؤجلة
9,420,930	9,675,449	حجوزات ضمان مستحقة
13,512,909	1,714,996	تكاليف بناء مستحقة
-	2,806,154	الأسهم الممتازة القابلة للإسترداد (ب)
1,026,453	2,909,468	تأمينات مستردة عن إلغاء وإعادة بيع الوحدات
2,305,090	6,658,861	ذمم دائنة أخرى
84,189,240	86,844,700	

أ) التزامات مقابل شراء أرض تتكون من مبلغ مستحق عن شراء قطعة أرض في منطقة الهلال - النخلة - جميرا دبي وقطعة ارض تقع في بحيرة الجميره في دبي.

ب) خلال السنة ، قامت شركة إيفا للفنادق والمنتجعات (1) وهي شركة تابعة لإحدى الشركات المملوكة للمجموعة [شركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك (مقفلة)] بإتفاق خاص بإعادة شراء كامل الحصة المحفوظ بها من الحصص غير المسيطرة في الشركة التابعة . بالمقابل، قامت الشركة التابعة تلك بإصدار الأسهم الممتازة المذكورة أعلاه لمساهمي الأقلية.

31. قرض لأجل من طرف ذي صلة

31 ديسمبر 2009 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك	سعر الفائدة	إلى تاريخ	من تاريخ	أصل القرض د.ك	العملة
1,720,000	1,720,000	%5.5	2011/6/2	2008/6/3	1,720,000	د.ك

شركة الإستشارات المالية الدولية - ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

32. قروض بنكية

تمثل أرصدة القروض والتسهيلات البنكية للمجموعة كما في تاريخ المركز المالي ما يلي :

31 ديسمبر 2009	31 ديسمبر 2010	الأصل المرهون	الغرض	الفائدة	الى	من	العملة	
34,416,000	33,720,000	أسهم الشركة الأم وإيفا للفنادق والمنتجعات	تمويل إستثمارات المجموعة	1.5% + لييور	2015-12-28	2005-12-28	دولار أمريكي	1
8,217,394	7,434,136	أسهم إيفا للفنادق والمنتجعات واستثمار متاح للبيع	تمويل إستثمارات المجموعة	1.5% + يورو لييور	2015-12-28	2007-6-15	يورو	2
25,095,000	24,587,500	محفظة محلية بتغطية 140%	تسديد الدين	2% + لييور	2010-6-29	2008-6-27	دولار أمريكي	3
20,000,000	20,000,000	محفظة محلية بتغطية 200%	تمويل استثمارات محلية	2.5% + سعر خصم بنك الكويت المركزي	2013-12-31	2010-1-5	دينار كويتي	4
4,768,050	4,137,725	الطائرة	شراء طائرة	2% + لييور	2015-7-26	2007-7-26	دولار أمريكي	5
1,742,310	1,707,075	عقارات استثمارية في شركتين تابعتين	تمويل استثمارات المجموعة	3% + لييور	2011-6-21	2006-6-21	دولار أمريكي	6
6,187,262	5,558,192	عقارات استثمارية في الكويت	شراء عقارات استثمارية	3% + سعر خصم بنك الكويت المركزي	2017-11-8	2006-11-8	دينار كويتي	7
-	7,000,000	إستثمارات مالية متاحة للبيع واسهم ايفا للفنادق والمنتجعات	تمويل أسهم محلية	2.5% + سعر خصم بنك الكويت المركزي	2015-3-15	2010-6-16	دينار كويتي	8
15,274,081	5,575,602	محفظة استثمارية أجنبية	تمويل أسهم أجنبية	1.32%	2011-6-30	2009-7-1	يورو	9
1,076,360	-	محفظة استثمارية أجنبية	تمويل أسهم أجنبية	0.74%	2011-6-30	2009-7-1	دولار أمريكي	10
-	2,810,000	محفظة استثمارية أجنبية	تمويل أسهم أجنبية	0.77%	2011-6-30	2010-7-23	دولار أمريكي	11

شركة الإستثمارات المالية الدولية - ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

32. تابع / قروض بنكية

42

31 ديسمبر 2009	31 ديسمبر 2010	الأصل المرهون	الغرض	الفائدة	الى	من	العملة	
41,062,272	41,054,487	عقارات في النخلة - جميرا ، الإمارات العربية المتحدة ، وودائع مقيدة في حساب بنك أجنبي	تمويل المشاريع	فائدة بخصم اليورو لمدة 3 أشهر + معدل ربحية	2015-4-30	2007-5-1	درهم إماراتي	12
19,778,605	22,948,928	إستثمار في بوشندال (بي.تي.واي) المحدوده (شركة زميلة) وسند ضمان بقيمة 120 مليون راند على قطعة رقم 189 بميناء زمبالي ورهن عقارات تحت التطوير معينة.	تمويل إستثمارات المجموعة	1.75% اقل من الأساس	2017-5-21	2007-5-23	راند	13
2,929,392	2,604,968	مبلغ إضافي وأسهم مستقبلية وموجودة في إيفا للفنادق والمنتجعات - 2 المحدوده	تمويل إستثمارات المجموعة	1.5% + ليور	2018-5-31	2008-12-1	دولار أمريكي	14
-	2,659,663	أرض مدرجة ضمن عقارات قيد التطوير	شراء عقارات	7.04%	2012-12-31	2010-1-1	دولار أمريكي	15
-	7,706,988	عقارات مملوكة لشركة تابعة	شراء عقارات	يورو ليور+ جاري	2024-3-15	2009-9-15	يورو	16
564,744	486,669	اصول لشركة مطارات يوتيل المحدوده	تمويل استثمارات المجموعة	1.5% فوق سعر البنك المعلن	2018-7-31	2008-8-1	جنيه استرليني	17
181,111,470	189,991,933							

ان فترات استحقاق القروض أعلاه مدرجة ضمن ايضاح 42.4 .

33. دفعات مستلمة مقدماً من عملاء

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

34. رأس المال

رأس المال

يتكون رأس مال الشركة الام المصرح به والمدفوع كما في 31 ديسمبر 2010 من 720,000,000 سهم قيمة كل سهم 100 فلس جميعها مصدره ومدفوعة بالكامل (2009: 720,000,000 سهم بقيمة 100 فلس لكل سهم).

علاوة إصدار أسهم

تم خلال سنة 2004 إصدار اسهم إضافية يبلغ قيمتها 3,000,000 د.ك بعلاوة إصدار 400 فلس لكل سهم اي ما يعادل 12,000,000 د.ك علاوة إصدار وذلك بإصدار 20% حقوق اكتتاب للمساهمين المسجلين بعد موافقة الجمعية العمومية للمساهمين المنعقدة في 14 يونيو 2004. تم الإكتتاب بعدد 29,932,650 سهم بعلاوة إصدار 11,973,061 د.ك . ان علاوة الاصدار غير قابلة للتوزيع ما لم تنص القوانين المحلية بغير ذلك .

أسهم خزينة

31 ديسمبر 2009			31 ديسمبر 2010			
القيمة السوقية	%	عدد الاسهم	القيمة السوقية	%	عدد الاسهم	
د.ك			د.ك			
7,546,461	8.32	59,892,551	5,850,615	9.13	65,737,248	الرصيد بداية السنة
		5,844,697			(17,888,000)	صافي الحركة
5,850,615	9.13	65,737,248	2,823,106	6.65	47,849,248	الرصيد في نهاية السنة

احتياطيات الشركة الام المساوية لتكلفة اسهم الخزينة تم تخصيصها كاحتياطيات غير قابلة للتوزيع .

35. احتياطي قانوني واختياري

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

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم ، يتم تحويل 10% من ربح السنة العائد على مالكي الشركة الأم (قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضرية دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة) الى الإحتياطي الإختياري . لا يتم أي تحويل في السنة التي تحقق فيها خسائر .

36. حسابات الأمانة

تتضمن حسابات الأمانة أرصدة المحافظ الإستثمارية والودائع لأجل التي تحتفظ بها المجموعة نيابة عن عملائها كضمانات هامشية مقابل التزامات العميل بالأنشطة المتعلقة بالتجارة والتي بلغ مجموعها 85,337,234 د.ك (2009 : 108,748,970 ك.).

37. توزيعات أرباح مقترحة

لاحقاً لتاريخ بيان المركز المالي ، اقترح أعضاء مجلس الإدارة عدم توزيع أية أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 ويخضع هذا الاقتراح لموافقة مساهمي الشركة الأم عند انعقاد الجمعية العمومية السنوية. في 17 مايو 2010 اعتمدت الجمعية العمومية للمساهمين البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 وعدم توزيع اية ارباح عن السنة المنتهية في ذلك التاريخ .

38. التزامات طارئة

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

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

خلال سنة 2007 ، قامت الشركة الأم بتكوين مبلغ اضافي وقدره 1,815,219 د.ك (29,041,265 درهم اماراتي) كفوائد للفترة من 13 اغسطس 1993 الى 31 ديسمبر 2007 (ايضاح 30) .

- خلال السنة الحالية ، قام المطور الرئيسي لمشروع عقارات (نخيل) بالشروع في اجراءات قانونية للمطالبة بمبلغ 7,640,000 د.ك (100 مليون درهم اماراتي) ضد شركة المحاصة التي تم إنشاؤها بين شركة تابعة إمارتية وطرف خارجي ، وقام أطراف شركة المحاصة تلك برفع دعوى مقابلة للمطالبة بمبلغ 70,288,000 د.ك (ما يعادل 920 مليون درهم اماراتي) مقابل بيع المساحة التجارية من مشروع الميل الذهبي، وحيث ان هذه الدعاوي مازالت في مراحلها الاولى ، لا يمكن تقدير النتائج المحتملة في هذه المرحلة .

39. التزامات رأسمالية

التزامات إنفاق رأسمالي

يوجد على المجموعة كما في 31 ديسمبر 2010 التزامات رأسمالية بأن تسدد كافة الأموال اللازمة لتسديد باقي حصتها من تمويل إنشاء المشاريع العقارية في كل من دبي (الإمارات العربية المتحدة) وبيروت (لبنان) وجنوب إفريقيا والولايات المتحدة الأمريكية. إن حصة المجموعة من الأموال اللازمة لتمويل تلك المشاريع هي كالتالي :

31 ديسمبر	31 ديسمبر	
2009	2010	
د.ك	د.ك	
39,500,000	29,621,000	التوقعات والتعاقدات للالتزامات في ممتلكات وآلات ومعدات و أعمال رأسمالية تحت التنفيذ
90,800,000	59,200,000	التوقعات والتعاقدات للالتزامات الرأسمالي لإنشاء العقارات تحت التطوير وعقارات للمتاجرة
130,300,000	88,821,000	

تتوقع المجموعة أن تمويل التزاماتها للالتزامات المستقبلية من المصادر التالية :

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

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

40 . معلومات القطاعات

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 – قطاعات التشغيل اعتباراً من 1 يناير 2009. وبموجب هذا المعيار، فإن ارباح القطاع المعلنة تستند الى معلومات التقارير المالية الداخلية للإدارة والتي تتم مراجعتها بانتظام من قبل رئيس صنّاع القرار التشغيلي من اجل توزيع المصادر على القطاع وتقييم ادائه، ومن ثم مطابقتها مع ارباح او خسائر المجموعة. بالمقابل، فإن المعيار السابق (معيار المحاسبة الدولي رقم 14 – تقارير القطاع) يتطلب بان تقوم المنشأة بتحديد مجموعتين من القطاعات (قطاع الاعمال والقطاع الجغرافي). ان تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 نتج عنه تغيير في تحديد قطاعات المجموعة. ان سياسات القياس التي تستخدمها المجموعة لتقارير القطاعات بموجب المعيار الدولي رقم 8 هي نفس السياسات المستخدمة في بياناتها المالية.

تعمل المجموعة بشكل اساسي في مجال واحد من الاعمال وهو الاستثمار . وعليه، فقد تم في سنوات سابقة تحليل معلومات القطاع المعلنة خارجياً على اساس جغرافي. ومع ذلك، فإن المعلومات المعلنة لصنّاع قرار المجموعة لغرض توزيع المصادر وتقييم الاداء متركزة أكثر تحديداً على انواع الانشطة الاستثمارية. فيما يلي قطاعات المجموعة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 :

ادارة الاصول

- استثمارات في دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الاوسط وشمال افريقيا
- صناديق استثمارية دولية مدارة .
- إدارة تقديرية وغير تقديرية لمخافظ مالية
- خدمات ادارة.

خزينة واستثمارات

- ملكية خاصة
- استثمار في أسهم مسعرة دولية
- الإقراض للشركات والأفراد
- إدارة متطلبات السيولة للشركة

العقارات

- بيع وشراء العقارات
- العمولة والإستشارات العقارية

شركة الإستشارات المالية الدولية - ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

40 . تابع / معلومات القطاعات

فيما يلي ملخص للخسائر والأرباح التي حققتها المجموعة من قطاعات الأعمال:

المجموع		أخرى		عقارات		خزينة واستثمارات		إدارة أصول		
31 ديسمبر 2009	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2009	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2009	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2009	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2009	31 ديسمبر 2010	
ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	
10,127	14,011	(1,305)	3,800	4,982	15,017	4,942	(6,297)	1,508	1,491	إيرادات / (خسائر) القطاع
(16,797)	(18,261)	(14,980)	(14,476)	4,982	15,017	(6,640)	(18,054)	(159)	(748)	(خسارة) / ربح القطاع للسنة
1,667	2,239	-	-	-	-	-	-	-	-	الاستهلاك
2,487	3,544	-	-	-	-	-	-	-	-	الهبوط
بيان المركز المالي										
534,481	533,697	-	-	259,722	260,889	242,029	225,254	32,730	47,554	مجموع أصول القطاع
(351,510)	(352,128)	-	-	(168,678)	(160,416)	(182,832)	(191,712)	-	-	مجموع خصوم القطاع
182,971	181,569	-	-	91,044	100,473	59,197	33,542	32,730	47,554	صافي أصول القطاع
88,029	62,569									أصول غير موزعة
(97,244)	(100,213)									خصوم غير موزعة
173,756	143,925									صافي الأصول

41. معاملات مع أطراف ذات صلة

تمثل هذه المعاملات تلك التي تمت مع اطراف ذات صلة ، أي المساهمين واعضاء مجلس الادارة والادارة العليا للشركة الأم وشركاتها التي يملكون فيها حصصا رئيسية . يتم اعتماد سياسات تسعير وشروط مدة المعاملات من قبل ادارة الشركة الأم.
ان المعاملات مع اطراف ذات صلة المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة هي كما يلي :

31 ديسمبر 2009 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك	
1,326,390	1,820,744	الارصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المجموع :
18,675,056	8,767,895	استعداد استثمارات متاحة للبيع بالتكلفة
(13,054,540)	(13,368,452)	مبالغ مستحقة من أطراف ذات صلة (ايضاح 21)
(1,720,000)	(1,720,000)	مبالغ مستحقة الى أطراف ذات صلة (ايضاح 21)
		قرض من طرف ذي صلة
		المعاملات المتضمنة في بيان الدخل المجموع :
115,381	74,119	مصاريف فوائد
88,688	102,055	ايرادات فوائد
-	4,179,256	ربح من بيع استثمارات متاحة للبيع
		مكافأة الإدارة العليا للمجموعة :
638,653	964,196	منافع قصيرة الأجل للموظفين

ان أرصدة الاطراف ذات الصلة القائمة في نهاية السنة الناتجة عن تحويل الأموال مدرجة ضمن المبالغ المستحقة من أطراف ذات صلة والمبالغ المستحقة إلى أطراف ذات صلة .

42. أهداف وسياسات ادارة المخاطر

نشاطات المجموعة تتعرض الى تشكيلة المخاطر المالية التالية : مخاطر السوق (تتضمن مخاطر العملة ومخاطر سعر الفائدة والمخاطر السعرية) ، مخاطر الإئتمان ومخاطر السيولة .

تتولى الادارة المركزية للمخاطر ، مسئولية ادارة مخاطر المجموعة. ويتركز عمل تلك الادارة، وبشكل أساسي، على تأمين الاحتياجات النقدية قصيرة ومتوسطة الأجل للمجموعة والتقليل من احتمالية التفاعل مع المؤشرات السلبية التي قد تؤدي الى التأثير على نتائج أنشطة المجموعة وذلك عن طريق اعداد تقارير المخاطر الدورية التي توضح مدى تعرض المجموعة لتلك المخاطر وحجمها وأهميتها. وتدار الاستثمارات المالية طويلة الأجل على أساس أنها ستعطي مردودا دائما.

ان مجلس ادارة الشركة الام مسؤول في النهاية عن اعلان الاستراتيجيات والاهداف والسياسات الخاصة بالمخاطر لادارتهم .

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

42. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

42.1 مخاطر السوق

أ) مخاطر العملة الأجنبية

تعمل المجموعة، وبشكل أساسي، في دول مجلس التعاون الخليجي وجنوب أفريقيا وبعض الدول الشرق أوسطية، وهي بذلك عرضة لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة من العديد من العملات الأجنبية، وبشكل رئيسي المرتبطة بأسعار صرف الدولار الأمريكي والدرهم الاماراتي واليورو والرائد جنوب الأفريقي. تنشأ مخاطر العملة الأجنبية من المعاملات التجارية المستقبلية والأصول والخصوم وصافي الاستثمارات الخاصة بمعاملات الأنشطة الأجنبية.

للتخفيف من تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية، يتم مراقبة التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية، غير الكويتية، ويتم السدخول في عقود التبادل الآجلة وفقا لمتطلبات سياسة المجموعة لادارة المخاطر. وبشكل عام، تتطلب الاجراءات المتبعة لدى المجموعة فصل التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية قصيرة الأجل (التي تستحق خلال فترة 12 شهرا) عن التدفقات النقدية طويلة الأجل. وفي حالة التوقع بأن المبالغ المستحق دفعها والمبالغ المتوقع استلامها قد يتم تسويتها بعضها ببعض، لا يتم عمل أية اجراءات تحوط لتلك المعاملات. ويتم الدخول في عقود التبادل الآجلة للعملة الأجنبية عند نشوء عوارض مخاطر جوهرية طويلة الأجل للعملة الأجنبية والتي لن يتم تسويتها بمعاملات عملة أجنبية أخرى. تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية التالية والتي تم تحويلها الى الدينار الكويتي بأسعار الإقفال في نهاية السنة :

31 ديسمبر 2009	31 ديسمبر 2010	
الف د.ك	الف د.ك	
(31,239)	(36,898)	درهم إماراتي
(13,317)	(11,205)	يورو
(25,669)	(30,406)	رائد جنوب افريقي
(1,655)	(748)	جنية إسترليني
(68,069)	(71,542)	دولار امريكي

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

31 ديسمبر 2009		31 ديسمبر 2010		
ربح / (خسارة) السنة الف د.ك	الزيادة / التقص %	ربح / (خسارة) السنة الف د.ك	الزيادة / التقص %	
(1,193)	+3.82	(490)	+1.33	درهم إماراتي
1,193	-3.82	490	-1.33	
(824)	+6.19	(1,013)	+9.04	يورو
824	-6.19	1,013	-9.04	
(7,300)	+28.44	(3,004)	+9.88	رائد جنوب افريقي
7,300	-28.44	3,004	-9.88	
(229)	+13.83	(39)	+5.26	جنية إسترليني
229	-13.83	39	-5.26	
(2,675)	+3.93	(952)	+1.33	دولار امريكي
2,675	-3.93	952	-1.33	

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

42. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

42.1 تابع / مخاطر السوق

(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 . كما حدد مجلس الإدارة مدى الشرائح الواجب الإلتزام بها لمخاطر معدلات أسعار الفائدة وكذلك مدى انحرافات فجوات أسعار الفائدة خلال فترات معينة.

وتقوم المجموعة بمراقبة حساب المخصصات بانتظام ، كما أن خطط المجموعة بشأن التحوط موضوعة لأهداف المحافظة على مراكزها المالية ضمن تلك الحدود.

ان معدلات الفائدة الفعلية (المعدلات الفعلية الجارية) على الأدوات المالية ذات الطبيعة النقدية هي تلك المعدلات التي ينتج عنها احتساب القيمة الجارية للأداة المالية وذلك عن طريق استخدام طريقة القيمة الحالية. وتعتبر معدلات الفائدة الثابتة على الأدوات المالية، معدلات تاريخية يتم ادراجها باستخدام طريقة التكلفة المطفأة وفي المقابل يتم استخدام المعدلات الحالية لقياس القيمة العادلة للأدوات ذات المعدلات المتغيرة. تحليل حساسية أسعار الفائدة

الجدول التالي يوضح درجات الحساسية على (خسائر) / أرباح السنة بناء على تغيرات معقولة في معدلات أسعار الفائدة ، تتراوح بين +1% و -1% (تتراوح بين +1% و -1% في 2009) وبأثر رجعي من بداية السنة. وتعتبر تلك التغيرات معقولة بناء على معدلات أسعار الفائدة في السوق. تمت عملية الاحتساب على الأدوات المالية للمجموعة المحفوظ بها في تاريخ بيان المركز المالي مع الأخذ بعين الاعتبار أن كافة المتغيرات بقيت ثابتة.

31 ديسمبر 2009		31 ديسمبر 2010		(خسائر) / أرباح السنة
%1 -	%1 +	%1 -	%1 +	
ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	
1,044	(1,044)	1,345	(1,345)	

(ج) المخاطر السعرية

تعرض المجموعة لمخاطر التقلبات السعرية لإستثماراتها ، خاصة المتعلقة بإستثماراتها في مساهمات الملكية. يتم تصنيف الإستثمارات في مساهمات الملكية كإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (متضمنة أوراق المتاجرة) وإستثمارات متاحة للبيع. ولإدارة المخاطر الناتجة عن التقلبات السعرية لإستثماراتها في الأوراق المالية تقوم المجموعة بتنوع محافظها الإستثمارية. وتتم عملية التنوع تلك ، بناء على حدود موضوعة من قبل المجموعة.

مخاطر حساسية التقلبات السعرية حددت بناء على الفرضيات التالية :

31 ديسمبر 2009	31 ديسمبر 2010	
8-	1	السوق الكويبي
19	13	سوق لندن
15	9	سوق الولايات المتحدة الأمريكية
45	2	سوق الصين
32	-18	سوق البرتغال
2	-2	سوق دبي
22	7	سوق المملكة العربية السعودية

تم تقدير النسبة أعلاه بناء على متوسط حركة السوق خلال السنة . يوضح الجدول التالي درجات الحساسية التي تتعرض لها المجموعة والمتعلقة بإستثماراتها في الأوراق المالية، وعلى أساس المخاطر المحتملة لأسعار تلك الأوراق كما في تاريخ بيان المركز المالي. التحليل يعكس تأثير التغير السلبي لأسعار تلك الأوراق كما في الأعلى – فرضيات حساسية التقلبات السعرية .

حقوق الملكية		خسارة السنة		استثمارات لغرض المتاجرة استثمارات متاحة للبيع المجموع
31 ديسمبر 2009	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2009	31 ديسمبر 2010	
ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	
-	-	(937)	595	
3,272	(163)	-	-	
3,272	(163)	(937)	595	

42. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

42.2 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 محددة أو من خلال تنوع تعاملاتها في أنشطة مختلفة. كما يتم الحصول على ضمانات حيثما كان ذلك مناسباً.

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

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

31 ديسمبر 2009	31 ديسمبر 2010	
ألف د.ك	ألف د.ك	
43,373	36,171	النقد والنقد المعادل
54,418	53,801	مدينون وارصدة مدينة أخرى
7,742	8,101	قروض مدينة
18,675	8,768	مستحق من اطراف ذات صلة
124,208	106,841	

المعلومات حول مواقع التمرکز الرئيسية لمخاطر الائتمان تم بيانها ضمن الإيضاح 42.3 .

42.3 مواقع تمرکز الأصول

تعمل المجموعة في مناطق جغرافية مختلفة . ان توزيع الاصول حسب الاقليم الجغرافي وقطاع الاعمال كان كما يلي :

في 31 ديسمبر 2010	دول مجلس التعاون الخليج، الف د.ك	آسيا الف د.ك	أفريقيا الف د.ك	أوروبا الف د.ك	الولايات المتحدة الأمريكية الف د.ك	المجموع الف د.ك
النقد والنقد المعادل	21,838	471	294	13,522	46	36,171
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	10,838	268	-	-	5,547	16,653
مدينون وارصدة مدينة أخرى	45,215	963	5,062	1,246	1,315	53,801
قروض مدينة	8,101	-	-	-	-	8,101
مستحق من أطراف ذات صلة	4,522	55	2,597	1,594	-	8,768
استثمارات متاحة للبيع	35,996	4,966	152	5,687	11,654	58,455
عقارات للمتاجرة	9,689	-	-	-	-	9,689
عقارات استثمارية	11,069	3,060	577	9,224	-	23,930
استثمار في شركات زميلة	30,393	13,305	21,246	-	-	64,944
الشهرة	47,034	1,664	-	333	-	49,031
عقارات تحت التطوير	118,256	18,278	11,233	-	-	147,767
أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	79,503	-	-	-	-	79,503
ممتلكات وآلات ومعدات	9,555	271	21,454	4,325	3,848	39,453
مجموع الأصول	432,009	43,301	62,615	35,931	22,410	596,266

42. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

42.3 تابع / مواقع تمرکز الأصول

المجموع	الولايات المتحدة				دول مجلس التعاون الخليجي		في 31 ديسمبر 2009
	الأمريكية	أوروبا	أفريقيا	آسيا	الف د.ك	الف د.ك	
43,373	148	16,145	2,387	57	24,636	النقد والنقد المعادل	
						استثمارات بالقيمة العادلة من	
17,992	540	-	-	147	17,305	خلال الأرباح او الخسائر	
54,418	1,628	9	2,547	801	49,433	مدينون وارصدة مدينة أخرى	
7,742	-	-	-	-	7,742	قروض مدينة	
18,675	-	2,014	1,281	5,149	10,231	مستحق من أطراف ذات صلة	
81,998	21,206	4,387	174	18,867	37,364	استثمارات متاحة للبيع	
12,392	-	-	-	-	12,392	عقارات للمتاجرة	
16,010	-	-	559	3,093	12,358	عقارات استثمارية	
64,579	-	-	19,069	13,903	31,607	استثمار في شركات زميلة	
49,023	-	333	-	1,664	47,026	الشهرة	
166,044	-	-	37,467	14,437	114,140	عقارات تحت التطوير	
65,276	-	-	-	-	65,276	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	
24,988	3,285	5,178	4,277	281	11,967	ممتلكات وآلات ومعدات	
622,510	26,807	28,066	67,761	58,399	441,477	مجموع الأصول	

42. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

42.4 ادارة مخاطر السيولة

تكمن المسؤولية النهائية عن إدارة مخاطر السيولة في مجلس الإدارة الذي قام ببناء اطار مناسب لمخاطر السيولة لإدارة التمويل قصير ومتوسط وطويل الأجل بالإضافة الى متطلبات ادارة السيولة . كما تقوم المجموعة بإدارة مخاطر السيولة وذلك بالإحتفاظ باحتياطيات كافية ، تسهيلات بنكية وتسهيلات قروض احتياطية وذلك بالمراقبة المستمرة للتدفقات النقدية المتوقعة والفعالية ومطابقة تواريخ الإستحقاق للأصول والخصوم المالية. إن الجدول التالي يوضح الإستحقاق التعاقدى للأصول والخصوم المالية الغير مشتقة للمجموعة .

المجموع	ما يزيد عن سنة	3 الى 12 شهر	1 الى 3 أشهر	خلال شهر واحد	في 31 ديسمبر 2010
الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	
36,171	-	13,936	-	22,235	الأصول
					النقد والنقد المعادل
					استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
16,653	-	-	16,653	-	مديون وارصدة مدينة أخرى
53,801	-	53,801	-	-	قروض مدينة
8,101	8,101	-	-	-	مستحق من أطراف ذات صلة
8,768	-	8,768	-	-	استثمارات متاحة للبيع
58,455	58,455	-	-	-	عقارات للمتاجرة
9,689	-	9,689	-	-	عقارات استثمارية
23,930	23,930	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
64,944	64,944	-	-	-	الشهرة
49,031	49,031	-	-	-	عقارات تحت التطوير
147,767	147,767	-	-	-	اعمال رأسمالية قيد التنفيذ
79,503	79,503	-	-	-	ممتلكات وآلات ومعدات
39,453	39,453	-	-	-	
596,266	471,184	86,194	16,653	22,235	مجموع الأصول
					الخصوم
86,845	21,291	65,554	-	-	دائون وارصدة دائنة أخرى
13,368	-	13,368	-	-	مستحق الى أطراف ذات صلة
1,720	-	1,720	-	-	قروض لأجل من طرف ذي صلة
189,992	105,081	84,778	-	133	قروض بنكية
160,416	160,416	-	-	-	دفعات مستلمة مقدما من عملاء
452,341	286,788	165,420	-	133	مجموع الخصوم

42. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر
42.4 تابع / ادارة مخاطر السيولة

المجموع	ما يزيد عن سنة	3 الى 12 شهر	1 الى 3 أشهر	خلال شهر واحد	في 31 ديسمبر 2009
الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	
43,373	-	15,134	-	28,239	الأصول
					النقد والنقد المعادل
					استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او
17,992	-	950	17,042	-	الخسائر
54,418	82	54,336	-	-	مدينون وارصدة مدينة أخرى
7,742	7,742	-	-	-	قروض مدينة
18,675	-	18,675	-	-	مستحق من أطراف ذات صلة
81,998	81,998	-	-	-	استثمارات متاحة للبيع
12,392	-	12,392	-	-	عقارات للمتاجرة
16,010	16,010	-	-	-	عقارات استثمارية
64,579	64,579	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
49,023	49,023	-	-	-	الشهرة
166,044	166,044	-	-	-	عقارات تحت التطوير
65,276	65,276	-	-	-	اعمال رأسمالية قيد التنفيذ
24,988	24,988	-	-	-	ممتلكات وآلات ومعدات
622,510	475,742	101,487	17,042	28,239	مجموع الأصول
					الخصوم
84,189	35,636	48,553	-	-	دائون وارصدة دائنة أخرى
13,055	-	13,055	-	-	مستحق الى أطراف ذات صلة
1,720	-	1,720	-	-	قرض لأجل من طرف ذي صلة
181,111	148,648	32,327	-	136	قروض بنكية
168,678	139,365	29,313	-	-	دفعات مستلمة مقدما من عملاء
448,753	323,649	124,968	-	136	مجموع الخصوم

43. أهداف ادارة مخاطر رأس المال

ان أهداف المجموعة الخاصة بادارة مخاطر رأس المال هي التركيز على مبدأ الاستمرارية للمجموعة وتحقيق العائد المناسب للمساهمين، وذلك من خلال استغلال أفضل هيكل رأس المال.

تقوم المجموعة بادارة هيكل رأس المال وعمل التعديلات اللازمة ، على ضوء المتغيرات في الظروف الاقتصادية والمتغيرات الأخرى المتعلقة بالمخاطر المرتبطة بأصول المجموعة. وللمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديلها، قد تقوم المجموعة بتعديل المبالغ المدفوعة عن أرباح المساهمين وعوائد رأس المال على المساهمين أو اصدار أسهم جديدة أو بيع أصول لتخفيض المديونيات.

يتكون هيكل رأس مال المجموعة من البنود التالية:

43.1 نسبة المديونية الى رأس المال

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

31 ديسمبر	31 ديسمبر	
2009	2010	
د.ك	د.ك	
182,831,470	191,711,933	المديونيات (أ)
(43,372,559)	(36,170,938)	النقد والتقد المعادل
139,458,911	155,540,995	صافي المديونيات
173,756,230	143,924,732	حقوق الملكية (ب)
80%	108%	صافي المديونيات الى نسبة حقوق الملكية

أ) تعريف الدين : القروض قصيرة وطويلة الاجل ، و

ب) تشمل حقوق الملكية كامل راس المال وإحتياطيات المجموعة.

43.2 السياسات المحاسبية الهامة

تفاصيل السياسات المحاسبية الهامة وطرق تطبيقها ، متضمنة حالات الاعتراف ، مبادئ القياس ومبادئ الاعتراف بالإيرادات والمصاريف لكل فئات الأصول المالية والإلتزامات المالية وأدوات حقوق الملكية تم الإفصاح عنها في ايضاح رقم (4) في البيانات المالية المجمعة .

43. تابع / أهداف ادارة مخاطر رأس المال

43.3 تصنيف الادوات المالية

يتم تصنيف المبالغ المدرجة للأصول والخصوم المالية للمجموعة كما تظهر في بيان المركز المالي المجموع على النحو التالي :

31 ديسمبر 2009		31 ديسمبر 2010		الأصول المالية
القيمة الدفترية	القيمة العادلة	القيمة الدفترية	القيمة العادلة	
ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	
43,373	-	36,171	-	النقد والتقد المعادل
1,621	16,371	682	15,971	إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
7,742	-	8,101	-	قروض مدينة
18,675	-	8,768	-	مستحق من اطراف ذات صلة
38,512	43,486	22,691	35,764	استثمارات متاحة للبيع
54,418	-	53,801	-	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
164,341	59,857	130,214	51,735	
خصوم مالية بالتكلفة المطفأة:				
84,189	-	86,845	-	دائون وأرصدة دائنة أخرى
13,055	-	13,368	-	مستحق الى اطراف ذات صلة
1,720	-	1,720	-	قرض لاجل من طرف ذي صلة
181,111	-	189,992	-	قروض بنكية
168,678	-	160,416	-	دفعات مستلمة مقدما من عملاء
448,753	-	452,341	-	

تعتقد الإدارة أن القيمة الدفترية للأصول المالية تقارب قيمتها العادلة .

43.4 الادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

يوضح الجدول التالي الاصول والخصوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة ضمن بيان المركز المالي المجموع وفقا للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

يقوم التسلسل الهرمي للمجموعة بتصنيف الاصول والخصوم 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 لاصول او خصوم مماثلة.
- مستوى 2 : معطيات غير الاسعار المدرجة المتضمنة في مستوى 1 والتي يمكن تتبعها للاصول اوالخصوم سواء بصورة مباشرة (كالاسعار) او بصورة غير مباشرة (معطيات متعلقة بالاسعار) .
- مستوى 3 : معطيات للاصول او الخصوم التي لا تستند الى معلومات سوقية يمكن تتبعها (معطيات غير قابلة للمراقبة).

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

43. تابع / اهداف ادارة مخاطر رأس المال

43.4 تابع / الادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

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

31 ديسمبر 2010

المجموع الف د.ك	مستوى 3 الف د.ك	مستوى 2 الف د.ك	مستوى 1 الف د.ك	ايضاح	الاصول:
					استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر استثمارات محتفظ بها للمتاجرة محلية :
10,098	-	697	9,401	أ + ب	أوراق مالية مسعرة وصناديق مدارة اجنبية :
5,873	-	-	5,873	أ	اوراق مالية مسعرة
12,354	-	-	12,354	أ	اصول مالية متاحة للبيع اوراق مالية مسعرة
1,402	-	1,402	-	ب	صناديق مداره
22,008	22,008	-	-	ج	اوراق مالية غير مسعرة
51,735	22,008	2,099	27,628		
-	-	-	-	د	الخصوم :
51,735	22,008	2,099	27,628		صافي القيمة العادلة

31 ديسمبر 2009

المجموع الف د.ك	مستوى 3 الف د.ك	مستوى 2 الف د.ك	مستوى 1 الف د.ك	ايضاح	الاصول:
					استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل استثمارات محتفظ بها للمتاجرة محلية :
15,609	-	729	14,880	أ + ب	أوراق مالية مسعرة وصناديق مدارة اجنبية :
762	-	-	762	أ	اوراق مالية مسعرة
24,905	-	-	24,905	أ	اصول مالية متاحة للبيع اوراق مالية مسعرة
964	-	964	-	ب	صناديق مداره
17,617	17,617	-	-	ج	اوراق مالية غير مسعرة
59,857	17,617	1,693	40,547		
-	-	-	-	د	الخصوم :
59,857	17,617	1,693	40,547		صافي القيمة العادلة

لم تكن هنالك تحويلات جوهرية بين المستويين 1 و 2 خلال فترة التقارير المالية.

43. تابع / اهداف ادارة مخاطر رأس المال
43.4 تابع / الادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة
القياس بالقيمة العادلة

الطرق وتقنيات التقييم المستخدمة لغرض قياس القيمة العادلة لم تتغير بالمقارنة مع فترة التقارير المالية السابقة.

(أ) اوراق مالية مسعرة

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

(ب) صناديق مدارة

استثمارات الصناديق المحلية المدارة تتكون اساساً من اوراق مالية محلية مسعرة تم تحديد قيمها العادلة بالرجوع الى آخر عروض اسعار بتاريخ التقارير المالية.

(ج) اوراق مالية غير مسعرة

تتضمن البيانات المالية المجمعة ملكيات في اوراق مالية غير مدرجة يتم قياسها بالقيمة العادلة. كما يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام طرق مختلفة مثل طريقة التدفقات النقدية المحصورة والتي تتضمن بعض الافتراضات غير المدعومة من اسعار او معدلات سوقية مرصودة .

(د) خصوم مالية

ليس لدى المجموعة اية خصوم مالية بالقيمة العادلة.

مستوى 3 : قياسات القيمة العادلة

ان اصول وخصوم المجموعة المالية المصنفة ضمن المستوى 3 تعتمد على تقنيات تقييم تستند الى معطيات هامة لا تعتمد على بيانات سوقية مرصودة . كما ان الادوات المالية ضمن هذا المستوى يمكن تسويتها من بداية السنة المالية الى نهايتها كما يلي:

31 ديسمبر 2009			31 ديسمبر 2010		
المجموع	استثمارات متاحة للبيع اوراق مالية غير مسعرة	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر اوراق مالية غير مسعرة	المجموع	استثمارات متاحة للبيع اوراق مالية غير مسعرة	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر اوراق مالية غير مسعرة
الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك
12,767	12,767	-	17,617	17,617	-
(2,152)	(2,152)	-	(3,711)	(3,711)	-
7,002	7,002	-	10,071	10,071	-
-	-	-	(1,969)	(1,969)	-
17,617	17,617	-	22,008	22,008	-

تغير المعطيات الى المستوى 3 - عمليات التقييم بناء على افتراضات بديلة محتملة ومعقولة لن يتغير بصورة جوهرية المبالغ المسجلة في كل من بيان الدخل المجموع، اجمالي الاصول او اجمالي الخصوم او اجمالي حقوق الملكية.

44 أرقام المقارنة

تم اعادة تصنيف بعض ارقام المقارنة ومن اهمها الارقام المدرجة أدناه المرتبطة بالارصدة المستحقة من الاطراف ذات الصلة والاستثمارات في شركات زميلة ، وذلك لتتناسب مع عرض البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية . لم تؤثر اعادة التصنيف تلك على عرض البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية .

الرصيد قبل اعادة التصنيف	مبلغ اعادة التصنيف	الرصيد بعد اعادة التصنيف
د.ك	د.ك	د.ك
33,693,018	(15,017,962)	18,675,056
49,560,981	15,017,962	64,578,943

الارصدة المستحقة من: اطراف ذات صلة
الاستثمارات في شركات زميلة

ان السبب في اعادة التصنيف اعلاه هو لظهور الدفعات المقدمة من قبل المجموعة لدعم رأسمال الشركات الزميلة كاستثمار في تلك الشركات الزميلة بدلا من كونها ارصدة مستحقة منها .