

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

31 ديسمبر 2011

المحتويات

صفحة

2 - 1	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
4 - 3	بيان الدخل المجمع
5	بيان الدخل الشامل المجمع
7 - 6	بيان المركز المالي المجمع
9 - 8	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
11 - 10	بيان التدفقات النقدية المجمع
64 - 12	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

مدققون ومستشارون

عمارة السوق الكبير - برج أ - الطابق التاسع

تلفون : 9-2244 3900 (965)

فاكس : 8451 2243 (965)

ص.ب 2986 صفاة - 13030 - الكويت

البريد الإلكتروني : gt@gtkuwait.com

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 2011 والبيانات المجمعة للدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وملخص لأهم السياسات المحاسبية والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

مسؤولية الإدارة حول البيانات المالية المجمعة

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

مسؤولية مراقبي الحسابات

ان مسؤوليتنا هي ابداء الرأي حول هذه البيانات المالية المجمعة استنادا 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 لبداء 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 2011، والنتائج المالية لأعمالها والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً 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 وفقاً 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 مادياً في نشاط الشركة أو مركزها المالي.

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

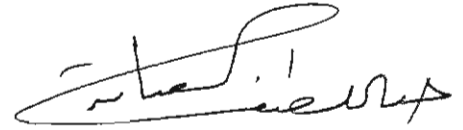


علي عبد الرحمن الحساوي

مراقب حسابات مرخص فئة (أ) رقم 30

Rödl الشرق الأوسط

برقان - محاسبون عالميون



عبد اللطيف محمد العيان (CPA)

(مراقب مرخص رقم 94 فئة أ)

جرانت ثورنتون - القطامي والعيان وشركاهم

الكويت

15 مايو 2012

بيان الدخل المجموع

السنة المنتهية	السنة المنتهية		
في 31 ديسمبر	في 31 ديسمبر	إيضاحات	
2010	2011		
د.ك	د.ك		الإيرادات
2,412,929	901,352	7	إيرادات فوائد وما شابهها
1,490,710	883,641	8	إيرادات أتعاب إدارة وعمولات
866,776	1,249,112	9	إيرادات توزيعات أرباح
5,227,468	4,903,921	10	صافي الدخل من عمليات الفندق والخدمات المتعلقة بها
(2,539,282)	(2,133,754)	11	صافي الخسارة من الإستثمارات
(140,281)	4,165,443	12	صافي الأرباح / (الخسائر) من عقارات استثمارية
4,595,135	10,032,657	13	أرباح بيع عقارات تحت التطوير
(3,494,646)	(2,210,737)	26	حصة من خسائر شركات زميلة
			ربح ناتج عن مخالفة العملاء لبنود التعاقد البيعية للوحدات السكنية
4,418,976	6,031,424	14	المباعة
4,717,425	1,767,524	15	إيرادات أخرى
17,555,210	25,590,583		
			المصاريف والأعباء الأخرى
11,756,845	11,904,650	16	مصروفات فوائد وما شابهها
8,198,609	5,723,984		تكاليف الموظفين والمصاريف المتعلقة بها
12,705,393	14,007,432		مصروفات تشغيل أخرى
-	1,333,499	26	خسارة هبوط في قيمة استثمار في شركة زميلة
3,543,896	10,805,366	24	خسارة هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع
-	332,982	27	خسارة هبوط في قيمة الشهرة
-	720,907	22	خسارة هبوط في أرصدة مستحقة من أطراف ذات صلة
7,329,407	-	22	مخصص أرصدة مستحقة من أطراف ذات صلة
2,239,146	2,295,810	30	استهلاك
45,773,296	47,124,630		

تابع / بيان الدخل المجموع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011	إيضاح
د.ك	د.ك	
		الخسارة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومخصص الزكاة والضرائب على الشركات التابعة الأجنبية
(28,218,086)	(21,534,047)	
626,548	1,096,777	ضرائب على شركات تابعة أجنبية
-	(3,021)	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	(3,357)	مخصص الزكاة
-	(8,392)	ضريبة دعم العمالة الوطنية
(27,591,538)	(20,452,040)	خسارة السنة
		موزعة الى :
(18,261,435)	(20,742,338)	مالكي الشركة الأم
(9,330,103)	290,298	الحصص غير المسيطرة
(27,591,538)	(20,452,040)	خسارة السنة
(27.78) فلس	(30.89) فلس	17 خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم

بيان الدخل الشامل المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	
(27,591,538)	(20,452,040)	خسارة السنة
		ايرادات / (خسائر) شاملة أخرى :
		استثمارات متاحة للبيع :
(7,757,680)	(5,959,368)	- صافي التغير في القيمة العادلة خلال السنة
(1,309,245)	(568,609)	- المحول الى بيان الدخل المجمع نتيجة البيع
3,543,896	10,805,366	- المحول الى بيان الدخل المجمع نتيجة هبوط القيمة
(195,892)	980,870	حصة في ارباح / (خسائر) شاملة أخرى من شركات زميلة
615,613	(3,672,642)	فروق العملة الناتجة عن تحويل العمليات الأجنبية
(5,103,308)	1,585,617	الإيرادات / (الخسائر) الشاملة الأخرى
(32,694,846)	(18,866,423)	مجموع الخسائر الشاملة للسنة
		منخص لكل من :
(23,364,743)	(19,156,721)	مالكي الشركة الأم
(9,330,103)	290,298	الحصص غير المسيطرة
(32,694,846)	(18,866,423)	

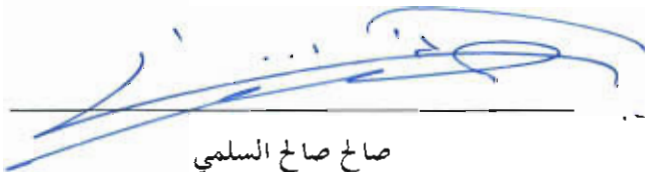
ان الايضاحات المبينه على الصفحات 12 - 64 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر	31 ديسمبر	إيضاحات	
2010	2011		
د.ك	د.ك		
			الأصول
23,166,482	7,721,094	18	النقد والنقد المعادل
21,198,088	19,428,740	19	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
53,750,384	24,802,425	20	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
8,100,940	4,575,878	21	قروض مدينة
8,767,895	5,416,036	22	مستحق من أطراف ذات صلة
9,689,199	5,683,758	23	عقارات للمتاجرة
58,454,917	41,926,305	24	استثمارات متاحة للبيع
23,930,266	32,233,502	25	عقارات استثمارية
64,944,063	60,491,843	26	استثمار في شركات زميلة
49,031,197	48,679,192	27	الشهرة
147,766,517	147,065,367	28	عقارات تحت التطوير
79,502,520	103,680,584	29	اعمال رأسمالية قيد التنفيذ
39,453,314	38,206,303	30	ممتلكات وآلات ومعدات
587,755,782	539,911,027		إجمالي الأصول
			الخصوم وحقوق الملكية
			الخصوم
86,720,422	83,268,171	31	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
13,368,452	14,031,511	22	مستحق إلى أطراف ذات صلة
1,720,000	1,720,000	32	قرض لأجل من طرف ذي صلة
181,606,331	187,167,736	33	قروض بنكية
160,415,845	131,670,784	34	دفعات مستلمة مقدماً من عملاء
443,831,050	417,858,202		إجمالي الخصوم

تابع / بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر	31 ديسمبر	إيضاحات	حقوق الملكية
2010	2011		
د.ك	د.ك		
			حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم
72,000,000	72,000,000	35	رأس المال
11,973,061	11,973,061	35	علاوة إصدار أسهم
(32,818,291)	(32,896,967)	35	أسهم خزينة
61,649,505	61,649,505	36	احتياطي قانوني واختياري
(1,164,110)	4,094,149	24	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
(824,740)	(4,497,382)		احتياطي تحويل عملة أجنبية
14,137,282	(6,721,619)		(خسائر متراكمة) / أرباح مرحلة
124,952,707	105,600,747		إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم
18,972,025	16,452,078		الحصص غير المسيطرة
143,924,732	122,052,825		اجمالي حقوق الملكية
587,755,782	539,911,027		مجموع الخصوم وحقوق الملكية
85,337,234	78,763,582	37	حسابات الأمانة



صالح صالح السلمي
نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

طلال جاسم البحر
رئيس مجلس الإدارة

شركة الاستثمارات المالية الدولية - ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2011

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع

	حقوق الملكية الخاصة بماكي الشركة الأم															
	التغيرات المترجمة	ارباح موجلة / مخسائر (مترجمة)	الفرعي المجموع	المخصص غير المسيطر	المجموع د.ك	احتياطي تحويل عملة أجنبية	في القيمة العادلة	د.ك	احتياطي قانوني واختياري	د.ك	أستهم تخزينه	د.ك	علاوة اصدار اسهم	د.ك	رأس المال	د.ك
الرصيد كما في 1 يناير 2011	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	-	-	-	-	-	-
(مخسائر) / ربح السنة	(20,452,040)	290,298	(20,742,338)	(20,742,338)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
إيرادات / (مخسائر) شاملة أخرى	1,585,617	-	1,585,617	-	(3,672,642)	5,258,259	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
مجموع الإيرادات / (المخسائر) الشمالية للسنة	(18,866,423)	290,298	(19,156,721)	(20,742,338)	(3,672,642)	5,258,259	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
شراء اسهم خزينة	(3,297,956)	-	(3,297,956)	-	-	-	-	(3,297,956)	-	-	-	-	-	-	-	-
بيع أسهم خزينة	3,219,280	-	3,219,280	-	-	-	-	3,219,280	-	-	-	-	-	-	-	-
مخسائر بيع أسهم خزينة	(108,066)	-	(108,066)	(108,066)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
مخسائر ناتجة من بيع جزء من أسهم شركة تابعة	(8,497)	-	(8,497)	(8,497)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
التغير في المخصص غير المسيطر	(2,810,245)	(2,810,245)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2011	122,052,825	16,452,078	105,600,747	(6,721,619)	(4,497,382)	4,094,149	61,649,505	(32,896,967)	11,973,061	72,000,000	-	-	-	-	-	-

شركة الاستشارات المالية الدولية - ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2011

تابع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع

		حقوق الملكية الخاصة بحاكي الشركة الأم									
		التغير في القيمة المكتسبة		التغير في القيمة المكتسبة		التغير في القيمة المكتسبة		التغير في القيمة المكتسبة		التغير في القيمة المكتسبة	
		المجموع	المجموع	المجموع	المجموع	المجموع	المجموع	المجموع	المجموع	المجموع	المجموع
		د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
الرصيد كما في 1 يناير 2010	خسارة السنة	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
(27,591,538)	(9,330,103)	(18,261,435)	(18,261,435)	-	-	-	-	-	-	-	-
(5,103,308)	-	(5,103,308)	-	615,613	(5,718,921)	-	-	-	-	-	-
(32,694,846)	(9,330,103)	(23,364,743)	(18,261,435)	615,613	(5,718,921)	-	-	-	-	-	-
(2,609,962)	-	(2,609,962)	-	-	-	-	-	-	(2,609,962)	-	-
5,837,602	-	5,837,602	-	-	-	-	-	-	5,837,602	-	-
(2,078,255)	-	(2,078,255)	(2,078,255)	-	-	-	-	-	-	-	-
1,705,738	-	1,705,738	1,705,738	-	-	-	-	-	-	-	-
8,225	8,225	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	2010	31 ديسمبر 2010

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 12 - 64 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجموع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	
(18,261,435)	(20,742,338)	أنشطة التشغيل
		خسارة السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم
		تعديلات:
140,281	(4,165,443)	صافي (ربح) / خسارة من عقارات استثمارية
3,288,105	14,318	خسائر بيع استثمارات متاحة للبيع
3,543,896	10,805,366	خسارة هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع
-	332,982	خسارة هبوط في قيمة الشهرة
-	1,333,499	خسارة هبوط في قيمة استثمار في شركة زميلة
-	720,907	خسارة هبوط في ارصدة مستحقة من أطراف ذات صلة
(1,037)	-	أرباح بيع اسهم شركات زميلة
(4,595,135)	(10,032,657)	أرباح بيع عقارات تحت التطوير
(866,776)	(1,249,112)	ايرادات توزيعات أرباح
(2,412,929)	(901,352)	ايرادات فوائد وما شابهها
11,756,845	11,904,650	مصروفات فوائد وما شابهها
7,329,407	-	مخصص ارصدة مستحقة من أطراف ذات صلة
-	1,031,345	مخصصات
2,239,146	2,295,810	استهلاك
3,494,646	2,210,737	حصة في خسائر شركات زميلة
(1,642,843)	(302,906)	ربح تحويل عملة اجنبية للأصول والخصوم غير التشغيلية
4,012,171	(6,744,194)	
		التغيرات في الأصول والخصوم التشغيلية :
(4,122,464)	1,769,348	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
661,738	28,227,052	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
(359,056)	3,215,903	قروض مدينة
2,577,754	3,351,859	مستحق من أطراف ذات صلة
163,732	4,005,441	عقارات للمتاجرة
2,532,691	(4,034,238)	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
313,912	663,059	مستحق إلى أطراف ذات صلة
22,987,724	1,723,563	دفعات مستلمة مقدماً من عملاء
28,768,202	32,177,793	النقد الناتج من أنشطة التشغيل
866,776	1,249,112	توزيعات ارباح مستلمة
2,412,929	901,352	ايرادات فوائد وما شابهها مستلمة
(11,756,845)	(11,904,650)	مصروفات فوائد وما شابهها مدفوعة
20,291,062	22,423,607	صافي النقد الناتج من أنشطة التشغيل

تابع / بيان التدفقات النقدية المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011	إيضاح	
د.ك	د.ك		أنشطة الاستثمار
4,507,994	163,845		المحصل من بيع أسهم في شركة تابعة لمجموعة
5,693	-		المحصل من بيع أسهم في شركات زميلة
(3,864,422)	767,785		صافي الحركة على الاستثمار في شركات زميلة
(35,612,963)	(19,734,833)		صافي الحركة على عقارات تحت التطوير
(4,858,950)	(25,018,428)		الإضافات على أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
2,340,345	(1,048,799)		صافي الحركة على ممتلكات وآلات ومعدات
29,853,372	14,974,837		المحصل من بيع إستثمارات متاحة للبيع
(8,060,297)	(4,137,793)		صافي الحركة على العقارات الإستثمارية
(18,861,046)	(4,007,650)		شراء إستثمارات متاحة للبيع
(1,679,311)	-		شراء أسهم في شركة تابعة لمجموعة
(36,229,585)	(38,041,036)		صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار
			أنشطة التمويل
31,256,392	47,642,909		قروض بنكية مستلمة
(13,339,418)	(35,926,466)		قروض بنكية مسددة
(10,444,825)	(2,692,288)		التغير في الحصة غير المسيطرة
(2,609,962)	(3,297,956)		شراء أسهم خزينة
3,759,347	3,111,214		المحصل من بيع أسهم خزينة
2,540,725	(8,665,372)		صافي الحركة على احتياطي تحويل عملات أجنبية
11,162,259	172,041		صافي النقد الناتج من أنشطة التمويل
(4,776,264)	(15,445,388)		صافي النقص في النقد والنقد المعادل
27,942,746	23,166,482	18	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
23,166,482	7,721,094	18	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 12 - 64 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2011

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 تزاوّل نشاطها وفق التشريعات الصادرة من قبل بنك الكويت المركزي. إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو ص.ب. 4694 الصفاة 13047 دولة الكويت.

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

اعتمد مجلس الإدارة إصدار البيانات المالية المجمعة بتاريخ 15 مايو 2012 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
			2010	2011		
2003	تطوير عقارات	الإمارات العربية المتحدة	%100	%100	أ) إيفا للفنادق والمنتجعات - ذ.م.ك (المنطقة الحرة)	الشركات التابعة المجمعة 1) شركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك (مقفلة) (%57.339) (2010) (%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.ك	
2003	تطوير عقارات	جنوب افريقيا	%100	%100	د) إيفا زيمبالي للفنادق والمنتجعات (بي تي واي) المحدوده	
2003	فنادق وتطوير عقارات	جنوب افريقيا	%85	%85	هـ) إيفا للفنادق والمنتجعات المحدوده	
2003	إدارة الفنادق	جزر كاين	%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 زيمبالي للفنادق والمنتجعات (بي تي واي) المحدوده	

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
			2010	2011		
2007	تطوير العقارات	جزر فيرجن البريطانية	%100	%100	ط) الشركة العالمية لتجارة العقارات القابضة المحدودة	
2006	ادارة الفنادق	جورسي	%100	%100	ي) شركة يوتيل للإستثمارات المحدودة	
2003	منتجعات	الكويت	-	-	-	2) شركة البحار السبعة للمنتجعات - ش.م.ك (مقفلة) (%48.30) (2010 : %54.286)
2004	عقارية	الكويت	-	-	-	3) شركة عقارات الخليج - ذ.م.م (%46.32) (2010 : %46.32)
2006	طيران	الكويت	-	-	-	4) شركة إيفا للطيران - ش.م.ك (مقفلة) (%74.8) (2010 : %74.8)
2007	طيران	جزر الكيمان	%100	%100	أ) شركة ديمال للطيران المحدودة	
2006	عقارية	لبنان	-	-	-	5) شركة ردم العقارية (ش م ل) (%99.7) (2010 : %99.7)
2006	عقارية	لبنان	-	-	-	6) شركة دانا (ش م ل) (%90) (2010 : %90)

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

حصة المشاركة	2011	2010	اسم وتفاصيل شركات المحاصة
%50	%50		حصة في تونجات هاليت / ايفا لتطوير الفنادق والمنتجعات (النشاط الأساسي لشركة المحاصة هو تطوير العقارات)
%50	%50		حصة في زمبالي العقارية (بي تي واي) المحدودة . (النشاط الأساسي لشركة المحاصة هو بيع العقارات المطورة)
%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. أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة. من خلال الارباح أو الخسائر والأصول المالية المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية والتي تم قياسها بالقيمة العادلة. تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ("د.ك.")

3. بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية وكذلك وفق المتطلبات الصادرة بالقرار الوزاري رقم 18 لسنة 1990.

4. التغيرات في السياسات المحاسبية

تم تبني سياسات محاسبية متماثلة لإعداد البيانات المالية المجمعة مع تلك السياسات المطبقة خلال السنة السابقة باستثناء ما يلي: قامت المجموعة بتبني السياسات المحاسبية الجديدة والمعدلة التالية وكذلك التفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية خلال السنة:

4.1 تبني التحسينات على المعايير الدولية للتقارير المالية في 2010

شملت التحسينات على معايير 2010 بعض التعديلات البسيطة على المعايير الدولية للتقارير المالية. وكان التعديل الوحيد المرتبط بالمجموعة يتعلق بمعايير المحاسبة الدولي رقم (1): عرض البيانات المالية. حيث عملت المجموعة في السابق على عرض كل بند من بنود الدخل الشامل بشكل منفصل ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية. هذا التعديل يقلل التكرار في العرض ويتم الإفصاح بشكل واضح يبين التغير العام في حقوق الملكية.

4.2 المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

بتاريخ المصادقة على تلك البيانات المالية المجمعة، تم إصدار بعض المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة من قبل مجلس المعايير الدولية ولكن لم يتم تفعيلها بعد ولم يتم تطبيقها مبكراً من قبل المجموعة.

تتوقع الإدارة أن يتم تبني كافة التعديلات ضمن السياسات المحاسبية للمجموعة وللمرة الأولى خلال الفترة التي تبدأ في أو بعد تاريخ تفعيل المعيار الجديد أو التعديل أو التفسير المتوقع أن يكون له ارتباط بالبيانات المالية المجمعة للمجموعة وكما هي مبينة أدناه وهناك أيضاً بعض التفسيرات والمعايير التي صدرت ولكن ليس من المتوقع أن يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

يفعل للسنوات
المالية التي تبدأ في

المعيار أو التفسير

1 يوليو 2012	معيار المحاسبة الدولي رقم (1): عرض البيانات المالية - تعديل
1 يناير 2013	معيار المحاسبة الدولي رقم (27): البيانات المالية المجمعة والمنفصلة - معدلة كبيانات مالية منفصلة
	معيار المحاسبة الدولي رقم (28): الاستثمار في الشركات الزميلة - معدل بالاستثمارات - شركات زميلة وشركات محاصة
1 يناير 2013	
1 يوليو 2011	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7): الأدوات المالية - الإفصاحات - معدل
1 يناير 2015	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9): الأدوات المالية - التصنيف والقياس
1 يناير 2013	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10): البيانات المالية المجمعة
1 يناير 2013	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (13): قياس القيمة العادلة

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

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

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

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

أ) من المحتمل أن يتم تحويلها الى بيان الدخل المجمع في الفترات اللاحقة، و
ب) ليس من المحتمل أن يتم تحويلها الى بيان الدخل المجمع في الفترات اللاحقة. وستقوم المجموعة بتغيير عرض مكونات بيان الدخل الشامل المجمع بما يتوافق مع هذا التعديل عند تفعيله.

4.2.2 معيار المحاسبة الدولي رقم (27) البيانات المالية المجمعة والمنفصلة - تم تعديل المعيار الى - البيانات المالية المنفصلة

بناء على نتائج تلك التعديلات، سيتعامل معيار المحاسبة الدولي رقم (27) مع البيانات المالية المنفصلة.

4.2.3 معيار المحاسبة الدولي رقم (28): الاستثمار في الشركات الزميلة - تم تعديله الى: الاستثمار في الشركات الزميلة

وشركات المحاصة

بناء على نتائج تلك التعديلات، تم ادراج الاستثمار في شركات المحاصة ضمن معيار المحاسبة الدولي رقم (28) ولكن لم تتغير طريقة حقوق الملكية ضمن نفس المعيار.

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

ان التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7): الأدوات المالية - الافصاحات هي جزء من نتاج المراجعة الشاملة على الأنشطة خارج البيانات المالية. ستسمح تلك التعديلات على تحسين ادراك قارئ البيانات المالية حول تحويلات الأصول المالية (على سبيل المثال، العملات المالية) بما في ذلك ادراك ما اذا كان هناك أية مخاطر محتملة وتأثيرها عند تحويل تلك الأصول. كما يتطلب المعيار افصاحات اضافية عندما تكون معاملات التحويل الجزئية قد تمت في نهاية الفترة المالية. ولا يتوقع أن يكون لتبني تلك التعديلات أي أثر جوهري على المركز المالي أو نتائج أعمال المجموعة.

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

تنوي لجنة معايير المحاسبة الدولية استبدال معيار المحاسبة الدولي رقم (39): الأدوات المالية - التحقق والقياس بكامله مع نهاية عام 2010 بهذا المعيار البديل ليصبح ساري المفعول على الفترات المالية التي تبدأ في 1 يناير 2015. ويمثل المعيار (9) الجزء الأول من المرحلة الأولى لهذا المشروع حيث أن مراحله هي:

- المرحلة الأولى: القياس والتصنيف
- المرحلة الثانية: طريقة انخفاض القيمة
- المرحلة الثالثة: محاسبة التحوط

كما يوجد هناك مشروع منفصل يتعامل مع الاستبعاد

بالرغم من أن التطبيق المبكر لهذا المعيار مسموح به، أصدرت اللجنة الفنية المنبثقة عن وزارة التجارة والصناعة الكويتية قرارا بتاريخ 30 ديسمبر 2009 لتأجيل التطبيق المبكر لهذا المعيار حتى اشعار آخر، وذلك بسبب عدم الانتهاء من اصدار كافة مراحل هذا المعيار.

4. تابع / التغيرات في السياسات المحاسبية

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

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

يستبدل المعيار (10) معيار المحاسبة الدولي رقم (27): البيانات المالية المجمعة والمنفصلة. حيث تم تعديل التعريف الخاص بميزة السيطرة كذلك اجراءات توضيحية لمعرفة الحصص في الشركة التابعة. كما تم الابقاء على اجراءات التجميع والمحاسبة على ما هي بما في ذلك الحصص غير المسيطرة والتغير في نسبة السيطرة.

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

لن يؤثر المعيار (13) على أي تقدير للقيمة العادلة لأي بند، ولكن قام هذا المعيار بتوضيح تعريف القيمة العادلة حيث يتم من خلاله بيان وتوضيح افصاحات مقاييس القيمة العادلة. ولا يتوقع أن يكون لتطبيق هذا المعيار أي تأثير جوهري على المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها.

5. السياسات المحاسبية الهامة

5.1 أسس التجميع

تم تجميع البيانات المالية للشركة الأم والشركات التابعة لها ضمن البيانات المالية للمجموعة. تمثل الشركات التابعة كل المنشآت التي تسيطر عليها المجموعة من النواحي المالية والتشغيلية. وتحصل المجموعة على حق السيطرة تلك من خلال سيطرتها على ما يزيد عن نصف حقوق التصويت. تنتهي الفترة المالية لكل الشركات التابعة في 31 ديسمبر.

لغرض التجميع، تم حذف كافة المعاملات والأرصدة بين شركات المجموعة، بما في ذلك الأرباح والخسائر غير المحققة من المعاملات بين شركات المجموعة. وحيث أن الخسائر غير المحققة نتيجة معاملات بيع الأصول بين شركات المجموعة قد تم عكسها لأغراض التجميع، إلا أن تلك الأصول تم اختبارها لتحديد أي انخفاض في قيمتها وذلك بالنسبة للمجموعة ككل. تم تعديل المبالغ المدرجة في البيانات المالية للشركات التابعة، أينما وجدت، للتأكد من توحيد السياسات المحاسبية المطبقة للمجموعة.

تم تسجيل الأرباح أو الخسائر والايادات الشاملة الأخرى الخاصة بالشركات التابعة التي تم حيازتها أو الشركات التي تم استعادها خلال السنة، من تاريخ الحيازة الى تاريخ الاستبعاد.

ان الحقوق غير المسيطرة المدرجة كجزء من حقوق الملكية، تمثل الجزء من أرباح أو خسائر وصافي أصول الشركة التابعة التي لا تمتلكها المجموعة. تقوم المجموعة بفصل الايرادات أو الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مالكي الشركة الأم والحقوق غير المسيطرة وفق حصص ملكية كل منهم في تلك الشركات.

عند بيع حصة غير مسيطرة في الشركات التابعة، فان الفرق بين سعر البيع وصافي قيمة الاصول بالاضافة الى فرق الترجمة التراكمي والشهرة يسجل في بيان الدخل المجموع.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.2 دمج الأعمال

تقوم المجموعة بتطبيق طريقة الشراء في محاسبة دمج الأعمال. يتم احتساب المقابل المحول من قبل المجموعة لغرض الحصول على ميزة السيطرة على الشركة التابعة، بمجموع القيم العادلة للأصول المحولة والالتزامات القائمة وحقوق الملكية المصدرة للمجموعة كما في تاريخ الشراء والتي تشمل كذلك، القيم العادلة لأي أصل أو خصم قد ينتج عن ترتيبات طارئة أو محتملة. يتم تسجيل تكاليف الشراء كمصاريف عند حدوثها. وفي جميع معاملات دمج الأعمال، يقوم المشتري بتسجيل حصة الأطراف غير المسيطرة اما بالقيمة العادلة أو بنصيبه من حصته في صافي الأصول المعروفة للشركة المشتراه.

وفي حالة ما اذا تمت معاملة دمج الأعمال على مراحل، يتم إعادة قياس القيمة العادلة للحصص التي تم شراؤها في السابق بقيمتها العادلة كما في تاريخ التملك وذلك من خلال الأرباح أو الخسائر.

تقوم المجموعة بتسجيل الأصول المعروفة المشتراه والخصوم القائمة التي تم الحصول عليها نتيجة دمج الأعمال بغض النظر عما اذا كانت تلك البنود قد تم تسجيلها ضمن البيانات المالية للشركة التي تم شراؤها أم لا، قبل تاريخ الشراء. ويتم عادة قياس الأصول المشتراه والخصوم المنقولة وبشكل عام، بالقيمة العادلة بتاريخ الشراء.

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

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

5.3 الشهرة

تمثل الشهرة في المنافع الاقتصادية المستقبلية الناتجة من دمج الأعمال والتي لا يمكن تعريفها وتسجيلها بشكل منفصل. أنظر الايضاح 5.2 أعلاه حول كيفية احتساب الشهرة بشكل مبثني. تدرج قيمة الشهرة بالتكلفة ناقصا خسائر المبوط في القيمة. يرجى الرجوع الى الايضاح 5.14 الخاص ببيان اجراءات اختبار انخفاض القيمة.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.4 الاستثمار في الشركات الزميلة

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

عند استخدام طريقة حقوق الملكية، يتم زيادة وتخفيض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة بحصة المجموعة في أرباح أو خسائر والايادات الشاملة الأخرى لتلك الشركة الزميلة بعد عمل التعديلات اللازمه لمطابقة السياسات المحاسبية مع سياسات المجموعة.

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

لا تتعدى نهاية الفترات المالية بين المجموعة والشركات الزميلة عن ثلاثة شهور. كما يتم عمل التعديلات اللازمه للمعاملات أو الأحداث الجوهرية التي تتم خلال تلك الفترة بين نهاية فترة الشركة الزميلة ونهاية فترة المجموعة. كما يتم التأكد من أن السياسات المحاسبية المستخدمة من قبل الشركة الزميلة هي ذاتها المستخدمة من قبل المجموعة في تلك المعاملات أو الأحداث الشبيهة.

عند فقدان ميزة التأثير الفعال على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل الحصة المتبقية بالقيمة العادلة، ويتم تسجيل أي فرق بين القيمة الجارية للشركة الزميلة عند فقدان ميزة التأثير الفعال والقيمة العادلة للحصة المتبقية مضافا إليها المبالغ المحصلة نتيجة البيع، ضمن بيان الدخل المجموع.

5.5 التقارير القطاعية

للمجموعة أربعة قطاعات تشغيلية : إدارة اصول ، خزينة واستثمارات ، عقارات وأخرى . ولغرض تعريف تلك القطاعات التشغيلية، تقوم الادارة بتتبع الخطوط الانتاجية للمنتجات الرئيسية والخدمات. يتم ادارة تلك القطاعات التشغيلية بشكل منفصل حيث أن احتياجات وطرق ادارة كل قطاع تكون مختلفة. يتم معالجة كافة المعاملات البينية بين القطاعات بالأسعار المتداولة. ولأغراض الادارة، تستخدم المجموعة نفس سياسات المقاييس المستخدمة ضمن البيانات المالية المجمعة . بالاضافة الى ذلك، فان الأصول أو الخصوم غير المخصصة لقطاع تشغيلي معين، لا يتم ادراجها للقطاع.

5.6 تحقق الإيرادات

يتم تسجيل الإيراد الى الحد الذي يكون فيه امكانية الحصول على المنفعة الاقتصادية للمجموعة محتملة ويمكن قياسها بشكل يعتمد عليه وبغض النظر عما اذا تم تحصيل المقابل أم لا.

5.6.1 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 او عند التسليم الفعلي للمشتري .

5.6.2 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 .

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.6.3 الإيرادات من الإيجارات والعمليات الفندقية

ربح الإيجار من وحدات في مكاتب وبنيات سكنية يعترف بها على أساس الإستحقاقات .
تتحقق الإيرادات من عمليات الفندق والخدمات المتعلقة بها عند تقديم الخدمات.

5.6.4 إيرادات الفوائد

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

5.6.5 إيرادات توزيعات الأرباح

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

5.6.6 إيرادات الأتعاب وعمولات

تتحقق إيرادات الأتعاب والعمولات عند اكتسابها.

5.7 المصاريف التشغيلية

يتم تسجيل المصاريف التشغيلية ضمن الأرباح أو الخسائر عند استخدام الخدمات المقدمة أو عند حدوثها. نفقات الضمان يتم تسجيلها وتحميلها مقابل المخصص المحبب لها عندما تم تسجيل الإيراد.

5.8 تكاليف الاقتراض

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

5.9 ممتلكات وآلات ومعدات

تدرج الممتلكات التي تم إنشائها لغرض الاستخدام 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 الاقتراض التي تم تكبدها حسب السياسات المحاسبية للمجموعة. إن إستهلاك هذه الأصول كإستهلاك الأصول الأخرى يبدأ عندما تصبح جاهزة للإستخدام.

يعتبر الإستهلاك شطب من تكلفة الأصول ماعدا الأراضي ملك حر والممتلكات تحت التطوير خلال العمر الافتراضي المقدر بإستخدام طريقة الإستهلاك المباشر. يتم مراجعة القيمة الإستردادية وطريقة الإستهلاك سنويا ويأخذ أي تغيير عليها في الإعتبار خلال الفترات الآتية .

لا يتم إستهلاك الأراضي ملك حر .

يتم إستهلاك المباني على الأراضي المستأجرة على حسب مدة الإيجار.

تدرج الآلات والمعدات، الأثاث والتجهيزات، السيارات، والبخوت بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة. تستهلك الطائرة 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 الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة كما يلي:

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

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.10 العقارات الاستثمارية

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

يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة. يتم لاحقاً إعادة تقييم العقارات الاستثمارية سنوياً وتدرج في بيان المركز المالي المجموع بقيمتها العادلة. ويتم تحديد هذه القيم من قبل مقيمين محترفين خارجيين لهم خبرة كافية في تقييم العقارات خاصة فيما يتعلق بموقع وطبيعة تلك العقارات الاستثمارية مؤيدة بأدلة من السوق.

يتم الاعتراف مباشرة بأي أرباح أو خسائر سواء ناتجة عن فروقات في القيمة العادلة أو عن بيع العقار ضمن الأرباح أو الخسائر تحت بند "التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية".

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

5.11 العقار قيد التطوير

تمثل العقارات تحت التطوير عقارات للمناجزة 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 جاهزة 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 الإكمال تحول العقارات غير المباعة الى عقارات للمناجزة .

5.12 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 إنخفاض قيمتها أو أن قيمتها الجارية أصبحت غير مستردة ، وفي هذه الحالة وعند انخفاض قيمة تلك الأراضي يتم تخفيض القيمة الجارية الى القيمة الممكن استردادها .

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

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.13 الأصول غير الملموسة

الأصول غير الملموسة التي يتم شراؤها بصورة منفصلة يتم قياسها عند التحقق المبدي بالتكلفة. ان تكلفة الأصول غير الملموسة المشتراة في عملية دمج الاعمال تتمثل في القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء. وبعد التحقق المبدي، تدرج الأصول غير الملموسة بالتكلفة ناقصا اي اطفاء متراكم وخسائر في انخفاض القيمة. كما ان الأصول غير الملموسة المنتجة داخليا، باستثناء تكاليف التطوير المرصولة، لا يتم رسملتها وتظهر النفقات في بيان الدخل المجمع في السنة التي تحدث فيها تلك النفقات. يتم تقييم الاعمار الانتاجية للأصول غير الملموسة اما ان تكون محددة او غير محددة.

ان الأصول غير الملموسة ذات الاعمار المحددة يتم اطفائها طوال العمر الاقتصادي الانتاجي ويتم تقييمها للتأكد من عدم انخفاض قيمتها كلما كان هناك مؤشرا بان الأصل غير الملموس قد تنخفض قيمته. كما ان فترة وطريقة الاطفاء للأصل غير الملموس ذي العمر الانتاجي المحدد تتم مراجعتها على الأقل في نهاية كل سنة مالية. ان التغيرات في العمر الانتاجي المتوقع او النموذج المتوقع لاستهلاك المنافع الاقتصادية المستقبلية المحسدة في الأصل يتم احتسابها بتغيير فترة او طريقة الاطفاء، حسب الاقتضاء، وتتم معاملتها كتغيرات في التقديرات المحاسبية.

ان مصاريف الاطفاء على الأصول غير الملموسة ذات الاعمار المحددة يتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع. اما بالنسبة للأصول غير الملموسة ذات الاعمار الانتاجية غير المحددة فيتم اختبارها سنويا او تكرارا للتأكد من عدم انخفاض قيمتها اذا اشارت الاحداث او التغيرات في الظروف الى ان القيمة المدرجة قد تنخفض قيمتها، اما بصورة فردية او بمستوى وحدة انتاج النقد. لا يتم اطفاء مثل تلك الأصول غير الملموسة. ان العمر الانتاجي للأصل غير الملموس ذي العمر غير المحدد تتم مراجعته سنويا لتحديد فيما اذا كان تقييم العمر غير المحدد ما زال يحظى بالتأييد. فان لم يكن الامر كذلك، فان التغير في تقييم العمر الانتاجي من غير محدد الى محدد يتم على اساس مستقبلي.

الارباح او الخسائر الناتجة عن عدم تحقق الأصل غير الملموس يتم قياسها كالفرق بين صافي عائدات الاستبعاد والقيمة المدرجة للأصل ويتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع عند عدم تحقق ذلك الأصل.

5.14 اختبار انخفاض قيمة الشهرة والأصول غير المالية

لغرض تقدير مبلغ الانخفاض، يتم تجميع الأصول الى أدنى مستويات تشير الى تدفقات نقدية بشكل كبير (وحدات منتجة للنقد). وبناء عليه، يتم اختبار انخفاض قيمة بعض من تلك الأصول وبشكل منفرد ويتم اختبار البعض الآخر على أنه وحدة منتجة للنقد. يتم توزيع الشهرة على تلك الوحدات المنتجة للنقد والتي يكون من المتوقع أن تولد انسيابية من العوائد نتيجة دمج الأعمال وتمثل أقل تقدير تم وضعه من قبل ادارة المجموعة للعوائد المرجوة من هذا الدمج لغرض مراقبة الشهرة.

يتم اختبار الوحدات المنتجة للنقد تلك والتي تم توزيع الشهرة عليها (المحددة من قبل ادارة المجموعة على انها معادلة لقطاعا التشغيلية) لغرض الانخفاض في القيمة وبشكل سنوي. كما يتم اختبار كافة مفردات الأصول الأخرى أو الوحدات المنتجة للنقد في أي وقت تكون هناك ظروف أو تغيرات تشير الى أن القيمة المدرجة قد لا يكون من الممكن استردادها.

يتم الاعتراف بالفرق ما بين القيمة المدرجة للأصل أو الوحدة المنتجة للنقد والقيمة الممكن تحقيقها (وهي القيمة العادلة ناقصا تكاليف بيع قيمة الأصل قيد الاستخدام)، كخسارة انخفاض في القيمة. ولغرض تقدير قيمة الأصل قيد الاستخدام، تقوم الادارة بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من هذا الأصل وكذلك تقدير سعر فائدة معقول لغرض احتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية المستقبلية. علما بأن المعلومات المستخدمة لاختبار انخفاض القيمة تكون مرتبطة مباشرة بآخر موازنة تقديرية معتمدة للمجموعة، والتي يتم تعديلها عند الضرورة لاستبعاد تأثير إعادة الهيكلة وتطوير الأصول. كما يتم تقدير سعر الخصم بشكل منفصل ولكل وحدة منتجة للنقد على حدة وهو يمثل انعكاس للمخاطر المصاحبة لهذا الأصل كما تم تقديرها من قبل الادارة.

يتم استخدام مبلغ انخفاض القيمة أولا لتخفيض القيمة الجارية للشهرة المرتبطة بهذا الأصل. ويتم توزيع ما تبقى من هذا الانخفاض على الأصول الأخرى كل حسب نسبته. وباستثناء الشهرة، يتم لاحقا إعادة تقدير قيمة الأصول التي تم تخفيض قيمتها في السابق كما يتم لاحقا رد قيمة هذا الانخفاض حتى يعود هذا الأصل الى قيمته الجارية.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.15 الادوات المالية

5.15.1 التحقق، القياس المبدئي وعدم التحقق

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

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

- عندما ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الأصول المالية
- أو عندما تقوم المجموعة بالتنازل عن حقها باستلام التدفقات النقدية من الأصل أو عندما تتحمل المجموعة الإلتزام بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف ثالث بموجب ترتيب "القبض والدفع" أو
- (أ) ان تقوم المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو

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

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

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

5.15.2 التصنيف والقياس اللاحق للأصول المالية

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

- قروض وذمم مدينة
- أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
- أصول مالية متاحة للبيع

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

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

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.15 تابع / الادوات المالية

5.15.2 تابع / التصنيف والقياس اللائق للإصول المالية

• القروض والذمم المدينة

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

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

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

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

تقوم المجموعة بتصنيف القروض والذمم المدينة إلى الفئات التالية:

• القروض والسلف

تمثل القروض والسلف في أصول مالية تنتجها المجموعة بتقديم الاموال مباشرة إلى المقترض وهي ذات دفعات ثابتة او محددة وغير مدرجة في سوق نشط.

• الذمم التجارية المدينة

تظهر الذمم التجارية المدينة بمبلغ الفاتورة الاصلية ناقصاً بمخصص اي مبالغ غير قابلة للتحويل. يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما لا يكون هناك احتمال لتحويل المبلغ بالكامل. يتم شطب الديون المعدومة عند حدوثها.

• النقد وشبه النقد

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

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.15 تابع / الادوات المالية

5.15.2 تابع / التصنيف والقياس اللاحق للاصول المالية

• الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

ان تصنيف الاستثمارات كاصول مالية محددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر يعتمد على كيفية مراقبة الادارة لاداء تلك الاستثمارات. فعندما لا يتم تصنيفها كاستثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة لكن لها قيم عادلة متاحة يمكن الاعتماد عليها والتغيرات في القيمة العادلة تدرج كجزء من بيان الدخل في حسابات الادارة، عندها يتم تصنيفها كاستثمارات محددة بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر عند التحقق المبدي. كما ان جميع الادوات المالية المشتقة تدرج تحت هذه الفئة، باستثناء تلك الادوات المحددة والنافذة كادوات تحوط والتي تطبق عليها متطلبات محاسبة التحوط.

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

• الاصول المالية المتاحة للبيع

ان الاصول المالية المتاحة للبيع هي اصول مالية غير مشتقة اما محددة لهذه الفئة او غير مؤهلة لادراجها في اي فئات اخرى للاصول المالية.

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

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

5.15.3 التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

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

يعتمد القياس اللاحق للخصوم المالية على تصنيفها على النحو التالي:

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.15 تابع / الادوات المالية

5.15.3 تابع / التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

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

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

• الذمم التجارية الدائنة

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

• القروض

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

• دفعات مستلمة مقدما من عملاء

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

5.15.4 التكلفة المطفأة للادوات المالية

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

5.15.5 محاسبة تواريخ المتاجرة والسداد

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

5.15.6 تسوية الادوات المالية

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

5.15.7 القيمة العادلة للادوات المالية

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

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

تحليل القيم العادلة للادوات المالية وتفاصيل اخرى عن كيفية قياسها متوفرة في الايضاح 44.4.

5.16 حقوق الملكية، الاحتياطات ودفعات توزيعات الارباح

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

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

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

تتضمن البنود الاخرى لحقوق الملكية ما يلي:

• احتياطي تحويل العملات الاجنبية - والذي يتكون من فروقات تحويل العملات الاجنبية الناتجة عن تحويل البيانات المالية للشركات الاجنبية للمجموعة الى الدينار الكويتي

• احتياطي القيمة العادلة - والذي يتكون من الارباح والخسائر المتعلقة بالاصول المالية المتاحة للبيع

تتضمن الارباح المحتفظ بها كافة الارباح المحتفظ بها للفترة الحالية والسابقة. وجميع المعاملات مع مالكي الشركة الام تسجل بصورة منفصلة ضمن حقوق الملكية.

توزيعات الارباح المستحقة لاصحاب حقوق الملكية تدرج في الخصوم الاخرى عند اعتماد تلك التوزيعات في اجتماع الجمعية العمومية.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.17 أسهم الخزينة

تتكون اسهم الخزينة من اسهم الشركة الام المصدرة والتي تم اعادة شرائها من قبل المجموعة ولم يتم اعادة اصدارها او الغائها حتى الآن. يتم احتساب اسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة. وبموجب هذه الطريقة، فان متوسط التكلفة الموزون للاسهم المعاد شراؤها يحمل على حساب له مقابل في حقوق الملكية.

عند اعادة اصدار اسهم الخزينة، تقيد الارباح بحساب منفصل في حقوق الملكية، ("احتياطي اسهم الخزينة")، وهو غير قابل للتوزيع. واي خسائر محققة تحمل على نفس الحساب الى مدى الرصيد الدائن على ذلك الحساب. كما ان اي خسائر زائدة تحمل على الارباح المحتفظ بها ثم على الاحتياطي القانوني والاختياري. لا يتم دفع اي ارباح نقدية على هذه الاسهم. ان اصدار اسهم المنحة يزيد من عدد اسهم الخزينة بصورة نسبية ويخفض من متوسط تكلفة السهم دون التأثير على اجمالي التكلفة لاسهم الخزينة.

5.18 المخصصات، الاصول والالتزامات الطارئة

يتم تسجيل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي قانوني او استدلالي نتيجة لحدث ماضي ويكون هناك احتمال الطلب من المجموعة تدفق مصادر اقتصادية الى الخارج ويكون بالامكان تقدير المبالغ بشكل يعتمد عليه. ان توقيت او مبلغ هذا التدفق قد يظل غير مؤكد.

يتم قياس المخصصات بالنفقات المقدرة المطلوبة لتسوية الالتزام الحالي استنادا الى الدليل الاكثر وثوقا والمتوفر بتاريخ التقرير المالي، بما في ذلك المخاطر والتقدير غير المؤكدة المرتبطة بالالتزام الحالي. وحيثما يوجد عدد من الالتزامات المماثلة، فان احتمالية طلب تدفق مصادر اقتصادية الى الخارج في التسوية تحدد بالنظر في درجة الالتزامات ككل. كما يتم خصم المخصصات الى قيمها الحالية، حيث تكون القيمة الزمنية للنقود جوهرية.

لا يتم تسجيل الاصول الطارئة في البيانات المالية المجمعة لكن يتم الافصاح عنها عندما يكون هناك احتمال تدفق منافع اقتصادية الى الداخل.

لا يتم تسجيل الالتزامات الطارئة في بيان المركز المالي المجموع لكن يتم الافصاح عنها الا اذا كان احتمال تدفق منافع اقتصادية الى الخارج امرا مستبعدا.

5.19 ترجمة العملات الاجنبية

5.19.1 عملة العرض الرئيسية

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

5.19.2 معاملات العملة الاجنبية والارصدة

يتم تحويل معاملات العملة الاجنبية الى العملة الرئيسية للمنشأة المعنية في المجموعة باستخدام اسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات (سعر الصرف الفوري). ان ارباح وخسائر الصرف الاجنبي الناتجة عن تسوية مثل تلك المعاملات وعن اعادة قياس البنود النقدية المقومة بالعملة الاجنبية باسعار الصرف في نهاية السنة المالية تسجل في الارباح او الخسائر. بالنسبة للبنود غير النقدية، لا يتم اعادة ترجمتها في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحويل باستخدام اسعار الصرف في تاريخ المعاملة)، باستثناء البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة والتي يتم ترجمتها باستخدام اسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

5.19.3 العمليات الاجنبية

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

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

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.20 مكافأة نهاية الخدمة

تقدم المجموعة مكافآت نهاية الخدمة لموظفيها. يستند استحقاق هذه المكافآت الى الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين خضوعا لاتمام حد ادنى من مدة الخدمة وفقا لقانون العمل وعقود الموظفين. كما ان التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت تستحق طوال فترة التعيين. ان هذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لانتهاء الخدمة بتاريخ التقرير. بالنسبة لموظفيها الكويتيين، تقوم المجموعة بعمل مساهمات للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تحسب كنسبة من رواتب الموظفين وتقتصر التزامات المجموعة على هذه المساهمات التي تسجل كمصاريف عند استحقاقها.

5.21 الضرائب

5.21.1 ضريبة دعم العمالة الوطنية (NLST)

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقا للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بنسبة 2.5% من ربح المجموعة الخاضع للضريبة بعد خصم اتعاب اعضاء مجلس الادارة للسنة. وطبقا للقانون، فان الايرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الارباح النقدية من الشركات المدرجة الخاضعة لضريبة دعم العمالة الوطنية يجب خصمها من ربح السنة.

5.21.2 مؤسسة الكويت للتقدم العلمي (KFAS)

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

5.21.3 الزكاة

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

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

5.21.4 الضريبة على الشركات التابعة الاجنبية

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

5.22 أصول بصفة الامانة

ان الاصول والودائع المتعلقة بما يحتفظ بها بصفة الامانة لا يتم معاملتها كاصول او خصوم للمجموعة، وعليه، لا يتم ادراجها في هذه البيانات المالية المجمعة.

6. أحكام الإدارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

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

6.1 أحكام الإدارة الهامة

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

6.1.1 تصنيف الادوات المالية

يتم اتخاذ احكام في تصنيف الادوات المالية بناء على نية الإدارة بالشراء. تقوم المجموعة بتصنيف الاصول المالية كاصول محتفظ بها لغرض المتاجرة اذا تمت حيازتها بصفة اساسية من اجل تحقيق ربح قصير الاجل. ان تصنيف الاصول المالية كاصول محددة بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر يعتمد على كيفية قيام الإدارة بمراقبة اداء تلك الاصول المالية. وعندما لا يتم تصنيفها للمتاجرة ولكن يكون لها قيم عادلة متوفرة بسهولة والتغيرات في القيم العادلة يتم ادراجها كجزء من الارباح أو الخسائر في حسابات الإدارة، عندها يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر. ان تصنيف الاصول كقروض ومدنين يعتمد على طبيعة تلك الاصول. فاذا لم تتمكن المجموعة من المتاجرة في هذه الاصول المالية بسبب سوق غير نشط وكانت النية هي استلام دفعات ثابتة او محددة، عندها يتم تصنيف الاصول المالية كقروض ومدنين. جميع الاصول المالية الاخرى يتم تصنيفها كاصول متاحة للبيع.

6.1.2 تصنيف العقارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيازة عقار معين سواء كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة ان عقار قيد التطوير او عقار استثماري. تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة اذا تم حيازته بصفة اساسية بغرض بيعه ضمن نشاط الاعمال العادية. تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار قيد التطوير اذا تم حيازته بنية تطويره. وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري اذا تم حيازته لتحقيق ايرادات من تأجيره او لرفع قيمته او لاستخدامات مستقبلية غير محددة.

6.1.3 القيم العادلة للاصول والخصوم المشتراة

ان تحديد القيمة العادلة لكل من الاصول والخصوم والالتزامات الطارئة نتيجة لدمج الاعمال يتطلب احكاما هامة.

6.2 عدم التأكد من التقديرات

ان المعلومات حول التقديرات والافتراضات التي لها اهم الاثر على تحقق وقياس الاصول والخصوم واليرادات والمصاريف مبنية ادناه. قد تختلف النتائج الفعلية بصورة جوهرية.

6. تابع / أحكام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

6.2 تابع / عدم التأكد من التقديرات

6.2.1 انخفاض قيمة الشهرة والاصول غير الملموسة الاخرى

تحدد المجموعة فيما اذا كانت الشهرة والاصول غير الملموسة قد انخفضت قيمتها على اساس سنوي على الاقل الامر الذي يتطلب تقديرا للقيمة المستخدمة للوحدات المنتجة للنقد التي يتم توزيع الشهرة عليها. يتطلب تقدير القيمة المستخدمة ان تقوم المجموعة بعمل تقدير للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من الوحدة المنتجة للنقد وكذلك اختيار معدل خصم مناسب من اجل احتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية (ايضاح 5.14).

6.2.2 انخفاض قيمة الشركات الزميلة

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

6.2.3 انخفاض قيمة استثمارات الاسهم المتاحة للبيع

تقوم المجموعة بمعاملة استثمارات الاسهم المتاحة للبيع على انها انخفضت قيمتها عندما يكون هناك انخفاض جوهري او متواصل في القيمة العادلة عن تكلفتها او عند وجود دليل موضوعي على انخفاض القيمة. ان تحديد الانخفاض "الجوهري" او "المتواصل" يتطلب تقديرات هامة.

6.2.4 انخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة

يتم عمل تقدير للمبلغ الممكن تحصيله للارصدة التجارية المدينة عند عدم امكانية تحصيل المبلغ بالكامل. بالنسبة للمبالغ الهامة الفردية، يتم عمل هذا التقدير على اساس افرادي. اما بالنسبة للمبالغ غير الهامة بصورة فردية ولكن فات موعد استحقاقها، فيتم تقييمها بصورة مجمعة ويتم تطبيق مخصص لها حسب طول مدة التأخير استنادا الى معدلات الاسترداد التاريخية.

6.2.5 الاعمار الانتاجية للاصول القابلة للاستهلاك

تقوم الادارة بمراجعة تقديرها للاعمار الانتاجية للاصول القابلة للاستهلاك بتاريخ كل تقرير مالي استنادا الى الاستخدام المتوقع للاصول. كما ان التقديرات غير المؤكدة في هذه التقديرات تتعلق بتقادم فني قد يغير استخدام بعض الرامج والمعدات.

6.2.6 دمج الاعمال

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

6.2.7 القيمة العادلة للادوات المالية

تقوم الادارة بتطبيق تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة للادوات المالية عندما لا تتوفر هناك اسعار سوق نشط. وهذا يتطلب من الادارة تطوير تقديرات وافتراضات استنادا الى معطيات سوقية وذلك باستخدام بيانات مرصودة سيتم استخدامها من قبل المتداولين في السوق في تسعير الاداة المالية. فاذا كانت تلك البيانات غير مرصودة، تقوم الادارة باستخدام افضل تقديراتها. قد تختلف القيم العادلة المقدرة للادوات المالية عن الاسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة على اساس تجارية بتاريخ التقرير (أنظر ايضاح 5.15.7).

7. إيرادات فوائدها وما شابهها

تحت إيرادات الفوائد وما شابهها من الأصول المالية كما يلي :

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	
54,031	-	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
63,979	33,605	تمويل عقود الأجل
187,734	130,373	قروض مدينة
1,464,537	540,216	التقيد والتقيد المعادل
540,593	147,766	دفعات متأخرة من العملاء
102,055	49,392	قروض لأطراف ذات صلة
2,412,929	901,352	
54,031	-	إيرادات فوائدها وما شابهها من الأصول المالية بالقيمة العادلة
2,358,898	901,352	إيرادات فوائدها وما شابهها من الأصول المالية ليست بالقيمة العادلة
2,412,929	901,352	

8. إيرادات أتعاب إدارة وعمولات

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	
220,335	159,897	أتعاب إدارية من الأصول المدارة
5,337	121	أتعاب الودائع وإدارة الصناديق
1,265,038	723,623	أتعاب إستشارية من الأصول المدارة
1,490,710	883,641	

9. إيرادات توزيعات أرباح

تحت إيرادات توزيعات الأرباح من الأصول المالية كما يلي :

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	
291,826	383,887	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
574,950	865,225	إستثمارات متاحة للبيع
866,776	1,249,112	

10. صافي الدخل من عمليات الفندق والخدمات المتعلقة بها

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	
9,027,100	7,543,907	الإيرادات
(3,799,632)	(2,639,986)	التكاليف
5,227,468	4,903,921	

11. صافي الخسارة من الإستثمارات

تم تحليل فئات صافي الخسارة من الإستثمارات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 و 31 ديسمبر 2010 كالتالي:

31 ديسمبر 2010			31 ديسمبر 2011			
المجموع	إستثمارات متاحة للبيع	إستثمارات بالقيمة العادلة	المجموع	إستثمارات متاحة للبيع	إستثمارات بالقيمة العادلة	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
(1,561,822)	(3,288,105)	1,726,283	188,810	(14,318)	203,128	أرباح/(خسائر) محققة
(977,460)	-	(977,460)	(2,322,564)	-	(2,322,564)	خسائر غير محققة
(2,539,282)	(3,288,105)	748,823	(2,133,754)	(14,318)	(2,119,436)	

12. صافي الأرباح / (الخسائر) من عقارات إستثمارية

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	
(38,443)	(1,299,302)	خسائر محققة من بيع عقارات استثمارية
(101,838)	5,464,745	أرباح / (خسائر) غير محققة عن إعادة التقييم (إيضاح 25.3)
(140,281)	4,165,443	

13. 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 31 ديسمبر 2010	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	
31,250,032	30,468,623	إيراد المبيعات
(26,654,897)	(20,435,966)	تكلفة المبيعات
4,595,135	10,032,657	

14. 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 [أيفا 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 79,695,245 درهم اماراتي او ما يعادل 6,031,424 د.ك (2010) : مبلغ 57,359,514 درهم اماراتي او ما يعادل 4,418,976 د.ك) ادرج ضمن بيان الدخل المجموع للسنة .

15. إيرادات اخرى

تتكون الإيرادات الأخرى مما يلي:

السنة المنتهية	السنة المنتهية	
في 31 ديسمبر	في 31 ديسمبر	
2010	2011	
د.ك	د.ك	
167,227	2,828	صافي إيرادات خدمات الطيران
916,056	155,852	إيرادات تأجير العقارات
1,642,843	302,906	أرباح تقييم العملة الأجنبية
190,763	105,306	صافي إيراد بيع تذاكر وخدمات متعلقة بها
50,773	101,141	رد الفائض من مخصص قروض الهامش
1,749,763	1,099,491	إيرادات أخرى متنوعة
4,717,425	1,767,524	

16. مصروفات فوائد وما شابهها

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

17. خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم

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

السنة المنتهية	السنة المنتهية	
في 31 ديسمبر	في 31 ديسمبر	
2010	2011	
(18,261,435)	(20,742,338)	خسارة السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)
657,363,804	671,456,944	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (بعد استبعاد أسهم الخزينة) (سهم)
(27.78)	(30.89)	خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم (فلس)

18. النقد والنقد المعادل

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	
19,029,623	8,129,376	أرصدة لدى البنوك ونقد
5,262,775	926,446	ودائع ثابتة
(1,125,916)	(1,334,728)	مستحق إلى البنوك
23,166,482	7,721,094	النقد والنقد المعادل كما ظهر في بيان التدفقات النقدية المجموع

19. إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	
8,946,802	13,759,158	محفوظ بها بغرض المتاجرة : محلية
1,838,936	881,592	اوراق مالية مسعره وصناديق مداره اوراق مالية غير مسعرة
10,785,738	14,640,750	
10,412,350	4,787,990	أجنبية اوراق مالية مسعره
21,198,088	19,428,740	المجموع

ان الاوراق المالية المسعرة تتضمن استثمار في شركة جيزان القابضة بمبلغ 829,206 د.ك تم مبادلتها بأسهم في الشركة الدولية للتمويل - ش.م.ك (مقفلة) (إيضاح 26).

20. مدينون وارصدة مدينة أخرى

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	
718,813	342,619	ذمم مدينة على عقود الآجل
14,790,494	11,920,678	ذمم مدينة تجارية
18,367,577	2,684,284	دفعات مقدمة (أنظر أدناه)
34,274	149,544	ذمم الشركة الكويتية للمقاصة
112,970	199,149	ذمم موظفين
365,716	664,924	مصاريف مدفوعه مقدما
3,910,121	2,476,103	دفعات مقدمة للمقاولين
15,450,419	6,365,124	ذمم أخرى
53,750,384	24,802,425	

تم تحويل مبلغ الدفعة المقدمة 12,619,021 د.ك (2010 : 12,745,812 د.ك) ويعادل 166,830,000 درهم اماراتي (2010 : 166,830,000 درهم اماراتي) الى بند عقارات استثمارية (إيضاح 25.3) وهي عبارة عن تكلفة شراء ارض في منتجع النخلة جميرا عن طريق إحدى الشركات التابعة - بلقيس ريزيدنس (أف زي إي) . سيتم تكوين شركة محاصة مع مجموعة في الامارات العربية المتحدة (نخيل) لتطوير هذه الأرض.

21. قروض مدينة

21.1 أرصدة القروض واسعار الفائدة الفعلية هي كما يلي :

معدل سعر الفائدة الفعلي	31 ديسمبر 2010 د.ك	معدل سعر الفائدة الفعلي	31 ديسمبر 2011 د.ك	
6%	55,641	%6	55,641	استهلاكية
%10 - %6	809,020	%10 - %6	809,020	عقارية
%5 - %2	9,316,926	%5 - %2	6,000,254	قروض هامش
%11 - %7	1,111	%11 - %7	1,111	إعادة جدولة
	10,182,698		6,866,026	
	(2,081,758)		(2,290,148)	مخصصات
	8,100,940		4,575,878	

21.2 الحركة على المخصصات كما يلي :

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	
2,118,084	2,081,758	الرصيد الافتتاحي
17,831	309,531	مخصص محمل خلال السنة (ضمن مصاريف تشغيلية أخرى)
(54,157)	(101,141)	عكس المخصص الفائض (انتفت الحاجة اليه)
2,081,758	2,290,148	الرصيد النهائي

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

22. مستحق من /إلى أطراف ذات صلة

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	
1,588,334	1,590,506	مستحق من أطراف ذات صلة:
1,460,964	5,314	شركة الاستثمارات المتحدة - البرتغال
538,826	221,319	شركة الباب التجارية - ذ.م.م
4,580,224	4,813,329	شركة إيغا للوساطة العقارية
893,132	149	شركة إيغا للبيحوت شارترنج (ال ال سي)
1,551,746	1,551,746	مجموعة يونيفست - ش.م.ك (مقفلة)
1,431,839	-	شركة مراسي الأفق للتجارة العامة - ذ.م.م
1,300,111	1,287,647	شركة منارة الأفق للتجارة العامة - ذ.م.م
1,296,824	-	شركة زلوا المحدوده
-	677,454	شركة أوليفا للفنادق والمنتجات ناميبيا- (بي تي واي) المحدوده
-	474,519	شركة إيغا للإستثمار الفندقى
919,327	1,304,893	شركة إيغا للفنادق والمنتجات - زنجبار
535,975	818,567	شركة استثمار (بي جى أس سي)
16,097,302	12,745,443	أخرى
(7,329,407)	(7,329,407)	مخصص ذمم مشكوك في تحصيلها (أ)
8,767,895	5,416,036	

22. تابع / مستحق من / إلى أطراف ذات صلة

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	مستحق إلى أطراف ذات صلة:
1,102,492	65,586	شركة ايغا زبالي للفنادق و المنتجعات (بي تي واي) المحدودة
-	1,219,741	شركة التلال للإستثمار - ذ.م.م
8,471,769	10,080,111	الشركة الدولية للتمويل - ش.م.ك (مقفلة) (شركة زميلة)
2,876,122	588,149	شركة عقارات الكويت - ش.م.ك
257,574	1,282,004	شركة الرنا للتجارة العامة - ذ.م.م
176,536	-	شركة الكويت القابضة - ش.م.ك
-	244,311	شركة إيغا للفنادق و المنتجعات 2 المحدوده
230,958	103,105	شركة الديرة القابضة - ش.م.ك (مقفلة)
-	169,170	شركة إيغا للخدمات الإستشارية - ذ.م.م
115,560	144,718	شركة المنتجعات الدولية - ش.م.ك (مقفلة)
137,741	134,616	أخرى
13,368,452	14,031,511	

أ- تم خلال عام 2010 ، وبناء على تعليمات بنك الكويت المركزي ، إحتساب مخصص مقابل الارصدة المستحقة من أطراف ذات صلة وبنسبة 20% على الارصدة القائمة كما في نهاية السنة ، وبلغ رصيد المخصص المحتسب عن تلك السنة مبلغ 7,329,407 د.ك ادرج ضمن بيان الدخل المجموع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 ، ولم يتم إحتساب اي مخصص عن عام 2011.

ب- خلال السنة الحالية، اعترفت المجموعة بحسارة هبوط لأرصدة مستحقة من أطراف ذات صلة بمبلغ 720,907 د.ك (2010: لا شيء د.ك) بناء على تقديرات الادارة و المعلومات المتوفرة كما في تاريخ بيان المركز المالي المجموع.

23. عقارات للمتاجرة

23.1 العقارات للمتاجرة تتكون من:

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	شقق سكنية في دبي (الإمارات العربية المتحدة) عقارات في جنوب افريقيا
3,176,569	313,444	
6,512,630	5,370,314	
9,689,199	5,683,758	

23.2 الحركة على عقارات للمتاجرة كالتالي:

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	الرصيد الافتتاحي محول من عقارات تحت التطوير (ايضاح 28.2) إضافات خلال السنة المحتمل على تكلفة المبيعات المحول الى أعمال رأسمالية قيد التنفيذ (ايضاح 29.2) فروق محوّل عملة اجنبية الرصيد النهائي
12,392,395	9,689,199	
2,901,193	-	
321,947	296,813	
(964,106)	(3,010,692)	
(5,440,658)	-	
478,428	(1,291,562)	
9,689,199	5,683,758	

أ) تتمثل 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 افريقيا هي عبارة عن قسائم أراضي مشتراه في جنوب أفريقيا لأغراض المتاجرة بها وتتكون من أرض بالنكلفة ومصروفات تطوير خاصة بعقارات غير مبيعة.

24. إستثمارات متاحة للبيع

24.1 تتكون الاستثمارات المتاحة للبيع من :

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	اوراق مالية مسعرة اوراق مالية غير مسعرة
12,354,317	3,637,289	
46,100,600	38,289,016	
58,454,917	41,926,305	

تتضمن الاوراق المالية الغير مسعرة أوراق مالية بمبلغ 16,547,778 د.ك (2010: 22,690,895 د.ك) مدرجة بالتكلفة كما في تاريخ بيان المركز المالي المجموع بسبب عدم توفر مصادر موثوق بها لتحديد قيمتها العادلة ، منها مبلغ 1,748,587 د.ك (2010 : 3,505,323 د.ك) تم شراؤها خلال السنة الحالية. تشمل تلك الإستثمارات ، المساهمة في رؤوس أموال شركات تم تأسيسها حديثا ولم تبدأ في مزاولة أنشطتها أو شركات بدأت في مزاولة أنشطتها مؤخرا ولكن لم تصدر عنها بيانات مالية . بناء على طرق التقييم المتاحة، لم تظهر أية مؤشرات عن انخفاض قيمة المساهمة بتلك الشركات. كما أنه لا يتوفر لدى الإدارة ما يشير الى أي انخفاض في قيمة هذه الاستثمارات كما في تاريخ بيان المركز المالي المجموع.

إن رصيد الأوراق المالية المسعرة في 31 ديسمبر 2010 يتضمن استثمار في شركة كويت انفست القابضة بمبلغ 6,635,998 د.ك تم مبادلتها بأسهم في الشركة الدولية للتمويل والتي أصبحت شركة زميلة (ايضاح 26).

قامت المجموعة خلال السنة بالإعتراف بخسائر هبوط في قيمة استثمارات محلية مدرجة وغير مدرجة بمبلغ 10,805,366 د.ك (2010 : 3,543,896 د.ك) وذلك نتيجة الانخفاض الجوهري كما في نهاية السنة ، في القيمة العادلة لتلك الإستثمارات عن التكلفة .

24.2 الحركة على الأستثمارات المتاحة للبيع هي كما يلي :

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	الرصيد الافتتاحي شراء خلال السنة البيع خلال السنة صافي الحركة في القيمة العادلة خسارة هبوط في القيمة خلال السنة الرصيد النهائي
81,998,165	58,454,917	
18,861,046	4,007,650	
(33,547,245)	(13,902,508)	
(5,313,153)	4,171,612	
(3,543,896)	(10,805,366)	
58,454,917	41,926,305	

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

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	الرصيد الافتتاحي التغير في القيمة العادلة خلال السنة محول الى بيان الدخل المجموع نتيجة هبوط القيمة محول الى بيان الدخل المجموع نتيجة البيع الرصيد النهائي
4,554,811	(1,164,110)	
(7,953,572)	(4,978,498)	
3,543,896	10,805,366	
(1,309,245)	(568,609)	
(1,164,110)	4,094,149	

25. عقارات استثمارية

25.1 العقارات الإستثمارية موزعة جغرافيا كما يلي:

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	
8,463,500	-	الكويت
2,655,953	2,606,538	لبنان
404,544	1,013,182	الأردن
2,605,695	19,098,718	الإمارات العربية المتحدة
354,966	354,966	جمهورية مصر العربية
9,223,863	8,982,064	البرتغال
221,745	178,034	جنوب أفريقيا
23,930,266	32,233,502	

25.2 تمثل العقارات الإستثمارية ما يلي :

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	
221,745	178,034	أرض ملك حر في زمبالي - جنوب افريقيا
404,544	1,013,182	أرض في الأردن
413,123	410,113	أرض في الإمارات العربية المتحدة
354,966	354,966	أرض في جمهورية مصر العربية
8,463,500	-	عقارات في الكويت
1,023,106	677,748	وحدات سكنية في دبي - الامارات العربية المتحدة
2,655,953	2,606,538	مبنى في لبنان
9,223,863	8,982,064	شقق في البرتغال
1,169,466	18,010,857	الهلال والنخلة جيمية (أرض ملك حر في منطقة الهلال)
23,930,266	32,233,502	

25.3 الحركة على العقارات الإستثمارية هي كما يلي :

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	
16,010,250	23,930,266	بالقيمة العادلة
8,366,078	13,189,068	الرصيد الإفتتاحي
(236,764)	(10,001,253)	إضافات خلال السنة (إيضاح 20)
(101,838)	5,464,745	الاستعدادات خلال السنة (إيضاح أدناه)
(107,460)	(349,324)	أرباح/ (خسائر) غير محققة عن إعادة التقييم (إيضاح 12)
23,930,266	32,233,502	صافي فروقات تحويل العملة الأجنبية
		الرصيد النهائي

خلال السنة قامت المجموعة ببيع عقاراتها الإستثمارية في الكويت بمبلغ 7,558,192 د.ك والتي نتج عنها صافي خسارة بمبلغ 905,308 د.ك (2010: خسارة بمبلغ 38,443 د.ك) أدرجت ضمن صافي الخسائر من عقارات استثمارية في بيان الدخل المجموع. لم يتم تقييم العقارات الاستثمارية الأخرى الخارجية بقيمة مدرجة بمبلغ 3,341,975 د.ك (2010 : 3,391,390 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 .

تم تقدير القيمة العادلة للعقارات الإستثمارية الأخرى خارج دولة الكويت من قبل مقيم خارجي مستقل حيث بلغ فرق إعادة التقييم بمبلغ 5,464,745 د.ك (2010: خسارة بمبلغ 101,838 د.ك) (إيضاح 12).

26. استثمار في شركات زميلة

26.1 إن تفاصيل الشركات الزميلة هي كما يلي :

31 ديسمبر 2010		31 ديسمبر 2011		بلد التأسيس	النشاط الأساسي	اسم الشركة الزميلة
د.ك	%	د.ك	%			
6,342,388	37.33	2,587,950	37.33	جنوب أفريقيا	العقارات	بوشندال المحدوده (بي تي واي)
13,304,583	41.08	12,126,583	41.08	تايلند	تطوير وإنشاء العقارات	شركة ريمون لاند العامة المحدوده - مدرجة
1	37.33	-	37.33	جنوب أفريقيا	تطوير العقارات	بيريل بلم للعقارات المحدوده
50,000	20	50,000	20	الكويت	خدمات الحج والعمرة	شركة زمزم للسياحة الدينية
14,903,758	50	11,291,733	50	جنوب أفريقيا	تطوير العقارات	ليجند وايفا للتطوير (بي تي واي) المحدوده
30,343,333	28.63	34,435,577	20.15	الكويت	تمويل	الشركة الدولية للتمويل - ش.م.ك (مقفلة) - مدرجة
64,944,063		60,491,843				

يتكون ما سبق مما يلي :

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	
44,179,358	46,612,172	استثمارات مباشرة في رؤوس أموال الشركات
20,764,705	13,879,671	قروض المساهمين
64,944,063	60,491,843	

(أ) إعترفت المجموعة خلال السنة بخسائر هبوط في قيمة استثمار في شركة زميلة [(الشركة الدولية للتمويل - ش.م.ك (مقفلة)] بمبلغ 1,333,499 د.ك (2010: لا شيء د.ك) حيث تبين ان هناك انخفاض في القيمة العادلة للإستثمار عن القيمة المدرجة بالدفاتر بإستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة لتقدير القيمة من قبل الإدارة. ان القيمة السوقية للشركات الزميلة الأخرى تتجاوز القيمة المدرجة لهذه الشركات في سجلات المجموعة.

(ب) يتضمن الإستثمار في بوشندال المحدوده (بي تي واي) وليجند وايفا للتطوير (بي تي واي) المحدوده قروض من المساهمين بمبلغ 13,879,671 د.ك (2010: 20,764,705 د.ك) منها مبلغ 12,962,726 د.ك (2010: 4,901,113 د.ك) لا تحمل فائدة. ان هذه القروض غير مضمونة ولا تستحق قبل 31 ديسمبر 2012. القروض ذات الفائدة تحمل فائدة بمعدل فعلي بنسبة 1% سنويا.

(ج) اجمالي القيمة العادلة السوقية للاستثمارات المدرجة كما يلي :

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	
43,647,916	46,562,160	القيمة المدرجة للأوراق المالية المسعرة
42,876,252	30,599,297	القيمة العادلة للأوراق المالية المسعرة

(د) خلال السنة ، انخفضت نسبة ملكية المجموعة في الشركة الدولية للتمويل - ش.م.ك (مقفلة) من 28.63% في ملكية الشركة قبل الإندماج الى 20.01% في ملكية الشركة الجديدة بعد الإندماج ، تمت عملية الإندماج على النحو التالي:

- حصلت الشركة الأم على 21,005,285 سهم في الشركة الدولية للتمويل - ش.م.ك (مقفلة) بالإضافة الى مبلغ نقدي مقداره 1,005,068 د.ك مقابل استثمارها في شركة كويت انفسست البالغ 6,635,998 د.ك (ايضاح 24). ونتج عن ذلك خسارة للشركة الأم بمبلغ 1,050,167 د.ك من التبادل.
- حصلت الشركة الأم على 6,310,775 سهم في الشركة الدولية للتمويل - ش.م.ك (مقفلة) مقابل استثمارها في شركة جيزان البالغ 829,206 د.ك (ايضاح 19). ونتج عن ذلك أرباح محققة بقيمة 780,042 د.ك من التبادل.

ونتيجة لمعاملة تبادل الأسهم اعلاه، تكبدت المجموعة تكلفة اضافية في تلك الشركة الزميلة الجديدة بمبلغ 4,923,909 د.ك ادرجت ضمن تكلفة الإستثمار في تلك الشركة الزميلة كشهرة متضمنة ، وتؤكد ادارة المجموعة بأنه لا يوجد انخفاض في قيمة تلك الشهرة عدا ما تم الاعتراف به خلال السنة الحالية كخسارة هبوط (انظر (أ) أعلاه).

26. تابع / استثمار في شركات زميلة

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

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	
225,129,298	318,209,524	مجموع الأصول
(131,200,638)	(186,134,650)	مجموع الخصوم
93,928,660	132,074,874	مجموع حقوق الملكية
52,309,174	46,028,570	حصة المجموعة في صافي الأصول للشركات الزميلة بالقيمة المدرجة
12,634,889	14,463,273	الشهرة في تاريخ التملك (ايضاح 26.3)
64,944,063	60,491,843	إستثمار في شركات زميلة في 31 ديسمبر
10,305,274	4,478,048	إجمالي الإيرادات
(3,494,646)	(2,210,737)	حصة المجموعة في خسائر الشركات الزميلة

26.3 الشهرة في الشركات الزميلة المدرجة ضمن قيمة الإستثمار :

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	
12,095,477	12,634,889	الرصيد الإفتتاحي
-	4,923,909	الإضافات خلال السنة ((د) 26.1)
-	(1,343,254)	الإستبعادات خلال السنة
-	(1,333,499)	خسارة هبوط في القيمة ((أ) 26.1)
539,412	(418,772)	فروقات تحويل عملة أجنبية
12,634,889	14,463,273	الرصيد النهائي

27. الشهرة

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	
49,022,661	49,031,197	الرصيد الإفتتاحي
-	(332,982)	خسارة الهبوط في القيمة
8,536	(19,023)	فروقات تحويل عملة أجنبية
49,031,197	48,679,192	الرصيد النهائي

إختبار هبوط القيمة

قامت المجموعة بتقدير قيمة الشهرة وذلك بإستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة وعلى أساس سعر خصم بمعدل 15%. لم ينتج عن التقييم أي مؤشر في هبوط القيمة كما في تاريخ بيان المركز المالي المجمع عدا الخسارة المسجلة أعلاه خلال السنة بمبلغ 332,982 د.ك.

28. عقارات تحت التطوير

28.1 تتكون العقارات تحت التطوير من التالي :

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
2010	2011	(أ) الإمارات العربية المتحدة (إيضاح 28.2)
د.ك	د.ك	تكلفة الأراضي
23,569,342	23,450,430	- بلقيس للشقق السكنية
1,279,517	-	- الجذع النخلة - جميرة
428,446	-	- الميل الذهبي النخلة - جميرة
2,683,495	2,311,151	- بحيرة جميره دبي
4,163,917	4,122,496	- منطقة مملكة سبأ التراثية
73,315,615	67,965,048	أعمال اساسات وإنشاءات
12,815,685	20,811,874	تكاليف أخرى مرتبطة بالإنشاءات
118,256,017	118,660,999	
11,232,982	8,918,321	(ب) جنوب افريقيا (ايضاح 28.3)
18,277,518	19,486,047	(ج) لبنان
147,766,517	147,065,367	المجموع

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

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
2010	2011	أرض :
د.ك	د.ك	الرصيد الإفتتاحي
36,416,667	32,079,624	الإضافات خلال السنة
535,373	205,604	المحمل على تكلفة المبيعات
(2,601,083)	(2,126,680)	المحول الى اعمال رأسمالية قيد التنفيذ (ايضاح 29.2)
(2,271,333)	-	الرصيد النهائي
32,079,624	30,158,548	الانفاق على التطوير :
83,066,190	85,923,843	الرصيد الإفتتاحي
31,881,694	19,019,574	الإضافات خلال السنة
(2,901,193)	-	محول الى عقارات للمناجرة (ايضاح 23.2)
(23,104,414)	(15,517,147)	المحمل على تكلفة المبيعات
(3,018,434)	-	المحول الى اعمال رأسمالية قيد التنفيذ (ايضاح 29.2)
85,923,843	89,426,270	الرصيد النهائي
118,003,467	119,584,818	فروقات تحويل العملة الأجنبية
252,550	(923,819)	
118,256,017	118,660,999	المجموع

28. تابع / عقارات تحت التطوير

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

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	ارض :
3,273,797	2,454,265	الرصيد الإفتتاحي
-	4,031	إضافات
(61,585)	(3,696)	المحمل على تكلفة المبيعات
(757,947)	-	المحول الى ممتلكات وآلات ومعدات (ايضاح 30)
2,454,265	2,454,600	الرصيد النهائي
		الانفاق على التطوير :
24,429,314	4,065,251	الرصيد الإفتتاحي
330,860	434,796	الإضافات خلال السنة
(2,408,345)	(576,610)	المحمل على تكلفة المبيعات
(18,286,578)	-	المحول الى ممتلكات وآلات ومعدات (ايضاح 30)
4,065,251	3,923,437	الرصيد النهائي
4,713,466	2,540,284	فروقات تحويل العملة الأجنبية
11,232,982	8,918,321	المجموع

(أ) تتعلق المشاريع قيد التنفيذ في المشاريع المعروضة للبيع لغرض تحقيق الدخل .

برأي الإدارة ، ليس هناك اي هبوط في القيم المدرجة للعقارات تحت التطوير كما في 31 ديسمبر 2011 (2010 : لا شيء د.ك).

29. أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

29.1 ان الاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ تتمثل في ما يلي :

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	تكلفة الأرض :
6,609,691	6,543,941	- الجذع النخلة - جميره
1,166,734	1,155,127	- الهلال النخلة - جميره
3,480,937	3,446,309	- الميل الذهبي النخلة - جميره
6,382,033	6,318,547	- فندق مملكة سياً
46,766,194	61,497,473	أعمال اساسات وإنشاءات
15,096,931	24,719,187	تكاليف أخرى مرتبطة بالإنشاءات
79,502,520	103,680,584	المجموع

29. تابع / أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

29.2 الحركة على أعمال رأسمالية قيد التنفيذ تتمثل في :

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	
16,705,775	20,097,434	الأرض :
1,120,326	-	الرصيد الإفتتاحي
2,271,333	-	الإضافات خلال السنة
		المحول من عقارات تحت التطوير (إيضاح 28.2)
20,097,434	20,097,434	الرصيد النهائي
		الانفاق على التطوير :
47,764,535	59,962,251	الرصيد الإفتتاحي
3,738,624	25,018,428	الإضافات خلال السنة
5,440,658	-	المحول من عقارات للمتاجرة (إيضاح 23.2)
3,018,434	-	المحول من عقارات تحت التطوير (إيضاح 28.2)
59,962,251	84,980,679	الرصيد النهائي
(557,165)	(1,397,529)	فروقات تحويل العملة الأجنبية
79,502,520	103,680,584	المجموع

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

30. ممتلكات وآلات ومعدات

التكلفة	أرض ملك حر	مباني على أراضي ملك حر	مبنى على أرض مستأجرة	آلات ومعدات	أثاث وتجهيزات	سيارات	يخوت	طائرة	المجموع
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
في 1 يناير 2011	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
الإضافات	45,776	4,565,367	115,331	116,960	393,947	7,903	-	-	5,245,284
الاستبعادات	-	-	-	(14,095)	-	(3,290)	-	-	(17,385)
تعديل تحويل عملة أجنبية	(159,526)	(3,343,640)	(103,465)	(80,075)	(741,120)	(16,907)	-	-	(4,444,733)
في 31 ديسمبر 2011	710,826	20,462,394	9,412,927	1,678,297	5,923,011	283,971	1,386,106	7,156,416	47,013,948
الاستهلاك	-	-	-	-	-	-	-	-	-
في 1 يناير 2011	-	1,118,033	1,366,553	1,175,029	1,979,347	196,940	635,638	305,928	6,777,468
الحمل للسنة	-	717,209	453,078	328,958	556,625	29,764	138,611	71,565	2,295,810
متعلق بالاستبعادات	-	-	-	(14,095)	(24,107)	(3,290)	-	-	(41,492)
تعديل تحويل عملة أجنبية	-	(209,124)	71,770	(56,810)	(19,639)	(10,338)	-	-	(224,141)
في 31 ديسمبر 2011	-	1,626,118	1,891,401	1,433,082	2,492,226	213,076	774,249	377,493	8,807,645
صافي القيمة الدفترية	-	-	-	-	-	-	-	-	-
في 31 ديسمبر 2011	710,826	18,836,276	7,521,526	245,215	3,430,785	70,895	611,857	6,778,923	38,206,303

إن المبنى على أرض مستأجرة يشمل فندق باسم "فنادق ومنتجعات شاطئ زنجبار" مؤجر الى 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 عاما.

تتضمن الاضافات خلال السنة مبلغ 40,884,268 درهم اماراتي أي ما يعادل 3,094,167 د.ك (2010 : لا شيء د.ك) تم إضافته الى بند المباني على اراضي ملك حر ويمثل تكلفة المنطقة التجارية و منطقة النوادي الصحية في ترنك ريزيدنس FZE العائدة للشركة التابعة الاماراتية ، علما بأن وحدات هذا المبنى قد تم بيعها بالكامل.

30. تابع / ممتلكات وآلات ومعدات

التكلفة	أرض ملك حر	أراضي 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	9,521,866	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
الحول من عقارات تحت التطوير (إيضاح 28.3)	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									
في 1 يناير 2010	-	752,643	906,561	1,124,237	1,292,634	138,348	497,027	234,386	4,945,836
الحمل للسنة	-	498,617	508,835	281,057	698,441	42,043	138,611	71,542	2,239,146
متعلق بالإستيعادات	-	(87)	-	(46,242)	(71,459)	(15,694)	-	-	(133,482)
تعديل تحويل عمله أجنبية	-	(133,140)	(48,843)	(184,023)	59,731	32,243	-	-	(274,032)
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									
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

31. دائنون وارصدة دائنة أخرى

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	
6,146,304	5,261,025	فوائد دائنة مستحقة
24,601,615	23,342,667	ذمم دائنة
1,365,347	525,111	توزيعات ارباح مستحقة
9,323,970	8,071,579	التزامات مقابل شراء أرض (أنظر أدناه)
277,261	10,251	مصاريف مستحقة
2,390,077	2,391,770	مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
7,456,461	7,457,996	ضريبة دعم العمالة الوطنية
572,716	573,329	مخصص الزكاة
1,980,989	2,095,382	مخصص مكافأة نهاية الخدمة والاجازات
6,876,475	73,966	مخصص إلتزامات طارئة (ايضاح 39)
2,088,557	1,721,630	إيرادات مؤجلة
9,675,449	11,272,699	حجوزات ضمان مستحقة
1,714,996	7,455,059	تكاليف بناء مستحقة
2,806,154	2,903,158	الأسهم الممتازة القابلة للإسترداد
2,909,468	2,666,883	تأمينات مستردة عن إلغاء وإعادة بيع الوحدات
6,534,583	7,445,666	ذمم دائنة أخرى
86,720,422	83,268,171	

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

32. قرض لأجل من طرف ذي صلة

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	سعر الفائدة	إلى تاريخ	من تاريخ	أصل القرض د.ك	العملة
1,720,000	1,720,000	6.5%	2012/7/3	2008/6/3	1,720,000	د.ك

33. قروض بنكية

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

الرصيد كما في 31 ديسمبر 2010 د.ك	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2011 د.ك	الأصل المرهون	الغرض	الفائدة	فترة الإستحقاق		العملة	
					من	الى		
33,720,000	33,475,200	أسهم الشركة الأم وإيفا للفنادق والمنتجعات	تمويل إستثمارات المجموعة	2.5% + ليبور	2019-12-28	2005-12-28	دولار أمريكي	1
7,434,136	7,213,068	أسهم إيفا للفنادق والمنتجعات واستثمار متاح للبيع	تمويل إستثمارات المجموعة	2.5% + يورو ليبور	2019-12-28	2007-6-15	يورو	2
24,587,500	-	محفظة محلية بتغطية 140%	تسديد الدين	2% + ليبور	2011-6-29	2008-6-27	دولار أمريكي	3
-	25,000,000	محفظة محلية بتغطية 150%	تسديد الدين	2.75% + سعر خصم بنك الكويت المركزي	2019-6-30	2011-6-26	دينار كويتي	4
20,000,000	20,000,000	محفظة مالية بتغطية 200%	تمويل اسهم محلية	2.5% + سعر خصم بنك الكويت المركزي	2015-12-31	2011-1-5	دينار كويتي	5
4,137,725	3,577,662	الطائرة	شراء طائرة	2% + ليبور	2015-7-26	2007-7-26	دولار أمريكي	6
1,707,075	847,341	عقارات استثمارية في شركتين تابعتين	تمويل إستثمارات المجموعة	3% + ليبور	2012-6-21	2006-6-21	دولار أمريكي	7
5,558,192	5,226,202	انظر أدناه	شراء عقارات إستثمارية	3% + سعر خصم بنك الكويت المركزي	2017-11-8	2006-11-8	دينار كويتي	8
7,000,000	6,500,000	إستثمارات مالية متاحة للبيع واسهم ايفا للفنادق والمنتجعات	تمويل أسهم محلية	2.5% + سعر خصم بنك الكويت المركزي	2015-3-15	2011-6-16	دينار كويتي	9

33. تابع / قروض بنكية

الرصيد كما		الرصيد كما		فترة الإستحقاق						
في 31 ديسمبر 2010		في 31 ديسمبر 2011								
د.ك		د.ك		الأصل المرهون	الغرض	الفائدة	الى	من	العملة	
41,054,487	54,038,528	عقارات في النخلة - جميره ، 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	10		
22,948,928	19,208,660	إستثمار في يوشندال (بي.تي.واي) المحدوده (شركة زميلة) وسند ضمان بقيمة 120 مليون راند على قطعة رقم 189 عمياء زمبالي ورهن عقارات تحت التطوير معينة.	تمويل إستثمارات المجموعة	1.75% اقل من الأساس	2017-5-21	2007-5-23	راند	11		
2,604,968	2,406,876	مبلغ إضافي وأسهم مستقبلية وموجودة في إيفا للفنادق والمنتجعات - 2 المحدوده	تمويل إستثمارات المجموعة	1.5% + ليور	2018-6-15	2008-5-15	دولار أمريكي	12		
2,659,663	2,336,734	أرض مدرجة ضمن عقارات قيد التطوير	شراء عقارات	8%	2012-12-31	2011-1-1	دولار أمريكي	13		
7,706,988	6,898,629	عقارات مملوكة لشركة تابعة	شراء عقارات	يورو ليور + جاري الفائدة	2024-3-15	2010-9-15	يورو	14		
486,669	438,836	اصول لشركة مطارات يوتيل المحدوده	تمويل استثمارات المجموعة	1.5% فوق سعر البنك المعلن	2018-7-31	2008-8-1	جنيه استرليني	15		
181,606,331	187,167,736									

بتاريخ 8 مارس 2012 قامت الشركة الأم بسداد كامل رصيد القرض المستحق أعلاه بإستخدام حصيلة بيع العقارين المرهونين مقابل هذا القرض والتي تم بيعها خلال عام 2011.
ان فترات استحقاق القروض أعلاه مدرجة ضمن ايضاح 43.4 .

34. 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 إلى بند الإيرادات عند اكتمال بناء الوحدة المباعة، وتسليمها للعميل.

35. رأس المال، علاوة الإصدار وأسهم خزينة**رأس المال**

يتكون رأس مال الشركة الأم المصرح به والمدفوع كما في 31 ديسمبر 2011 من 720,000,000 سهم قيمة كل سهم 100 فلس جميعها مصدرة ومدفوعة بالكامل (2010: 720,000,000 سهم بقيمة 100 فلس لكل سهم).

علاوة الإصدار

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

أسهم خزينة

31 ديسمبر 2010			31 ديسمبر 2011			
القيمة السوقية د.ك	%	عدد الاسهم	القيمة السوقية د.ك	%	عدد الاسهم	
5,850,615	9.13	65,737,248	2,823,106	6.65	47,849,248	الرصيد بداية السنة
		(17,888,000)			1,800,000	صافي الحركة
2,823,106	6.65	47,849,248	1,961,145	6.90	49,649,248	الرصيد في نهاية السنة

إن احتياطات الشركة الأم المساوية لتكلفة اسهم الخزينة تم تخصيصها كإحتياطات غير قابلة للتوزيع.

36. 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 وضريبة 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 وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة) إلى الإحتياطي الإختياري. لا يتم أي تحويل في السنة التي تحقق فيها خسائر.

37. 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 78,763,582 د.ك (2010: 85,337,234 د.ك).

38. توزيعات أرباح مقترحة

لاحقاً لتاريخ بيان المركز المالي المجمع ، اقترح أعضاء مجلس الإدارة عدم توزيع اية ارباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 ويخضع هذا الاقتراح لموافقة مساهمي الشركة الأم عند انعقاد الجمعية العمومية السنوية. في 24 مايو 2011 اعتمدت الجمعية العمومية للمساهمين البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 وعدم توزيع اية ارباح عن السنة المنتهية في ذلك التاريخ .

39. 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 الإستئناف عام 1998 القاضي برفض الطعن وتأييد الحكم الصادر من المحكمة الابتدائية لصالح الشركة الأم .

صدر بتاريخ 25 يناير 2006 الحكم في القضية بإلزام شركة المجموعة الخليجية للمشاريع والصناعة (الطرف الآخر في القضية) وشركة الإستشارات المالية الدولية (الشركة الأم) بالتضامن بأداء مبلغ 1,788,944 د.ك (22,431,145 درهم إماراتي) كأصل الدين المتبقي حتى 29 ابريل 1985 ومبلغ 3,272,312 د.ك (41,032,903 درهم إماراتي) 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 إماراتي) كفوائد للفترة من 13 أغسطس 1993 الى 31 ديسمبر 2007 (ابيضاح 31) .

أصدرت محكمة استئناف عجمان حكماً النهائي لصالح أحد البنوك ضد الشركة الام وشركة اخرى ذات صلة بالتضامن بينهما لدفع مبلغ إجمالي قدره 27 مليون دولار أمريكي الى ذلك البنك ولقد اصبح الحكم قابل للتنفيذ وبناء عليه قامت الشركة الام وخلال الربع الاول من عام 2011 بزيادة مخصص الإلتزامات الطارئة مقابل تلك الدعوى بمبلغ 581,987 د.ك لتغطية نصيبها من الخسائر الناتجة عن هذا الحكم ، أدرج هذا المبلغ ضمن المصاريف التشغيلية . لاحقاً وخلال الربع الثاني قامت الشركة الام بدفع مبلغ 7,384,496 د.ك كدفعة عن هذا الإلتزام .

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

40. التزامات رأسمالية

التزامات إنفاق رأسمالي

يوجد على المجموعة كما في 31 ديسمبر 2011 إلتزامات 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	
2010	2011	
د.ك	د.ك	
29,621,000	10,821,000	التوقعات والتعاقدات لإلتزامات في ممتلكات وآلات ومعدات واعمال رأسمالية تحت التنفيذ
59,200,000	43,530,000	التوقعات والتعاقدات للانفاق الرأسمالي لإنشاء العقارات تحت التطوير وعقارات للمتاجرة
88,821,000	54,351,000	

تتوقع المجموعة أن تمويل التزاماتها للانفاق المستقبلي 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) الإقتراض إذا دعت الحاجة .

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

41. معلومات القطاعات

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 - قطاعات التشغيل اعتباراً من 1 يناير 2009. ويوجب هذا المعيار، فإن أرباح القطاع العملة تستند الى معلومات التقارير المالية الداخلية للإدارة والتي تتم مراجعتها بنظام من قبل رئيس صناع القرار التشغيلي من أجل توزيع المصادر على القطاع وتقييم ادائه، ومن ثم مطابقتها مع أرباح أو خسائر المجموعة. بالتقابل، فإن المعيار السابق (معيار المحاسبة الدولي رقم 14 - تقارير القطاع) يتطلب بأن تقوم المنشأة بتحديد مجموعتين من القطاعات والقطاع الجغرافي). ان تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 نتج عنه تغيير في تحديد قطاعات المجموعة التي تستخدمها المجموعة لتقارير القطاعات بموجب المعيار الدولي رقم 8 هي نفس السياسات المستخدمة في بياناتنا المالية.

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

إدارة الأصول

- استثمارات في دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الاوسط ومجال افريقيا
- صناديق استثمارية دولية ومدارة .
- إدارة تقديرية وغير تقديرية لحافظ مالية
- خدمات ادارة.
- خزينة واستثمارات
- ملكية خاصة
- استثمار في أسهم مسعرة دولية
- الإفراض للشركات والأفراد
- إدارة متطلبات السيولة للشركة
- العقارات
- بيع وشراء العقارات
- العمولة والإستثمارات العقارية

شركة الاستثمارات المالية الدولية - ش.م.ك (مقابلة)
والشركات التابعة لها
البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2011

41. تابع / معلومات القطاعات

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

	المجموع		أخرى		عقارات		تجزئية		إدارة أصول	
	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011
إيرادات / (خسائر) القطاع	17,555	25,591	3,800	4,705	15,017	22,195	(2,753)	(2,193)	1,491	884
(خسائر) / أرباح القطاع للسنة	(18,261)	(20,742)	(14,476)	(14,956)	15,017	22,195	(18,054)	(26,569)	(748)	(1,412)
الإستهلاك	2,239	2,296	-	-	-	-	-	-	-	-
المحيط	3,544	13,193	-	-	-	-	-	-	-	-
بيان المركز المالي										
مجموع أصول القطاع	525,238	509,693	-	-	260,889	288,663	216,795	178,248	47,554	42,782
مجموع خصوم القطاع	(343,742)	(320,559)	-	-	(160,416)	(131,671)	(183,326)	(188,888)	-	-
صافي أصول القطاع	181,496	189,134	-	-	100,473	156,992	33,469	(10,640)	47,554	42,782
أصول غير موزعة	62,518	30,218								
خصوم غير موزعة	(100,089)	(97,299)								
صافي الأصول	143,925	122,053	-	-	100,473	156,992	33,469	(10,640)	47,554	42,782

42. معاملات مع أطراف ذات صلة

تمثل تلك المعاملات التي تمت مع أطراف ذات صلة ، أي المساهمين و أعضاء 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	31 ديسمبر	
2010	2011	
د.ك	د.ك	
8,767,895	5,416,036	الارصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المجموع :
(13,368,452)	(14,031,511)	مبالغ مستحقة من أطراف ذات صلة (ايضاح 22)
(1,720,000)	(1,720,000)	مبالغ مستحقة الى أطراف ذات صلة (ايضاح 22)
		قرض لأجل من طرف ذي صلة (ايضاح 32)
		المعاملات المتضمنة في بيان الدخل المجموع :
74,119	104,777	مصاريف فوائد
102,055	49,392	ايرادات فوائد
4,179,256	(1,050,167)	(خسارة) / ربح من بيع استثمارات متاحة للبيع
-	780,042	ربح من بيع استثمار بالقيمة العادلة
-	(905,308)	خسارة من بيع عقارات استثمارية
		مكافأة الإدارة العليا للمجموعة :
964,196	465,928	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 (إيضاح 22).

43. 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 ، مسؤولية 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:

43. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

43.1 مخاطر السوق

أ) مخاطر العملة الأجنبية

تعمل المجموعة، وبشكل أساسي، في دول مجلس التعاون الخليجي وجنوب أفريقيا وبعض الدول الشرق أوسطية، وهي بذلك عرضة لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة من العديد من العملات الأجنبية، وبشكل رئيسي المرتبطة بأسعار صرف درهم إماراتي واليورو والرائد جنوب افريقي والجنه الإسترليني والدولار الأمريكي. 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 الدخول 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 ببعضها 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 2010	31 ديسمبر 2011	
الف د.ك	الف د.ك	
(36,898)	(19,020)	درهم إماراتي
(14,424)	(13,396)	يورو
(30,406)	(21,863)	رائد جنوب افريقي
(748)	(1,199)	جنية إسترليني
(73,043)	(50,809)	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 2010		31 ديسمبر 2011		
ربح / (خسارة) السنة الف د.ك	الزيادة / (النقص) %	ربح / (خسارة) السنة الف د.ك	الزيادة / (النقص) %	
(492)	+1.33	(219)	+1.15	درهم إماراتي
492	-1.33	219	-1.15	يورو
(1,304)	+9.04	(502)	+3.75	رائد جنوب افريقي
1,304	-9.04	502	-3.75	جنية إسترليني
(3,004)	+9.88	(4,464)	+20.42	دولار امريكي
3,004	-9.88	4,464	-20.42	
(39)	+5.26	(15)	+1.25	
39	-5.26	15	-1.25	
(969)	+1.33	(551)	+1.08	
969	-1.33	551	-1.08	

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

43. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

43.1 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 المخالفات فجوات أسعار الفائدة خلال فترات معينة.

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

إن معدلات الفائدة الفعلية (المعدلات الفعلية الجارية) على الأدوات المالية ذات الطبيعة النقدية هي تلك المعدلات التي ينتج عنها 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% (2010: تتراوح بين +1% و -1%) وبأثر رجعي من بداية السنة. وتعتبر تلك التغيرات معقولة بناء على معدلات أسعار الفائدة في السوق. تمت عملية الاحتساب على الأدوات المالية للمجموعة المحتفظ بها في تاريخ بيان المركز المالي المجموع مع الأخذ بعين الاعتبار أن كافة المتغيرات بقيت ثابتة.

31 ديسمبر 2010		31 ديسمبر 2011	
+1%	-1%	+1%	-1%
الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك
1,392	(1,392)	1,674	(1,674)

(خسائر) / أرباح السنة

(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 الأرباح أو الخسائر (متضمنة أوراق المتاجرة) وإستثمارات متاحة للبيع. ولإدارة المخاطر الناتجة عن التقلبات السعرية لإستثماراتها في الأوراق المالية تقوم المجموعة بتنويع محافظها الإستثمارية. وتتم عملية التنويع تلك، بناء على حدود موضوعة من قبل المجموعة.

مخاطر حساسية التقلبات السعرية حددت بناء على الفرضيات التالية:

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011
%	%
1	-16
7	-7
9	5
6	-21
-12	-29
-13	-19
8	-4

السوق الكويتي
سوق لندن
سوق الولايات المتحدة الأمريكية
سوق الصين
سوق البرتغال
سوق دبي
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 المجموع. التحليل يعكس تأثير التغير السليبي لأسعار تلك الأوراق كما في الأعلى - فرضيات حساسية التقلبات السعرية.

حقوق الملكية		خسارة السنة	
31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011
الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك
-	-	355	(2,299)
(31)	(324)	-	-
(31)	(324)	355	(2,299)

إستثمارات لغرض المتاجرة
إستثمارات متاحة للبيع
المجموع

43. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

43.2 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 بتحديدها وكالات ائتمان دولية .

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

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
ألف د.ك	ألف د.ك	
23,166	7,721	النقد والنقد المعادل
53,750	24,802	مدينون وارصدة مدينة أخرى
8,101	4,576	قروض مدينة
8,768	5,416	مستحق من اطراف ذات صلة
93,785	42,515	

المعلومات حول مواقع التمرکز الرئيسية لمخاطر الائتمان تم بيانها ضمن الإيضاح 43.3 .

43.3 مواقع تمرکز الأصول

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

المجموع الف د.ك	الولايات المتحدة الأمريكية الف د.ك	أوروبا الف د.ك	أفريقيا الف د.ك	آسيا الف د.ك	دول مجلس التعاون الخليجي الف د.ك	في 31 ديسمبر 2011 الأصول
7,721	42	672	243	555	6,209	النقد والنقد المعادل
19,428	2,092	2,663	-	-	14,673	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
24,802	1,444	911	3,847	162	18,438	مدينون وارصدة مدينة أخرى
4,576	-	-	-	-	4,576	قروض مدينة
5,416	-	522	1,071	449	3,374	مستحق من اطراف ذات صلة
5,684	-	-	-	-	5,684	عقارات للمتاجرة
41,926	13,547	1,712	562	2,490	23,615	استثمارات متاحة للبيع
32,234	-	8,982	533	3,620	19,099	عقارات استثمارية
60,492	-	-	13,880	12,126	34,486	استثمار في شركات زميلة
48,679	-	-	-	1,664	47,015	الشهرة
147,066	-	-	8,919	19,486	118,661	عقارات تحت التطوير
103,681	-	-	-	-	103,681	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
38,206	3,799	3,891	17,375	270	12,871	ممتلكات وآلات ومعدات
539,911	20,924	19,353	46,430	40,822	412,382	مجموع الاصول

43. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

43.3 تابع / مواقع تركز الأصول

المجموع	الولايات المتحدة					دول مجلس التعاون الخليجي	في 31 ديسمبر 2010
	الأمريكية	أوروبا	أفريقيا	آسيا	التعاون الخليجي		
الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الأصول
23,166	46	517	294	471	21,838		النقد والنقد المعادل
							استثمارات بالقيمة العادلة من
21,198	4,640	5,720	-	-	10,838		خلال الأرباح او الخسائر
53,750	1,315	1,195	5,062	963	45,215		مدينون وارصدة مدينة أخرى
8,101	-	-	-	-	8,101		قروض مدينة
8,768	-	1,594	2,597	55	4,522		مستحق من أطراف ذات صلة
9,689	-	-	-	-	9,689		عقارات للمتاجرة
58,455	11,654	5,687	152	4,966	35,996		استثمارات متاحة للبيع
23,930	-	9,224	577	3,060	11,069		عقارات استثمارية
64,944	-	-	21,246	13,305	30,393		استثمار في شركات زميلة
49,031	-	333	-	1,664	47,034		الشهرة
147,767	-	-	11,233	18,278	118,256		عقارات تحت التطوير
79,503	-	-	-	-	79,503		أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
39,454	3,849	4,325	21,454	271	9,555		ممتلكات وآلات ومعدات
587,756	21,504	28,595	62,615	43,033	432,009		مجموع الأصول

43. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

43.4 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 باحتياطات كافية ، تسهيلات بنكية وتسهيلات قروض احتياطية وذلك بالمراقبة المستمرة للتدفقات النقدية المتوقعة والفعليّة ومطابقة تساواريخ 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 2011
الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الأصول
7,721	-	926	-	6,795	النقد والنقد المعادل
19,428	-	-	19,428	-	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
24,802	-	24,802	-	-	مدينون وارصدة مدينة أخرى
4,576	4,576	-	-	-	قروض مدينة
5,416	-	5,416	-	-	مستحق من أطراف ذات صلة
5,684	-	5,684	-	-	عقارات للمتاجرة
41,926	41,926	-	-	-	استثمارات متاحة للبيع
32,234	32,234	-	-	-	عقارات استثمارية
60,492	60,492	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
48,679	48,679	-	-	-	الشهرة
147,066	147,066	-	-	-	عقارات تحت التطوير
103,681	103,681	-	-	-	اعمال رأسمالية قيد التنفيذ
38,206	38,206	-	-	-	ممتلكات وآلات ومعدات
539,911	476,860	36,828	19,428	6,795	مجموع الأصول
					الخصوم
83,268	24,987	58,281	-	-	دائون وارصدة دائنة أخرى
14,031	-	14,031	-	-	مستحق الى أطراف ذات صلة
1,720	-	1,720	-	-	قرض لأجل من طرف ذي صلة
187,168	128,443	52,866	5,726	133	قروض بنكية
131,671	131,671	-	-	-	دفعات مستلمة مقدما من عملاء
417,858	285,101	126,898	5,726	133	مجموع الخصوم

43. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

43.4 تابع / ادارة مخاطر السيولة

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	الأصول
23,166	-	931	-	22,235	النقد والنقد المعادل
21,198	-	950	20,248	-	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
53,750	40,859	12,891	-	-	مدينون وارصدة مدينة أخرى
8,101	8,101	-	-	-	قروض مدينة
8,768	-	8,768	-	-	مستحق من أطراف ذات صلة
9,689	-	9,689	-	-	عقارات للمتاجرة
58,455	58,455	-	-	-	استثمارات متاحة للبيع
23,930	23,930	-	-	-	عقارات استثمارية
64,944	64,944	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
49,031	49,031	-	-	-	الشهرة
147,767	147,767	-	-	-	عقارات تحت التطوير
79,503	79,503	-	-	-	اعمال رأسمالية قيد التنفيذ
39,454	39,454	-	-	-	ممتلكات وآلات ومعدات
587,756	512,044	33,229	20,248	22,235	مجموع الأصول
					الخصوم
86,720	21,166	65,554	-	-	دائون وارصدة دائنة أخرى
13,369	-	13,369	-	-	مستحق الى أطراف ذات صلة
1,720	-	1,720	-	-	قرض لأجل من طرف ذي صلة
181,606	96,695	84,778	-	133	قروض بنكية
160,416	160,416	-	-	-	دفعات مستلمة مقدما من عملاء
443,831	278,277	165,421	-	133	مجموع الخصوم

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

44.1 نسبة المديونية الى رأس المال

تقوم إدارة مخاطر المجموعة بمراجعة هيكله 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 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	
183,326,331	188,887,736	المديونيات (أ)
(23,166,482)	(7,721,094)	النقد والنقد المعادل
160,159,849	181,166,642	صافي المديونيات
143,924,732	128,622,370	حقوق الملكية (ب)
%111	%141	صافي المديونيات الى نسبة حقوق الملكية

أ) تعريف الدين : القروض قصيرة وطويلة الاجل ، و

ب) تشمل حقوق الملكية كامل راس المال وإحتياطيات المجموعة.

44.2 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 (5) في البيانات المالية المجمعة .

44. تابع / أهداف ادارة مخاطر رأس المال

44.3 تصنيف الادوات المالية

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

31 ديسمبر 2010		31 ديسمبر 2011		
القيمة الدفترية	القيمة العادلة	القيمة الدفترية	القيمة العادلة	
ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	
23,166	-	7,721	-	الأصول المالية
				النقد والنقد المعادل
				إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
1,839	19,359	1,030	18,398	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
53,750	-	24,802	-	قروض مدينة
8,101	-	4,576	-	مستحق من اطراف ذات صلة
8,768	-	5,416	-	استثمارات متاحة للبيع
22,691	35,764	13,416	28,510	
118,315	55,123	56,961	46,908	
				خصوم مالية بالتكلفة المطفأة
86,720	-	83,268	-	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
13,369	-	14,031	-	مستحق الى اطراف ذات صلة
1,720	-	1,720	-	قروض لاجل من طرف ذي صلة
181,606	-	187,168	-	قروض بنكية
160,416	-	131,671	-	دفعات مستلمة مقدما من عملاء
443,831	-	417,858	-	

تعتقد الإدارة أن القيمة الدفترية للأدوات المالية تقارب قيمتها العادلة .

44.4 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 والخصوم 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.

44. تابع / اهداف ادارة مخاطر رأس المال

44.4 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 2011

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 : أوراق مالية مسعره وصناديق مدارة اجنبية : اوراق مالية مسعرة اصول مالية متاحة للبيع اوراق مالية مسعره صناديق مداره اوراق مالية غير مسعره
13,759	-	502	13,257	أ + ب	
4,788	-	-	4,788	أ	
3,637	-	-	3,637	أ	
1,473	-	1,473	-	ب	
20,268	20,268	-	-	ج	
43,925	20,268	1,975	21,682		
-	-	-	-	د	
43,925	20,268	1,975	21,682		صافي القيمة العادلة

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 : أوراق مالية مسعره وصناديق مدارة اجنبية : اوراق مالية مسعرة اصول مالية متاحة للبيع اوراق مالية مسعره صناديق مداره اوراق مالية غير مسعره
8,947	-	697	8,250	أ + ب	
10,412	-	-	10,412	أ	
12,354	-	-	12,354	أ	
1,402	-	1,402	-	ب	
22,008	22,008	-	-	ج	
55,123	22,008	2,099	31,016		
-	-	-	-	د	
55,123	22,008	2,099	31,016		صافي القيمة العادلة

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

44. تابع / اهداف ادارة مخاطر رأس المال
44.4 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 عموما 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 اساسا 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 المخصومة 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 هائتها كما يلي:

31 ديسمبر 2010		31 ديسمبر 2011		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر اوراق مالية غير مسعرة	
المجموع	استثمارات متاحة للبيع اوراق مالية غير مسعرة	المجموع	استثمارات متاحة للبيع اوراق مالية غير مسعرة	الف د.ك	الف د.ك
17,617	17,617	22,008	22,008	-	الأرصدة الافتتاحية
(3,711)	(3,711)	(2,374)	(2,374)	-	ارباح او خسائر مسجلة في:
10,071	10,071	1,023	1,023	-	- خسائر شاملة اخرى
(1,969)	(1,969)	(389)	(389)	-	المشتريات
22,008	22,008	20,268	20,268	-	المبيعات
					الأرصدة النهائية

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

45. أرقام المقارنة

قامت المجموعة خلال السنة بإعادة تصنيف استثمارها في محفظة استثمارية مداره من قبل الغير وذلك عن طريق ادراج صافي قيمة المحفظة ضمن ارصدة الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر بدلا من التصنيف السابق الوارد في البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2010 والذي اعتمد على اظهار ارصدة مكونات تلك المحفظة من نقد و ذمم مدينة وارصدة استثمارات و ذمم دائنة وقروض كل على حده ، وعلى النحو التالي :

الرصيد قبل اعادة التصنيف	مبلغ اعادة التصنيف	الرصيد بعد اعادة التصنيف	
د.ك	د.ك	د.ك	31 ديسمبر 2010
36,170,938	(13,004,456)	23,166,482	النقد والنقد المعادل
53,801,260	(50,876)	53,750,384	مدينون وارصدة مدينة اخرى
86,844,700	(124,278)	86,720,422	دائنون وارصدة دائنة اخرى
189,991,933	(8,385,602)	181,606,331	قروض بنكية
			الصافي الظاهر كمحفظة مدارة ضمن الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر
	<u>4,545,452</u>		

باستثناء رصيد النقد والنقد المعادل الظاهر ضمن بيان التدفقات النقدية المجمع، لم يكن لإعادة التصنيف تلك أي أثر على نتائج الأعمال وحقوق الملكية.