



شركة الاستشارات المالية الدولية

INTERNATIONAL FINANCIAL ADVISORS

نحافظ على القِيَمِ

ونخلق القِيَمَةَ

التقرير السنوي

2011





سمو الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح  
ولي عهد دولة الكويت



صاحب السمو الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح  
أمير دولة الكويت



## المحتويات

أعضاء مجلس الإدارة	6
رسالة إلى المساهمين	8
البيانات المالية	16

# أعضاء مجلس الإدارة

طلال جاسم البحر  
رئيس مجلس الإدارة

صالح صالح السلمي  
نائب رئيس مجلس الإدارة و العضو المنتدب

وفاء أحمد القطامي  
عضو مجلس إدارة

نضال خالد المسعود  
عضو مجلس إدارة

عبد الوهاب أحمد النقيب  
عضو مجلس إدارة

# رسالة إلى المساهمين

حضرات المساهمين الكرام ،

بالإضافة عن نفسي وبالنيابة عن اخواني واخواتي اعضاء مجلس ادارة شركة الاستشارات المالية الدولية (ايضا)، اقدم لكم التقرير السنوي لأعمال الشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 / 12 / 2011.

## الملاحظ العامة

انعكس المناخ السياسي السلبي في 2011 على الوضع الاقتصادي في البلاد ، الامر الذي ادى الى تعطيل مشاريع خطة التنمية التي اقرها مجلس الامة في 2010. أما قانون هيئة أسواق المال ، فقد اتضح بعد عام من دخوله حيز التنفيذ صعوبة واختلالات في عمل بنوده ومعاييرته وكذلك لائحته التنفيذية مع متطلبات السوق الكويتي. وقد أدى التطبيق العملي الى تعطيل عمل الشركات المدرجة في سوق الكويت للاوراق المالية عوضا عن تنظيم السوق ، وأصبح اجراء التعديلات على هذا القانون مطلباً رئيسياً لمعظم الشركات المدرجة والمتعاملين في هذا المجال.

ونحن كشركة كويتية تأثرت بالوضع الاقتصادي نأمل ان تفتح كل من السلطة التشريعية والتنفيذية صفحة جديدة من التعاون الايجابي الذي من شأنه أن يدفع نحو تفعيل خطة التنمية، وتسريع تنفيذ مشاريعها بما يعود بالنفع على الاقتصاد الوطني والقطاع الخاص. كما نتطلع الى اقرار السلطتين قوانين وتشريعات توفر المناخ الاقتصادي المناسب لاستقطاب المستثمر الاجنبي، وتبني التعديلات المطروحة من قبل الشركات ممثلة باتحاد الشركات الاستثمارية على قانون هيئة أسواق المال في الفترة القادمة لتحسين اوضاع السوق والمساهمة في جذب الاموال .

عانت الاسواق المالية العالمية من الانخفاض متأثرة بعجز الميزانيات وتخفيض التصنيف الائتماني للدول الكبرى. كذلك عانت اسواق الاسهم من التذبذب محققة خسائر او عدم نمو. وبإستثناء الذهب والنفط انخفضت اسعار معظم السلع والمعادن النفيسة متأثرة بتراجع الطلب وانعدام الاستقرار. اما على صعيد الشرق الأوسط فقد تأثرت معظم بورصات المنطقة سلبا نتيجة عدم الاستقرار السياسي وانخفاض السيولة.

## الاداء المالي

سجلت ايضا خسائر قدرها 20.7 مليون دينار كويتي (أي 31 فلسا للسهم) مقابل خسائر بلغت 18.2 مليون دينار كويتي (اي 28 فلسا للسهم) للعام 2010. وعلى الرغم من ذلك حرصت الشركة في عام 2011 على الوفاء بالتزاماتها من خلال سداد القروض وتنظيم التدفقات النقدية. وقامت الشركة بسداد مبلغ 7 ملايين دينار كويتي عن قضية مرفوعة ضدها في اماره عجمان منذ عام 1993 عندما كانت الشركة مملوكة للحكومة. وعلى الرغم من تأثر الشركة بانخفاض الاسواق بشكل عام وخسائر هبوط القيمة والمخصصات الاحترازية فإن الشركة ما زالت تتمتع بمركز مالي قوي حيث بلغت حقوق المساهمين 106 مليون دينار، وبلغت القيمة الدفترية للسهم في 2011/12/31 147 فلسا، اي اعلى من القيمة السوقية للسهم في 2011/12/31 والبالغة 39.5 فلسا للسهم.

## أداء الشركة

عملت ايضا خلال عام 2011 على اعادة جدولة قروضها القصيرة المدى الى اخرى طويلة. حيث اعادت جدولة قروضا قيمتها 86 مليون دينار كويتي حتى نهاية 2019، مما يعطي الشركة فرصة لتوفيق تدفقاتها المالية مع الدفعات المجدولة ويتيح لها فرصة التصرف بالفوائض المالية ضمن استراتيجية التركيز على العوائد المنخفضة.



## الخدمات الاستشارية

في اعقاب نفاذ الدمج الثلاثي في 2011 بين الشركات جيزان القابضة و كويت انفس القابضة والدولية للتمويل، الاول من نوعه في الكويت والذي جمع ثلاث شركات مدرجة في سوق الكويت للاوراق المالية، تستعد ايضا لطرح فرصا استثمارية تمتاز بمقاومتها للركود الاقتصادي في قطاعات اخرى مثل قطاع الاغذية وتجارة التجزئة .

## الشركة الدولية للتمويل

قامت الشركة الدولية للتمويل بوضع الخطط الاستراتيجية بشكل يساهم في تحقيق العوائد والارباح المجزية لمساهمي الشركة. حيث تم اعادة هيكلة الهيكل التنظيمي للشركة بشكل يتماشى مع الخطط الاستراتيجية، وتعيين كفاءات واصحاب الخبرة في مجال الاستثمار والتمويل لوضع الخطط التشغيلية.

وقد أثمر اتمام عملية الدمج الثلاثي بشكل ايجابي على صافي اصول الشركة الدولية للتمويل. فبلغت اجمالي الاصول المستحوذ عليها نتيجة الاندماج مبلغ 69 مليون دينار كويتي، اي بزيادة نسبتها 68 % من اجمالي الاصول في 2010. وبلغت القيمة العادلة لصافي الاصول المستحوذ عليها مبلغ 55 مليون دينار كويتي ، الامر الذي ادى الى زيادة رأس المال مبلغ وقدره 34 مليون دينار كويتي اي بزيادة نسبتها 72 % مقارنة بعام 2010.

## شركة ايفا الفنادق المنتجعات

في دبي قامت شركة ايفا للفنادق والمنتجعات بتسليم 562 منزلا فاخرا في مشروع ريزيدنسيز (الشمالي والجنوبي) - نخلة جميرا . كما قامت ايفا للاستثمارات الفندقية-المملوكة بالكامل لايفا للفنادق والمنتجعات - بتأسيس شركة ايفا بروبرتيز للخدمات السكنية ، وهي شركة خاصة لتوفير الخدمات السكنية للوحدات التابعة لشركة ايفا للفنادق والمنتجعات على النخلة جميرا .

في بيروت تستعد شركة ايفا للفنادق والمنتجعات لتسليم 45 فيلا في المرحلة الاولى من مشروع تلال العبادية، حيث تم انجاز 99 % من الاعمال في ديسمبر 2011، بما في ذلك تقسيم موقع المشروع.

كما حققت ايفا للفنادق في تايلند نتائج طيبة من خلال مساهمتها في المطور العقاري المدرج في بورصة بانكوك، ريمون لاند . ورغم التحديات الناجمة عن فيضانات غير مسبوقه ضربت البلاد ، بلغت مبيعات مشاريع ريمون لاند اجمالي 5.25 مليار بات تايلندي (166 مليون دولار امريكي) في 2011 بزيادة 20 % مقارنة بالعام 2010 . وهذا ما جعل سجل المبيعات المرتقبة لشركة ريمون لاند بخصوص المشاريع الحالية الى 17.4 مليار بات (552 مليون دولار امريكي)، يتعلق ما يقارب ثلثا هذه القيمة بمبيعات مشروع ذا ريفر في بانكوك والذي سيتم انجازه ونقل ملكيته للعملاء في العام 2012.

اما في أوروبا تواصل بوتل نجاحاتها مع تحقيقها لمعدلات مكافئة لمعدلات منافسيها في إيرادات الغرف الفندقية المتوفرة . فنسبة الإشغال الفندقي في هيثرو وجاتويك وشيفول ترتفع بمعدل يزيد على الضعفين مقارنة بالمستوى التنافسي، ما ينجم عنه نسبة زيادة في الإيرادات تتراوح بين 140 % و 240 % بالمائة.



وفي البرتغال تحسنت إيرادات شيراتون الجارف، وهو جزء من منتج باين كليفس بنسبة 3.6 % فيما تحسنت قيمة الربح التشغيلي الكلي (GOP) بنسبة 61 % مقارنة بالفترة نفسها من العام 2010. كما شهد باين كليفس ريزيدنس في الوقت نفسه زيادة كبيرة في الإيرادات وقيمة الربح التشغيلي الكلي بنسبة 12.4 % و 16.2 % على التوالي، في حين أن قيمة المبيعات العقارية للمنتج نفسه عرفت نمواً لافتاً مقارنة بالعام 2010.

واخيراً شهد شهر يونيو 2011 اكتمال المشروع الأول للشركة في أمريكا الشمالية، وهو عبارة عن مشروع يوتل، الذي يضم 669 غرفة بقيمة 315 مليون دولار أمريكي في تايمز سكوير في نيويورك. وقد تم شراء المشروع وتمويله من خلال تحالف استثماري شمل شركة عقارات الكويت والاستثمارات المتحدة البرتغال، بقيادة شركة ايفا للاستثمارات الفندقية، في حين أن عملية تمويل بقيمة 240 مليون دولار للمشروع جرت عبر شركة اتريوم هولدنغ، وهي آلية استثمارية خاصة مقرها الولايات المتحدة، إلى جانب تمويل مشترك من قبل الشركة الاستثمارية سنتر بريدج بارتنرز، ل بي.

## قطاع الاغذية

تملك ايفا حصة 18% من شركة الوافر للخدمات التسويقية، المديرية لسوق الفرضة المركزي للخضار والفاكهة. وقد حققت شركة الوافر في اول سنة من تشغيل سوق الفرضة ارباحاً جيدة، ونتوقع تحسن هذه الارباح في 2012.

الفرضة هو من احدث اسواق الخضار المتكاملة في العالم حيث تم تجهيزه وفق احدث تقنية وتكنولوجيا عالمية، ويشتمل على مخازن تبريد كبيرة لحفظ جميع انواع الخضار والفواكه، ومواقف سيارات واسعة، ومختبر لفحص الخضار والفاكهة، وخدمات مركز المطافئ، ومركز اسعاف طبي، بالاضافة الى سوق مركزي مكيف بالكامل وسلسلة من المطاعم والمقاهي.

هذا وقد شهدت السنوات الماضية ارتفاعاً في قطاع الاغذية سببه ارتفاع معدل الاستهلاك المحلي والقوة الشرائية. هذا الارتفاع والانتعاش دفع ايفا الى تأسيس شركة OnCost برأسمال قدره 3.25 مليون دينار كويتي.

وتقدم OnCost مفهوماً جديداً للبيع بالجملة "Cash&Carry"، والذي يركز على تلبية احتياجات ومتطلبات الفنادق والمطاعم ومراكز التجهيزات الغذائية والعائلات الكبيرة، وهو مفهوم اثبت نجاحه على المستوى العالمي. يتميز هذا المفهوم من البيع بالجملة عن غيره من مراكز البيع، بالاسعار التنافسية والتشكيلة المتنوعة من المواد الغذائية والسلع الاخرى تحت سقف واحد. وتخطط الشركة لفتح 15 متجراً في دول مجلس التعاون بما في ذلك الكويت خلال السنوات الثمان القادمة.

## المسؤولية الاجتماعية

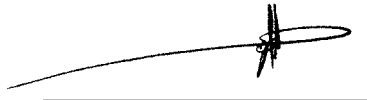
التزاماً من ايفا بدورها في تنمية المجتمع، قامت الشركة في 2011 برعاية المؤتمر السنوي الثامن والعشرين لاتحاد طلبة الكويت-فرع الولايات المتحدة، والمشاركة فيه. وبالاضافة الى تبرعها السنوي لجمعية القلب الكويتية-جمعية نفع عام تهدف الى مكافحة امراض القلب-قامت الشركة برعاية الحملة التوعوية للوقاية من امراض القلب. كما شاركت في حملة التبرع بالدم والتي نظمتها شركة خدمات القطاع النفطي بالتعاون مع بنك الدم.

واخيرا، وايماننا من ايضا بأهمية دمج ذوي الاحتياجات الخاصة في المجتمع مبكرا باعتبارهم جزء منه، وتهيأتهم للانخراط في المجتمع الطلابي، قامت الشركة برعاية "Carnival of HOPE" والذي اقامته مدرسة هوب للاحتياجات الخاصة.

### الخطط المستقبلية

في ظل استمرار عدم استقرار الاوضاع الاقتصادية في العالم بصورة عامة ، وفي الكويت بصورة خاصة، ستستمر ايضا بالعمل على اعادة توزيع اصولها مع التركيز على الاصول المدرة، كذلك تحسين اداء هذه الاصول بهدف تحقيق عوائد افضل للشركة ومساهمتها، وان شاء الله تكون سنة 2013 افضل للشركة والاسواق عامة.

وفي الختام اتوجه بالشكر لجميع مساهمي الشركة وعملائها على دعمهم المستمر . كما اتوجه بالشكر لجميع العاملين في الشركة لجهودهم وحرصهم الدائم على اتباع وتطبيق استراتيجية الشركة.



طلال جاسم البحر  
رئيس مجلس الادارة



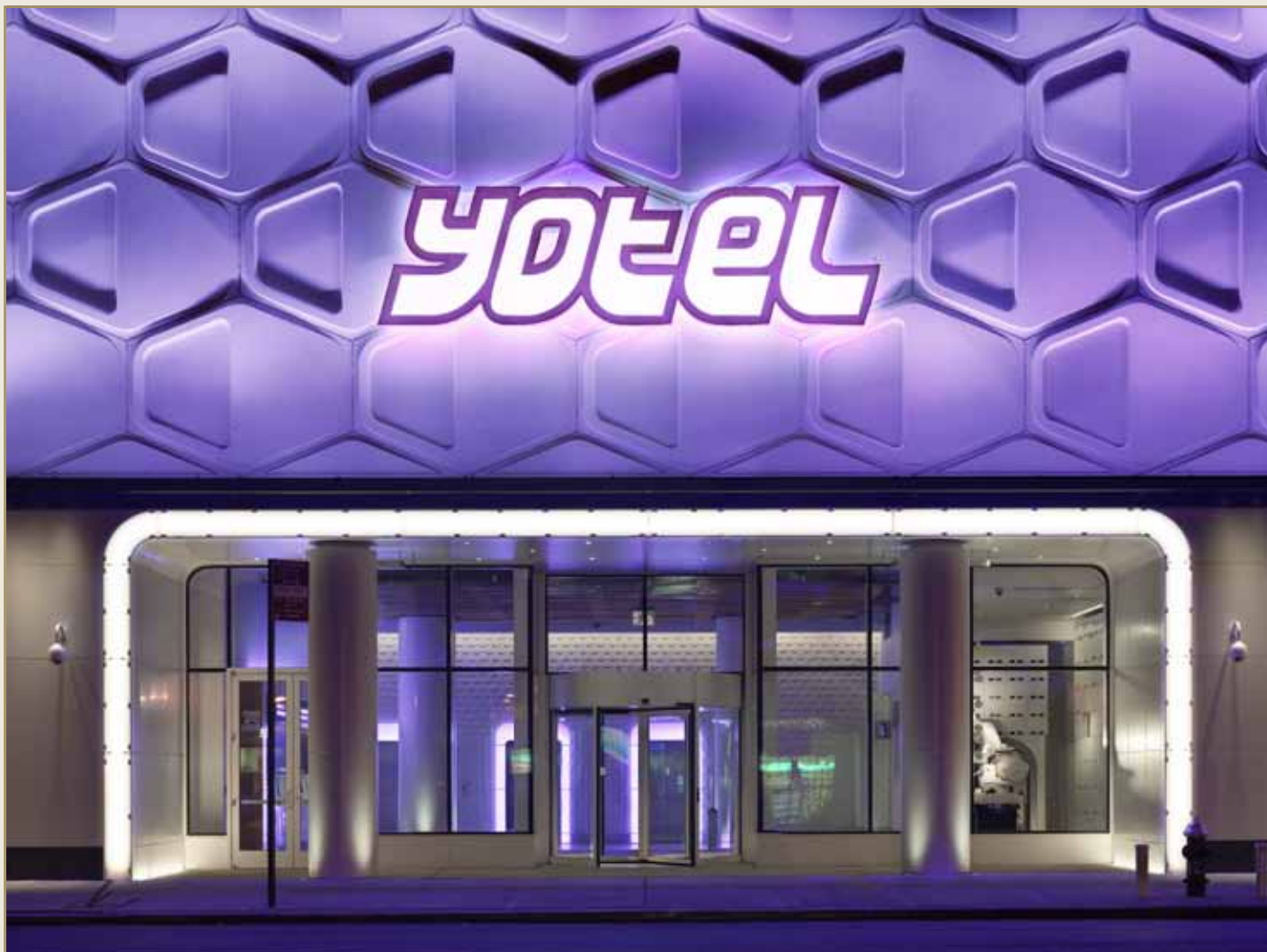
### مشروع ريزيدنسيز النخلة جميرا

يتألف من 562 منزلاً فاخراً. ويقع المبنىان-الشمالي والجنوبي- المذهلان المحاذيان لفندق فيرمونت نخلة جميرا على الجذع الغربي لجزيرة النخلة الشهيرة، ويؤمن أسلوب حياة من أفضل ما يتوفر في نخلة جميرا.



### يونكس ساوث باتايا-تايلند

يتألف من برجين ويضم 1207 وحدة سكنية. صمم لصفار المستثمرين الباحثين عن عقارات تمتاز بمستويات عالية من الجودة والاناقة مع ضمان تحقيق عائدات استثمارية جيدة.



## يوتل نيويورك

افتتح في يونيو 2011 ، كأول فندق يوتل يتم انشاؤه خارج مبنى مطار. يضم 669 غرفة ، وهو جزء من مجمع لشركة ريليتد.



## الفرضة-سوق الخضار والفاكهة المركزي

افتتح سوق الفرضة المركزي في نوفمبر 2010، ويشغل مساحة 300 الف متر مربع.

الفرضة من احدث اسواق الخضار المتكاملة في العالم حيث تم تجهيزه وفق احد تقنية عالمية، ويشتمل على مخازن تبريد كبيرة، ومختبر لفحص الخضار والفاكهة، ومواقف سيارات واسعة، خدمات مركز المطافئ، ومركز اسعاف طبي، وسلسلة من المطاعم والمقاهي، كذلك سوق مركزي مكيف بالكامل.

تملك ايضا حصة 18% من شركة الوافر للخدمات التسويقية، الشركة المديرة لسوق الفرضة.

# البيانات المالية



## المحتويات

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين	18
بيان الدخل المجمع	20
بيان الدخل الشامل المجمع	21
بيان المركز المالي المجمع	22
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	24
بيان التدفقات النقدية المجمع	26
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	28 - 79

## Rödl Middle East

برقان - محاسبون عالميون  
علي الحساوي وشركاه  
ص.ب: 22351 الصفاة 13084 الكويت  
الشرق - مجمع دسمان - بلوك 2 - الدور التاسع  
تلفون: 6 - 22464574 / 3 - 22426862 فاكس: 22414956  
البريد الإلكتروني: info-kuwait@rodme.com  
www.rodme.com



أنور القطامي والعيان وشركاهم  
مدققون ومستشارون  
عمارة السوق الكبير - برج أ - الطابق التاسع  
تلفون: 9-3900-2244 (965)  
فاكس: 8451-2243 (965)  
ص.ب. 2986. الصفاة 13030 - الكويت  
البريد الإلكتروني: gt@gtkuwait.com

### تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

الى السادة المساهمين

شركة الاستشارات المالية الدولية - ش.م.ك (مفضله)  
الكويت

### التقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الاستشارات المالية الدولية - شركة مساهمة كويتية (مفصلة) 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 أساساً لاداء رأي حول أعمال التدقيق .

## Rödl Middle East

برقان - محاسبون عالميون  
علي الحساوي وشركاه  
ص.ب: 22351 الصفاة 13084 الكويت  
الشرق - مجمع دسمان - بلوك 2 - الدور التاسع  
تلفون: 6 - 22464574 / 3 - 22426862 فاكس: 22414956  
البريد الإلكتروني: info-kuwait@rodme.com  
www.rodme.com

## Grant Thornton القطامي والعيبان وشركاهم

أنور القطامي والعيبان وشركاهم  
مدققون ومستشارون  
عمارة السوق الكبير - برج أ - الطابق التاسع  
تلفون: 9-3900-2244 (965)  
فاكس: 8451-2243 (965)  
ص.ب. 2986، الصفاة 13030 - الكويت  
البريد الإلكتروني: gt@gtkuwait.com

### الرأي

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

### التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

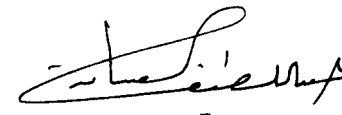
برأينا أن الشركة تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعة ، متفقة مع ما هو وارد في تلك السجلات ، وقد حصلنا على كافة المعلومات والايضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق ، كما ان البيانات المالية المجمعة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

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



**علي عبدالرحمن الحساوي**

مراقب حسابات مرخص فئة ( أ ) رقم 30  
رودل الشرق الأوسط  
برقان - محاسبون عالميون



**عبداللطيف محمد العيبيان (CPA)**

مراقب حسابات مرخص فئة ( أ ) رقم 94  
جرانت ثورنتون - القطامي والعيبان وشركاهم

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

البيانات المالية المجمعة - في 31 ديسمبر 2011

## بيان الدخل المجموع

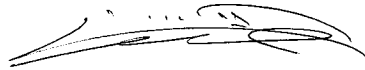
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	إيضاحات	
			<b>الإيرادات</b>
2,412,929	<b>901,352</b>	7	إيرادات فوائد وما شابهها
1,490,710	<b>883,641</b>	8	إيرادات أتعاب إدارة وعمولات
866,776	<b>1,249,112</b>	9	إيرادات توزيعات أرباح
5,227,468	<b>4,903,921</b>	10	صافي الدخل من عمليات الفندق والخدمات المتعلقة بها
(2,539,282)	<b>(2,133,754)</b>	11	صافي الخسارة من الإستثمارات
(140,281)	<b>4,165,443</b>	12	صافي الأرباح / (الخسائر) من عقارات استثمارية
4,595,135	<b>10,032,657</b>	13	أرباح بيع عقارات تحت التطوير
(3,494,646)	<b>(2,210,737)</b>	26	حصة من خسائر شركات زميلة
4,418,976	<b>6,031,424</b>	14	ربح ناتج عن مخالفة العملاء لبنود التعاقد البيعية للوحدات السكنية المباعة
4,717,425	<b>1,767,524</b>	15	إيرادات أخرى
17,555,210	<b>25,590,583</b>		
			<b>المصاريف والأعباء الأخرى</b>
11,756,845	<b>11,904,650</b>	16	مصروفات فوائد وما شابهها
8,198,609	<b>5,723,984</b>		تكاليف الموظفين والمصاريف المتعلقة بها
12,705,393	<b>14,007,432</b>		مصروفات تشغيل أخرى
-	<b>1,333,499</b>	26	خسارة هبوط في قيمة استثمار في شركة زميلة
3,543,896	<b>10,805,366</b>	24	خسارة هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع
-	<b>332,982</b>	27	خسارة هبوط في قيمة الشهرة
-	<b>720,907</b>	22	خسارة هبوط في أرصدة مستحقة من أطراف ذات صلة
7,329,407	-	22	مخصص أرصدة مستحقة من أطراف ذات صلة
2,239,146	<b>2,295,810</b>	30	استهلاك
45,773,296	<b>47,124,630</b>		
(28,218,086)	<b>(21,534,047)</b>		الخسارة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضرية دعم العمالة الوطنية ومخصص الزكاة والضرائب على الشركات التابعة الأجنبية
626,548	<b>1,096,777</b>		ضرائب على شركات تابعة أجنبية
-	<b>(3,021)</b>		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	<b>(3,357)</b>		مخصص الزكاة
-	<b>(8,392)</b>		ضرية دعم العمالة الوطنية
(27,591,538)	<b>(20,452,040)</b>		<b>خسارة السنة</b>
			موزعة الى :
(18,261,435)	<b>(20,742,338)</b>		مالكي الشركة الأم
(9,330,103)	<b>290,298</b>		الحصص غير المسيطرة
(27,591,538)	<b>(20,452,040)</b>		<b>خسارة السنة</b>
(27.78) فلس	<b>(30.89) فلس</b>	17	خسارة السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 28 - 79 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

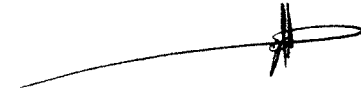
شركة الاستشارات المالية الدولية ش.م.ك (مقفلة) والشركات التابعة لها - الكويت  
البيانات المالية المجمعة - في 31 ديسمبر 2011

### بيان الدخل الشامل المجموع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	
(27,591,538)	(20,452,040)	خسارة السنة
		إيرادات / (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 المجموع نتيجة البيع
3,543,896	10,805,366	- المحول الى بيان الدخل المجموع 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
		مخصص 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)	



صالح صالح السلمي  
نائب رئيس مجلس الإدارة و العضو المنتدب



طلال جاسم الجهر  
رئيس مجلس الإدارة

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 28 - 79 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

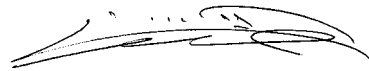
## بيان المركز المالي المجموع

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

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

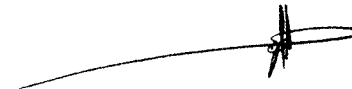
### بيان المركز المالي المجموع

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



صالح صالح السلمي

نائب رئيس مجلس الإدارة ونائب العضو المنتدب



طلال جاسم البحر

رئيس مجلس الإدارة

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 28 - 79 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

البيانات المالية المجمعة - في 31 ديسمبر 2011

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع

حقوق الملكية الخاصة بملكي الشركة الأم

المجموع	الحصص غير المسيطرة	المجموع الفرعي	ارباح مرحلة / (خسائر متراكمة)	احتياطي تحويل عملة أجنبية	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	احتياطي قانوني واختياري	أسهم خزينه	علاوة اصدار اسهم	رأس المال	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
143,924,732	18,972,025	124,952,707	14,137,282	(824,740)	(1,164,110)	61,649,505	(32,818,291)	11,973,061	72,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2011
(20,452,040)	290,298	(20,742,338)	(20,742,338)	-	-	-	-	-	-	(خسارة) / ربح السنة
1,585,617	-	1,585,617	-	(3,672,642)	5,258,259	-	-	-	-	ايرادات / (خسائر) شاملة اخرى
										مجموع الايرادات / (الخسائر)
(18,866,423)	290,298	(19,156,721)	(20,742,338)	(3,672,642)	5,258,259	-	-	-	-	الشاملة للسنة
(3,297,956)	-	(3,297,956)	-	-	-	-	(3,297,956)	-	-	شراء اسهم خزينة
3,219,280	-	3,219,280	-	-	-	-	3,219,280	-	-	بيع أسهم خزينه
(108,066)	-	(108,066)	(108,066)	-	-	-	-	-	-	خسارة بيع أسهم خزينة
(8,497)	-	(8,497)	(8,497)	-	-	-	-	-	-	خسارة ناتجة من بيع جزء من أسهم شركة تابعة
(2,810,245)	(2,810,245)	-	-	-	-	-	-	-	-	التغير في الحصص غير المسيطرة
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	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2011

إن الايضاحات المبينه على الصفحات 28 - 79 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.



شركة الاستشارات المالية الدولية ش.م.ك (مقفلة) والشركات التابعة لها - الكويت  
البيانات المالية المجمعة - في 31 ديسمبر 2011  
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع

#### حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم

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

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 28 - 79 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

البيانات المالية المجمعة - في 31 ديسمبر 2011

## بيان التدفقات النقدية المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	
		<b>أنشطة التشغيل</b>
(18,261,435)	(20,742,338)	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 للاصول والخصوم غير التشغيلية
4,012,171	(6,744,194)	
		<b>التغيرات في الأصول والخصوم التشغيلية :</b>
(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

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

البيانات المالية المجمعة - في 31 ديسمبر 2011

### تابع بيان التدفقات النقدية المجمع

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

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 28 - 79 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الاستشارات المالية الدولية ش.م.ك (مقفلة) والشركات التابعة لها - الكويت  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
في 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 تراول 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 والمحافظة 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		
						<b>الشركات التابعة المجمعة</b>
2003	تطوير عقارات	الإمارات العربية المتحدة	% 100	% 100	أ) إيفا للفنادق والمنتجعات - ذ.م.م (المنطقة الحرة)	1) شركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك (مقفلة)
2005	تطوير عقارات	الإمارات العربية المتحدة	% 100	% 100	ب) إيفا للفنادق والمنتجعات - جبل علي (المنطقة الحرة)	(57.339%) (2010 : 58.575%)
2003	تطوير عقارات	لبنان	% 51	% 51	ج) إيفا للفنادق والمنتجعات القابضة - ش.م.ل	
2003	تطوير عقارات	جنوب افريقيا	% 100	% 100	د) إيفا زمبالي 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) ايفا فيرومنت زمبالي للفنادق والمنتجعات (بي تي واي) المحدوده	
2007	تطوير العقارات	جزر فيرجن البريطانية	% 100	% 100	ط) الشركة العالمية لتجارة العقارات القابضة المحدوده	
2006	ادارة الفنادق	جيرسي	% 100	% 100	ي) شركة يوتيل للإستثمارات المحدوده	
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)
2007	طيران	جزر كاين	% 100	% 100	أ) شركة ديما للطيران المحدوده	(74.8%) (2010 : 74.8%)
2006	عقارية	لبنان	-	-		5) شركة رديم العقارية (ش م ل)
						(99.7%) (2010 : 99.7%)
2006	عقارية	لبنان	-	-		6) شركة دانا (ش م ل) (90%) (2010 : 90%)

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2011

### 1. تابع / تأسيس الشركة الأم ونشاطها

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

حصة المشاركة		بلد التسجيل / التأسيس	اسم وتفاصيل شركات المحاصة
2010	2011		
50%	50%	جنوب افريقيا	- حصة في تونجات هاليت / ايضا لتطوير الفنادق والمنتجات (النشاط الأساسي لشركة المحاصة هو تطوير العقارات)
50%	50%	جنوب افريقيا	- حصة في زمبالي العقارية (بي تي واي) المحدودة. (النشاط الأساسي لشركة المحاصة هو بيع العقارات المطورة)
50%	50%	الإمارات العربية المتحدة	- 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 اعداد 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 اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية وكذلك وفق المتطلبات الصادرة بالقرار الوزاري رقم 18 لسنة 1990.

### 4. التغييرات في السياسات المحاسبية

تم تبني سياسات محاسبية متماثلة لاعداد 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 بمعيار المحاسبة الدولي رقم (1): عرض البيانات المالية. حيث عملت المجموعة في السابق على عرض كل بند من بنود الدخل الشامل بشكل منفصل ضمن بيان التغييرات في حقوق الملكية. هذا التعديل يقلل التكرار في العرض ويتم الافصاح بشكل واضح بين التغيير العام في حقوق الملكية.

#### 4.2 المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المنفذة بعد

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

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

#### 4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

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

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

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

يتطلب التعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم (1) من الشركات أن تقوم بتجميع مكونات الإيرادات الشاملة الأخرى المدرجة ضمن بيان الدخل الشامل المجمع بناء على المعطيات التالية:  
(أ) من المحتمل أن يتم تحويلها الى بيان الدخل المجمع في الفترات اللاحقة.  
(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 - الإفصاحات

ان التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7): الأدوات المالية - الإفصاحات هي جزء من نتاج المراجعة الشاملة على الأنشطة خارج البيانات المالية. ستسمح تلك التعديلات على تحسين ادراك قارئ البيانات المالية حول تحويلات الأصول المالية (على سبيل المثال، المعاملات المالية) بما في ذلك ادراك 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

تتوي 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 مرحله هي:

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

#### 4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

4.2 تابع / المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد  
4.2.5 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9): الأدوات المالية

- 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.

#### 4.2.6 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 الإبقاء 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 والايرادات الشاملة الأخرى الخاصة بالشركات التابعة التي تم حيازتها أو الشركات التي تم استبعادها 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.

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

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

### 5.3 الشهرة

تتمثل 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 مبدئي. تدرج قيمة الشهرة بالتكلفة ناقصا خسائر الهبوط في القيمة. يرجى الرجوع الى الايضاح 5.14 الخاص ببيان اجراءات اختبار انخفاض القيمة.

### 5.4 الاستثمار في الشركات الزميلة

الشركات الزميلة، هي تلك الشركات التي بإمكان المجموعة ممارسة التأثير الفعال عليها والتي لا تكون شركات تابعة أو شركات محاصة. يتم تسجيل الشركات الزميلة مبدئياً بالتكلفة وبعد ذلك يتم محاسبتها باستخدام طريقة حقوق الملكية. لا يتم الاعتراف بالشهرة أو التعديلات في القيمة العادلة لحصة المجموعة بشكل منفصل ولكن يتم تسجيلها ضمن قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. عند استخدام طريقة حقوق الملكية، يتم زيادة وتخفيض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة بحصة المجموعة في أرباح أو خسائر والايادات الشاملة الأخرى لتلك الشركة الزميلة بعد عمل التعديلات اللازمة لمطابقة السياسات المحاسبية مع سياسات المجموعة. يتم حذف الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركات الزميلة 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 اللازمة 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 المجمع.



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

## 5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

### 5.5 التقارير القطاعية

للمجموعة أربعة قطاعات تشغيلية : إدارة أصول ، خزينة واستثمارات ، عقارات وأخرى . ولغرض تعريف تلك القطاعات التشغيلية، تقوم الإدارة 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 البنينة بين القطاعات بالأسعار المتداولة . ولأغراض الادارة، تستخدم المجموعة نفس سياسات المقييس 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 .

#### 5.6.3 الإيرادات من الإيجارات والعمليات الفندقية

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

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

## 5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

### 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 اتعاب 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 المجنب لها عندما تم تسجيل الإيراد.

### 5.8 تكاليف الاقتراض

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

### 5.9 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 التكاليف المهنية للأصول المؤهلة وتكاليف الإقتراض التي تم تكبدها حسب السياسات المحاسبية للمجموعة. إن استهلاك هذه الأصول كاستهلاك الأصول الأخرى يبدأ عندما تصبح جاهزة للاستخدام. يعتبر الإستهلاك شطب من تكلفة الأصول ماعدا الأراضي ملك حر والممتلكات تحت التطوير خلال العمر الافتراضي المقدر باستخدام طريقة الإستهلاك المباشر. يتم مراجعة القيمة الإسترادية وطريقة الإستهلاك سنوياً ويأخذ أي تغيير عليها في الإعتبار خلال الفترات اللاحقة.

لا يتم استهلاك الأراضي ملك حر.

يتم إستهلاك المباني على الأراضي المستأجرة على حسب مدة الإيجار.

تدرج الآلات والمعدات، الأثاث والتجهيزات، السيارات، واليخوت بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة.

تستهلك الطائره على مدة 15 سنة بعد طرح القيمة الإسترادية من قبل مقيمين متخصصين والتي تم تقييمها بعد تلك الفترة بما يعادل 85% من قيمة الطائرة.

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

50 سنة

مباني ملك حر

على مدى فترة التأجير

مباني على أراضي مستأجرة

7-5 سنوات

آلات ومعدات

10-5 سنوات

أثاث وتجهيزات

5-4 سنوات

سيارات

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

## 5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

### 5.9 تابع / ممتلكات وآلات ومعدات

يخت	10 سنوات
طائرة	15 سنة

الريح 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.

### 5.10 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 المجمع 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 باثباتات 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، فان التكلفة المعتبرة للمحاسبة اللاحقة هي القيمة العادلة بتاريخ التغير في الاستخدام. فاذا اصبح العقار الذي يشغله المالك عقارا استثماريا، عندها تقوم المجموعة باحتساب هذا العقار وفقا للسياسة الظاهرة ضمن بند الممتلكات والآلات والمعدات حتى تاريخ التغير في الاستخدام.

### 5.11 العقار قيد التطوير

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

### 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 اصبحت 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 لحين تصبح تلك العقارات جاهزة للأهداف المرجوه منها . كما يتم رسملة كافة التكاليف المباشرة على المشاريع من تاريخ حدوثها حتى إنتهاء المشروع.

### 5.13 الاصول غير الملموسة

الاصول غير الملموسة التي يتم شراؤها بصورة منفصلة يتم قياسها عند التحقق المبدئي بالتكلفة. ان تكلفة الاصول غير الملموسة المشتراة في عملية دمج الاعمال تتمثل في القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء. وبعد التحقق المبدئي، تدرج الاصول غير الملموسة بالتكلفة ناقصا اي اطفاء متراكم وخسائر في انخفاض القيمة. كما ان الاصول غير الملموسة المنتجة داخليا، باستثناء تكاليف التطوير المرسملة، لا يتم رسملتها وتظهر النفقات في بيان الدخل المجمع في السنة التي تحدث فيها تلك النفقات.

يتم تقييم الاعمار الانتاجية للاصول غير الملموسة اما ان تكون محددة او غير محددة.



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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2011

## 5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

### 5.13 تابع / الأصول غير الملموسة

ان الأصول غير الملموسة ذات الاعمار المحددة يتم اطفؤها طوال العمر الاقتصادي الانتاجي ويتم تقييمها للتأكد من عدم انخفاض قيمتها كلما كان هناك مؤشرا بان الاصل غير الملموس قد تتخفف 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 المجسدة في الاصل 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 المجموع. 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 تتخفف 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 الاصل غير الملموس يتم قياسها كالفرق بين صافي عائدات الاستبعاد والقيمة المدرجة للأصل ويتم تسجيلها في بيان الدخل المجموع عند عدم تحقق ذلك الاصل.

### 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 لقطاعاتها التشغيلية) لغرض الانخفاض في القيمة وبشكل سنوي. كما يتم اختبار كافة مفردات الأصول الأخرى أو الوحدات المنتجة للنقد في أي وقت تكون هناك ظروف أو تغيرات تشير 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 بأخر 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.

### 5.15 الادوات المالية

#### 5.15.1 التحقق، القياس المبدئي وعدم التحقق

يتم تحقق الأصول والخصوم المالية عندما تصبح المجموعة طرفا في الأحكام التعاقدية للأداة المالية وتقاس مبدئيا بالقيمة العادلة المعدلة بتكاليف المعاملات، باستثناء تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر والتي تقاس مبدئيا بالقيمة العادلة. مبين ادناه القياس اللاحق للأصول والخصوم المالية.

يتم استبعاد اصل مالي (أو جزء من اصل مالي أو جزء من مجموعة أصول مالية مماثلة اذا كان ذلك مناسباً) اما:

• عندما ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الاصول المالية

• أو عندما تقوم المجموعة بالتنازل عن حقاها باستلام التدفقات النقدية من الاصل أو عندما تتحمل المجموعة الإلتزام بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير مادي الى 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 .

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2011

## 5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

### 5.15 تابع / الادوات المالية

#### 5.15.1 تابع / التحقق، القياس المبدئي وعدم التحقق

عندما تقوم المجموعة بالتنازل عن حقتها في استلام التدفقات النقدية من الاصل او تكون قد دخلت في ترتيب القبض والدفع ولم تقم بتحويل او الاحتفاظ جوهريا بكافة مخاطر ومزايا الاصل او تحويل السيطرة على الاصل، عندها يتم تحقق اصل جديد الى مدى التزام المجموعة المتواصل بذلك الاصل. لا يتم تحقق التزام مالي عندما يتم الاعفاء من الإلتزام المحدد او الغاؤه او انتهاء صلاحية استحقاقه . عند استبدال التزام مالي حالي بآخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير ، او بتعديل شروط الإلتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبدل او التعديل كعدم تحقق للإلتزام الأصلي وتحقق للإلتزام الجديد ، ويدرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجموع.

#### 5.15.2 التصنيف والقياس اللاحق للاصول المالية

لغرض القياس اللاحق، فان الاصول المالية، غير تلك المحددة والنافذة كادوات تحوط، يتم تصنيفها الى الفئات التالية عند التحقق المبدئي:

• قروض ودمم مدينة

• أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

• أصول مالية متاحة للبيع

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

ان كافة الايرادات والمصاريف المتعلقة بالاصول المالية المسجلة في الأرباح او الخسائر تظهر ضمن تكاليف التمويل، ايرادات التمويل او البنود المالية الاخرى، باستثناء انخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة والتي تظهر ضمن المصاريف الاخرى.

• القروض والذمم المدينة

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

يتم عادة مراجعة مدى انخفاض قيمة الأرصدة الجوهريّة المدينة عندما يكونوا قد استحقوا لفترة أو يكون هناك دلائل واقعية على أن احدى 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 الاخيرة للجهة المدينة لكل مجموعة محددة.

بالاضافة الى ذلك ووفقا 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 المجموع على أن يتم تحويل المبلغ الى الإحتياطي العام .

تقوم المجموعة بتصنيف القروض والذمم المدينة الى الفئات التالية:

• القروض والسلف

تتمثل القروض والسلف في اصول مالية تتجهها المجموعة بتقديم الاموال مباشرة الى المقترض وهي ذات دفعات ثابتة او محددة وغير مدرجة في سوق نشط.

• الذمم التجارية المدينة

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

• النقد وشبه النقد

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



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

## 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 أو الخسائر

ان تصنيف الاستثمارات كاصول مالية محددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو 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 الأرباح أو الخسائر عند التحقق المبدئي. 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 الأرباح 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 الأرباح او الخسائر. ان جميع الاصول المالية الاخرى المتاحة للبيع يتم قياسها بالقيمة العادلة. كما ان الأرباح والخسائر تسجل في الإيرادات الشاملة الاخرى وتدرج ضمن احتياطي القيمة العادلة في حقوق الملكية، باستثناء خسائر انخفاض القيمة، وفروقات تحويل العملات الاجنبية على الاصول النقدية تسجل في الأرباح او الخسائر. عند استبعاد الاصل او تحديده على انه قد انخفضت قيمته، فان الأرباح او الخسائر التراكمية المسجلة في الإيرادات الشاملة الاخرى يتم اعادة تصنيفها من احتياطي حقوق الملكية الى الأرباح او الخسائر وتظهر كتعديل اعادة تصنيف ضمن الإيرادات 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 استثمار 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 الإيرادات الشاملة الاخرى ويتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع. يتم تسجيل رد خسائر انخفاض القيمة في الإيرادات الشاملة الاخرى، باستثناء الاصول المالية التي هي عبارة عن اوراق دين تسجل في الأرباح 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:

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

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

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

#### 5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

##### 5.15.3 تابع / الادوات المالية

##### 5.15.3.3 تابع / التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

##### • القروض

تقاس كافة القروض لاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. كما تسجل الارباح والخسائر في بيان الدخل المجمع 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 والمبيعات 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 المجمع فقط اذا كان هناك حق قانوني قابل للتنفيذ حاليا لتسوية المبالغ المسجلة وكانت هناك نية للتسوية على اساس صافي او لتحقيق 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 4.4.4.

##### 5.16 حقوق الملكية، الاحتياطيات 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:

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

## 5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.15 تابع / الادوات المالية

5.16 تابع / حقوق الملكية، الاحتياطات ودفعات توزيعات الارباح

• 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.

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

## 5.19 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.



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

## 5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

### 5.19 تابع / ترجمة العملات الأجنبية

#### 5.19.3 العمليات الأجنبية

في البيانات المالية المجمعة للمجموعة، فإن جميع الأصول 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 الأصول والخصوم الى الدينار الكويتي بسعر الاقفال بتاريخ التقرير. ان تعديلات الشهرة والقيمة العادلة الناشئة عن شراء منشأة اجنبية قد تمت معاملتها كاصول وخصوم للمنشأة الأجنبية وتم تحويلها الى الدينار الكويتي بسعر الاقفال. كما ان الإيرادات والمصاريف قد تم تحويلها الى الدينار الكويتي بمتوسط السعر طوال فترة التقرير. فروقات الصرف تحمل على/تقيد في الإيرادات الشاملة الأخرى وتسجل في احتياطي ترجمة العملة الأجنبية ضمن حقوق الملكية. وعند بيع عملية اجنبية، فإن فروقات الترجمة التراكمية المتعلقة بها والمسجلة في حقوق الملكية يتم اعادة تصنيفها الى الأرباح او الخسائر وتسجل كجزء من الأرباح او الخسائر عند البيع.

#### 5.20 مكافأة نهاية الخدمة

تقدم المجموعة مكافآت نهاية الخدمة لموظفيها. يستند استحقاق هذه المكافآت الى الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين خضوعا لتمام 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 تحتسب 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 ارباح اعضاء مجلس الادارة للسنة. وطبقا للقانون، فإن الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح 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 الإيرادات 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 58/2007 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. وبموجب لوائح ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة، لا يسمح بترحيل اي خسائر الى السنوات المستقبلية او السنوات السابقة.

##### 5.21.4 الضريبة على الشركات التابعة الأجنبية

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

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

## 5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

### 5.22 أصول بصفة الامانة

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

## 6. أحكام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

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

### 6.1 أحكام الادارة الهامة

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

#### 6.1.1 تصنيف الادوات المالية

يتم اتخاذ احكام في تصنيف الادوات المالية بناء على نية الادارة بالشراء.

تقوم 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 الادارة 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 او الخسائر في حسابات الادارة، 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 الادارة 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 مبينة ادناه. قد تختلف النتائج الفعلية بصورة جوهرية.

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

## 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 انخفض 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 المجمع.

### 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 فوات 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 البرامج 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 وافتراسات 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).

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

### 7. إيرادات فوائد وما شابهها

نتجت 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 او الخسائر
63,979	33,605	تمويل عقود الأجل
187,734	130,373	قروض مدينة
1,464,537	540,216	النقد والنقد المعادل
540,593	147,766	دفعات متأخرة من العملاء
102,055	49,392	قروض لاطراف ذات صلة
2,412,929	901,352	
54,031	-	إيرادات فوائد وما شابهها من الاصول المالية بالقيمة العادلة
2,358,898	901,352	إيرادات فوائد وما شابهها من الاصول 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	اتعاب الودائع وإدارة الصناديق
1,265,038	723,623	اتعاب إستشارية من الأصول المدارة
1,490,710	883,641	

### 9. إيرادات توزيعات أرباح

نتجت 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 او الخسائر
574,950	865,225	إستثمارات متاحة للبيع
866,776	1,249,112	

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

### 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	<b>7,543,907</b>	الإيرادات
(3,799,632)	<b>(2,639,986)</b>	التكاليف
5,227,468	<b>4,903,921</b>	

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

### 12. صافي الأرباح / (الخسائر) من عقارات إستثمارية

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

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



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

#### 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 (ايضا للفنادق والمنتجعات -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 اجمالي 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 أخرى

تتكون الإيرادات الأخرى مما يلي:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 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 الإقتراض قصير ومتوسط وطويل الاجل . تظهر الالتزامات المالية للمجموعة بالتكلفة المطلقة .

#### 17. خسارة السهم الأساسية والمخفضة 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 في 31 ديسمبر 2010 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	
(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 والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم (فلس)

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

### 18. النقد والنقد المعادل

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

### 19. إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	
8,946,802	<b>13,759,158</b>	محفوظ بها بغرض المتاجرة : محلية
1,838,936	<b>881,592</b>	اوراق مالية مسعره وصناديق مداره اوراق مالية غير مسعرة
10,785,738	<b>14,640,750</b>	
10,412,350	<b>4,787,990</b>	أجنبية اوراق مالية مسعره
21,198,088	<b>19,428,740</b>	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	<b>342,619</b>	ذمم مدينة على عقود الأجل
14,790,494	<b>11,920,678</b>	ذمم مدينة تجارية
18,367,577	<b>2,684,284</b>	دفعات مقدمة (أنظر أدناه)
34,274	<b>149,544</b>	ذمم الشركة الكويتية للمقاصة
112,970	<b>199,149</b>	ذمم موظفين
365,716	<b>664,924</b>	مصاريف مدفوعه مقدما
3,910,121	<b>2,476,103</b>	دفعات مقدمة للمقاولين
15,450,419	<b>6,365,124</b>	ذمم أخرى
53,750,384	<b>24,802,425</b>	



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

## 20. تابع / مدينون وارصدة مدينة أخرى

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 (ايضاح 25.3) وهي عبارة عن تكلفة شراء ارض في منتجع النخلة جيميرا 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 الإفتتاحي
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 تتفق من جميع النواحي المادية مع متطلبات بنك الكويت المركزي الخاصة بالمخصصات المحددة والعامه.



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

## 22. مستحق من /إلى أطراف ذات صلة

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	
		<b>مستحق من أطراف ذات صلة:</b>
1,588,334	<b>1,590,506</b>	شركة الاستثمارات المتحدة - البرتغال
1,460,964	<b>5,314</b>	شركة الباب التجارية - ذ.م.م
538,826	<b>221,319</b>	شركة إيفا للوساطة العقارية
4,580,224	<b>4,813,329</b>	شركة إيفا لليخوت شارترنج (ال ال سي)
893,132	<b>149</b>	مجموعة يونيفست - ش.م.ك (مقفلة)
1,551,746	<b>1,551,746</b>	شركة مراسي الأفق للتجارة العامة - ذ.م.م
1,431,839	-	شركة منارة الأفق للتجارة العامة - ذ.م.م
1,300,111	<b>1,287,647</b>	شركة زلوا المحدوده
1,296,824	-	شركة أوليفا للفنادق والمنتجعات ناميبيا- (بي تي واي) المحدوده
-	<b>677,454</b>	شركة إيفا للإستثمار الفندقي
-	<b>474,519</b>	شركة إيفا للفنادق والمنتجعات - زنجبار
919,327	<b>1,304,893</b>	شركة استثمار (بي جي أس سي)
535,975	<b>818,567</b>	أخرى
16,097,302	<b>12,745,443</b>	
(7,329,407)	<b>(7,329,407)</b>	مخصص ذمم مشكوك في تحصيلها (أ)
8,767,895	<b>5,416,036</b>	
		<b>مستحق إلى أطراف ذات صلة:</b>
1,102,492	<b>65,586</b>	شركة إيفا زمبالي للفنادق و المنتجعات (بي تي واي) المحدوده
-	<b>1,219,741</b>	شركة التلال للإستثمار - ذ.م.م
8,471,769	<b>10,080,111</b>	الشركة الدولية للتمويل - ش.م.ك (مقفلة) (شركة زميلة)
2,876,122	<b>588,149</b>	شركة عقارات الكويت- ش.م.ك
257,574	<b>1,282,004</b>	شركة الرنا للتجارة العامة - ذ.م.م
176,536	-	شركة الكويت القابضة- ش.م.ك
-	<b>244,311</b>	شركة إيفا للفنادق والمنتجعات 2 المحدوده
230,958	<b>103,105</b>	شركة الديرة القابضة - ش.م.ك (مقفلة)
-	<b>169,170</b>	شركة إيفا للخدمات الإستشارية - ذ.م.م
115,560	<b>144,718</b>	شركة المنتجعات الدولية - ش.م.ك (مقفلة)
137,741	<b>134,616</b>	أخرى
13,368,452	<b>14,031,511</b>	

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

## 22. تابع/ مستحق من /إلى أطراف ذات صلة

أ - تم خلال عام 2010 ، وبناء على تعليمات بنك الكويت المركزي ، إحتساب مخصص مقابل الارصدة المستحقة من أطراف ذات صلة ونسبة 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 المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 ، ولم يتم إحتساب اي مخصص عن عام 2011 .  
ب - خلال السنة الحالية، اعترفت المجموعة بخسارة هبوط لأرصدة مستحقة من أطراف ذات صلة بمبلغ 720,907 د.ك (لا شيء د.ك) بناء على تقديرات الادارة و المعلومات المتوفرة كما في تاريخ بيان المركز المالي المجمع .

## 23. عقارات للمتاجرة

23.1 العقارات للمتاجرة تتكون من:

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

## 23.2 الحركة على عقارات للمتاجرة كالتالي:

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

(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 بالتكلفة ومصروفات تطوير خاصة بعقارات غير مبيعة .

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2011

## 24. إستثمارات متاحة للبيع

24.1 تتكون الاستثمارات المتاحة للبيع من :

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

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 المجمع 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 المجمع.

إن رصيد الأوراق المالية المسعرة في 31 ديسمبر 2010 يتضمن استثمار في شركة كويت انفسست القابضة بمبلغ 6,635,998 د.ك تم مبادلتها بأسهم في الشركة الدولية للتمويل والتي اصيحت 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 الإنخفاض الجوهرى كما في نهاية السنة ، في القيمة العادلة لتلك الإستثمارات عن التكلفة .

## 24.2 الحركة على الإستثمارات المتاحة للبيع هي كما يلي :

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

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

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

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

### 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	

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

## 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 زيمبالي - 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 - الإمارات 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 جميرة (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 الافتتاحي
(236,764)	(10,001,253)	إضافات خلال السنة (إيضاح 20)
(101,838)	5,464,745	الاستبعادات 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 إستثمارية 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 إنما تم إدراجهم بالتكلفة والتي لا تختلف بشكل مادي عن القيمة العادلة وذلك وفق تقديرات الإدارة 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 مبلغ 5,464,745 د.ك (2010: خسارة بمبلغ 101,838 د.ك) (إيضاح 12).

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

## 26. استثمار في شركات زميلة

26.1 إن تفاصيل الشركات الزميلة هي كما يلي :

31 ديسمبر 2010		31 ديسمبر 2011		بلد التأسيس	النشاط الاساسي	اسم الشركة الزميلة
د.ك	%	د.ك	%			
6,342,388	37.33	2,587,950	37.33	جنوب افريقيا	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 افريقيا	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 افريقيا	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 د.ك	31 ديسمبر 2011 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) إعتبرت 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 أن هناك انخفاض في القيمة العادلة للإستثمار عن القيمة المدرجة بالدفاتر باستخدام 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 للإستثمارات المدرجة كما يلي :

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

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

## 26. تابع / استثمار في شركات زميلة

26.1 تابع / إن تفاصيل الشركات الزميلة هي كما يلي :

(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 إلى 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 أدرجت ضمن تكلفة الإستثمار في تلك الشركة الزميلة كشهرة متضمنة ، وتؤكد إدارة المجموعة بأنه لا يوجد انخفاض في قيمة تلك الشهرة عدا ما تم الإعتراف به خلال السنة الحالية كخسارة هبوط (انظر (أ) أعلاه).

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	<b>318,209,524</b>	مجموع الأصول
(131,200,638)	<b>(186,134,650)</b>	مجموع الخصوم
93,928,660	<b>132,074,874</b>	مجموع حقوق الملكية
52,309,174	<b>46,028,570</b>	حصة المجموعة في صافي الأصول للشركات الزميلة بالقيمة المدرجة
12,634,889	<b>14,463,273</b>	الشهرة في تاريخ التملك (ايضاح 26.3)
64,944,063	<b>60,491,843</b>	إستثمار في شركات زميلة في 31 ديسمبر
10,305,274	<b>4,478,048</b>	إجمالي الإيرادات
(3,494,646)	<b>(2,210,737)</b>	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	<b>12,634,889</b>	الرصيد الإفتتاحي
-	<b>4,923,909</b>	الإضافات خلال السنة ((د) 26.1)
-	<b>(1,343,254)</b>	الإستيعادات خلال السنة
-	<b>(1,333,499)</b>	خسارة هبوط في القيمة ((أ) 26.1)
539,412	<b>(418,772)</b>	فروقات تحويل عملة أجنبية
12,634,889	<b>14,463,273</b>	الرصيد النهائي



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

## 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 المجموع 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 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	
		(أ) الإمارات العربية المتحدة (إيضاح 28.2)
		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 أساسات وإنشاءات
12,815,685	20,811,874	تكاليف أخرى مرتبطة بالإنشاءات
118,256,017	118,660,999	(ب) جنوب افريقيا (إيضاح 28.3)
11,232,982	8,918,321	(ج) لبنان
18,277,518	19,486,047	المجموع
147,766,517	147,065,367	



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

## 28. تابع / عقارات تحت التطوير

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

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

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

## 28. تابع / عقارات تحت التطوير

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

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 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

(1) 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 شئ د.ك).

## 29. أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

29.1 ان الاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ تتمثل في ما يلي :

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 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 سبأ
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

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

## 29. تابع / أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

29.2 الحركة على أعمال رأسمالية قيد التنفيذ تتمثل في :

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

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

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

## 30. ممتلكات وآلات ومعدات

المجموع د.ك	طائرة د.ك	يخت د.ك	سيارات د.ك	أثاث وتجهيزات د.ك	آلات ومعدات د.ك	مبنى على أرض مستأجرة د.ك	مباني على أراضي ملك حر د.ك	أرض ملك حر د.ك	
									التكلفة
46,230,782	7,156,416	1,386,106	296,265	6,270,184	1,655,507	9,401,061	19,240,667	824,576	في 1 يناير 2011
5,245,284	-	-	7,903	393,947	116,960	115,331	4,565,367	45,776	الإضافات
(17,385)	-	-	(3,290)	-	(14,095)	-	-	-	الاستيعادات
(4,444,733)	-	-	(16,907)	(741,120)	(80,075)	(103,465)	(3,343,640)	(159,526)	تعديل تحويل عملة أجنبية
<b>47,013,948</b>	<b>7,156,416</b>	<b>1,386,106</b>	<b>283,971</b>	<b>5,923,011</b>	<b>1,678,297</b>	<b>9,412,927</b>	<b>20,462,394</b>	<b>710,826</b>	في 31 ديسمبر 2011
									الاستهلاك
6,777,468	305,928	635,638	196,940	1,979,347	1,175,029	1,366,553	1,118,033	-	في 1 يناير 2011
2,295,810	71,565	138,611	29,764	556,625	328,958	453,078	717,209	-	المحمل للسنة
(41,492)	-	-	(3,290)	(24,107)	(14,095)	-	-	-	متعلق بالإستيعادات
(224,141)	-	-	(10,338)	(19,639)	(56,810)	71,770	(209,124)	-	تعديل تحويل عملة أجنبية
<b>8,807,645</b>	<b>377,493</b>	<b>774,249</b>	<b>213,076</b>	<b>2,492,226</b>	<b>1,433,082</b>	<b>1,891,401</b>	<b>1,626,118</b>	<b>-</b>	في 31 ديسمبر 2011
<b>38,206,303</b>	<b>6,778,923</b>	<b>611,857</b>	<b>70,895</b>	<b>3,430,785</b>	<b>245,215</b>	<b>7,521,526</b>	<b>18,836,276</b>	<b>710,826</b>	صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2011

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

تتضمن الإضافات خلال السنة مبلغ 40,884,268 درهم إماراتي أي ما يعادل 3,094,167 د.ك (2010 : لا شئ 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 الإماراتية ، علماً بأن وحدات هذا المبنى قد تم بيعها بالكامل.

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

## 30. ممتلكات وآلات ومعدات

المجموع د.ك	طائرة د.ك	يخت د.ك	سيارات د.ك	أثاث وتجهيزات د.ك	آلات ومعدات د.ك	مبنى على أرض مستأجرة د.ك	مباني على أراضي ملك حر د.ك	أرض ملك حر د.ك	
									التكلفة
29,934,114	7,127,191	1,386,106	291,063	2,445,080	2,002,987	9,521,866	7,159,821	-	في 1 يناير 2010
509,764	29,225	-	15,503	121,101	83,370	141,322	119,243	-	الإضافات
19,044,525	-	-	-	4,084,108	-	-	14,135,841	824,576	المحول من عقارات تحت التطوير (ايضاح 28.3)
(3,039,422)	-	-	(51,135)	(272,409)	(105,371)	(232)	(2,610,275)	-	الاستيعادات
(218,199)	-	-	40,834	(107,696)	(325,479)	(261,895)	436,037	-	تعديل تحويل عملة أجنبية
<b>46,230,782</b>	<b>7,156,416</b>	<b>1,386,106</b>	<b>296,265</b>	<b>6,270,184</b>	<b>1,655,507</b>	<b>9,401,061</b>	<b>19,240,667</b>	<b>824,576</b>	في 31 ديسمبر 2010
									الاستهلاك
4,945,836	234,386	497,027	138,348	1,292,634	1,124,237	906,561	752,643	-	في 1 يناير 2010
2,239,146	71,542	138,611	42,043	698,441	281,057	508,835	498,617	-	المحمل للسنة
(133,482)	-	-	(15,694)	(71,459)	(46,242)	-	(87)	-	متعلق بالإستيعادات
(274,032)	-	-	32,243	59,731	(184,023)	(48,843)	(133,140)	-	تعديل تحويل عمله أجنبية
<b>6,777,468</b>	<b>305,928</b>	<b>635,638</b>	<b>196,940</b>	<b>1,979,347</b>	<b>1,175,029</b>	<b>1,366,553</b>	<b>1,118,033</b>	-	في 31 ديسمبر 2010
<b>39,453,314</b>	<b>6,850,488</b>	<b>750,468</b>	<b>99,325</b>	<b>4,290,837</b>	<b>480,478</b>	<b>8,034,508</b>	<b>18,122,634</b>	<b>824,576</b>	صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2010

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

### 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	مصاريق 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 التزامات 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 أرض 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

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

## 33. قروض بنكية

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

العملة	فترة الإستحقاق	الفائدة	الغرض	الأصل المرهون	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2011	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2010
	من الى				د.ك.	د.ك.
1	28-12-2005	2.5 % + ليبر	تمويل إستثمارات المجموعة	أسهم الشركة الأم وإيفا للفنادق والمنتجعات	33,475,200	33,720,000
2	15-6-2007	2.5 % + يورو ليبر	تمويل إستثمارات المجموعة	أسهم إيفا للفنادق والمنتجعات واستثمار متاح للبيع	7,213,068	7,434,136
3	27-6-2008	2 % + ليبر	تسديد الدين	محفظة محلية بتغطية 140 %	-	24,587,500
4	26-6-2011	2.75 % + سعر خصم بنك الكويت المركزي	تسديد الدين	محفظة محلية بتغطية 150 %	25,000,000	-
5	5-1-2011	2.5 % + سعر خصم بنك الكويت المركزي	تمويل اسهم محلية	محفظة مالية بتغطية 200 %	20,000,000	20,000,000
6	26-7-2007	2 % + ليبر	شراء طائفة	الطائفة	3,577,662	4,137,725
7	21-6-2006	3 % + ليبر	تمويل إستثمارات المجموعة	عقارات استثمارية في شركتين تابعتين	847,341	1,707,075
8	8-11-2006	3 % + سعر خصم بنك الكويت المركزي	شراء عقارات إستثمارية	انظر أدناه	5,226,202	5,558,192
9	16-6-2011	2.5 % + سعر خصم بنك الكويت المركزي	تمويل أسهم محلية	إستثمارات مالية متاحة للبيع واسهم إيفا للفنادق والمنتجعات	6,500,000	7,000,000
10	1-5-2007	فائدة بخصم اليور ولدة 3 أشهر + معدل ربحية	تمويل المشاريع	عقارات في النخلة - جميره ، الإمارات العربية المتحدة ، وودائع مقيدة في حساب بنك أجنبي	54,038,528	41,054,487
11	23-5-2007	1.75 % اقل من الأساس	تمويل إستثمارات المجموعة	إستثمار في بوشندال (بي.تي.واي) المحدوده (شركة زميلة)	19,208,660	22,948,928
12	15-5-2008	1.5 % + ليبر		وسند ضمان بقيمة 120 مليون راند على قطعة رقم 189 بميناء زمبالي ورهن عقارات تحت التطوير معينة.		
13	1-1-2011	8 %	تمويل إستثمارات المجموعة	مبلغ إضافي وأسهم مستقبلية وموجودة في إيفا للفنادق	2,406,876	2,604,968
				لمنتجعات - 2 المحدوده	2,336,734	2,659,663
14	15-9-2010	يورو ليبر+ جاري الفائدة	شراء عقارات	أرض مدرجة ضمن عقارات قيد التطوير	6,898,629	7,706,988
15	1-8-2008	1.5 % فوق سعر البنك	شراء عقارات	عقارات مملوكة لشركة تابعة	438,836	486,669
		المعلن	تمويل إستثمارات المجموعة	اصول لشركة مطارات بوتيل المحدوده		
					187,167,736	181,606,331

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 إيضاح 43.4 .

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

### 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 كاحتياطات 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 الاختياري. 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 بالمتاجرة والتي بلغ مجموعها 78.763.582 د.ك. (2010: 85.337.234 د.ك.).



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

### 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 ، مطالبا 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 اماراتي) كأصل الدين المتبقي حتى 29 ابريل 1985 ومبلغ 3,272,312 د.ك (41,032,903 درهم اماراتي) فوائد اصل الدين من تاريخ 29 ابريل 1985 وحتى تاريخ رفع الدعوى في 12 اغسطس 1993 . قامت الشركة الأم بتكوين مخصص لحصتها من المبلغ المحكوم به وفوائده بمبلغ إجمالي قدره 5,061,256 د.ك خلال عام 2005 .

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

أصدرت محكمة استئناف عجمان حكمها 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 لاحقا 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 اماراتي) ضد شركة المحاصة التي تم إنشاؤها بين شركة تابعة إمارتية وطرف خارجي ، وقام أطراف شركة المحاصة تلك برفع دعوى مقابلة للمطالبة بمبلغ 70,288,000 د.ك (ما يعادل 920 مليون درهم اماراتي) مقابل بيع المساحة التجارية من مشروع الميل الذهبي، وحيث ان هذه الدعاوي مازالت في مراحلها الاولى ، لا يمكن تقدير النتائج المحتملة في هذه المرحلة .

### 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 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك
29,621,000	10,821,000
59,200,000	43,530,000
88,821,000	54,351,000

التوقعات والتعاقدات لإلتزامات في ممتلكات وآلات ومعدات واعمال رأسمالية تحت التنفيذ  
التوقعات والتعاقدات للأنفاق الرأسمالي لإنشاء العقارات تحت التطوير وعقارات للمتاجرة



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

#### 40. تابع / التزامات رأسمالية

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

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

##### ادارة الاصول

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

##### خزينة واستثمارات

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

##### العقارات

- بيع وشراء العقارات
- العمولة والإستشارات العقارية

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

#### 41. تابع / معلومات القطاعات

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

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

#### 42. معاملات مع أطراف ذات صلة

تمثل تلك المعاملات التي تمت مع اطراف ذات صلة ، أي المساهمين واعضاء مجلس الادارة والادارة العليا للشركة الأم وشركاتها التي يملكون فيها حصصا رئيسية . يتم اعتماد سياسات تسعير وشروط مدة المعاملات من قبل ادارة الشركة الأم.

ان المعاملات مع اطراف ذات صلة المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة هي كما يلي :

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011
د.ك.	د.ك.
8,767,895	5,416,036
(13,368,452)	(14,031,511)
(1,720,000)	(1,720,000)
74,119	104,777

الأرصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المجمع :  
مبالغ مستحقة من أطراف ذات صلة (إيضاح 22)  
مبالغ مستحقة الى أطراف ذات صلة (إيضاح 22)  
قرض لأجل من طرف ذي صلة (إيضاح 32)  
المعاملات المتضمنة في بيان الدخل المجمع :  
مصاري فوائد

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

#### 42. تابع / معاملات مع أطراف ذات صلة

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك
102,055	49,392
4,179,256	(1,050,167)
-	780,042
-	(905,308)
964,196	465,928

إيرادات فوائد  
(خسارة) / ربح من بيع استثمارات متاحة للبيع  
ربح من بيع استثمار بالقيمة العادلة  
خسارة من بيع عقارات استثمارية  
مكافأة الإدارة العليا للمجموعة :  
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 ، مسئولية ادارة مخاطر المجموعة. ويتركز عمل تلك الادارة، وبشكل أساسي، على تأمين الاحتياجات النقدية قصيرة ومتوسطة الأجل للمجموعة والتقليل من احتمالية التفاعل مع المؤشرات السلبية التي قد تؤدي الى التأثير على نتائج أنشطة المجموعة وذلك عن طريق اعداد تقارير المخاطر الدورية التي توضح مدى تعرض المجموعة لتلك المخاطر وحجمها وأهميتها. وتدار الاستثمارات المالية طويلة الأجل على أساس أنها ستعطي مردودا دائما .

ان مجلس ادارة الشركة الام مسؤول في النهاية عن اعلان الاستراتيجيات والاهداف والسياسات الخاصة بالمخاطر لادارتهم . ان أهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة هي كما يلي:

##### 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 والراندي جنوب افريقي والجنيه 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 بعضها ببعض، لا يتم عمل أية اجراءات تحوط لتلك المعاملات. ويتم الدخول في عقود التبادل الآجلة للعملة الأجنبية عند نشوء عوارض مخاطر جوهرية طويلة الأجل للعملة الأجنبية والتي لن يتم تسويتها بمعاملات عملة أجنبية أخرى.

تتعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية التالية والتي تم تحويلها الى الدينار الكويتي بأسعار الإقفال في نهاية السنة :

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

### 43.تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر 43.1 تابع / مخاطر السوق

31 ديسمبر 2010 ألف د.ك	31 ديسمبر 2011 ألف د.ك	
(36,898)	(19,020)	درهم إماراتي
(14,424)	(13,396)	يورو
(30,406)	(21,863)	راند 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	الزيادة / (النقص)	ربح / (خسارة) السنة	الزيادة / (النقص)	
ألف د.ك	%	ألف د.ك	%	
(492)	+1.33	(219)	+ 1.15	درهم إماراتي
492	-1.33	219	- 1.15	
(1,304)	+9.04	(502)	+ 3.75	يورو
1,304	-9.04	502	- 3.75	
(3,004)	+9.88	(4,464)	+ 20.42	راند جنوب افريقي
3,004	-9.88	4,464	- 20.42	
(39)	+5.26	(15)	+ 1.25	جنية إسترليني
39	-5.26	15	- 1.25	
(969)	+1.33	(551)	+ 1.08	دولار امريكي
969	-1.33	551	- 1.08	

تم تقدير نسبة الحساسية أعلاه بناء على معدل تقلبات اسعار السوق للصراف الأجنبي خلال الإثني عشر شهرا الماضية .  
وتفاوتت 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 .

#### (ب) مخاطر معدلات أسعار الفائدة

تشأ مخاطر معدلات أسعار الفائدة عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات أسعار الفائدة على الأرباح المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية . كما حدد مجلس الادارة مدى الشرائح الواجب الإلتزام بها لمخاطر معدلات أسعار الفائدة وكذلك مدى انحرافات فجوات أسعار الفائدة خلال فترات معينة .

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

#### 43. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

##### 43.1 تابع / مخاطر السوق

##### (ب) مخاطر معدلات أسعار الفائدة

وتقوم المجموعة بمراقبة حساب المخصصات بانتظام ، كما أن خطط المجموعة بشأن التحوط موضوعة لأهداف المحافظة على مراكزها المالية ضمن تلك الحدود .  
ان معدلات الفائدة الفعلية (المعدلات الفعلية الجارية) على الأدوات المالية ذات الطبيعة النقدية هي تلك المعدلات التي ينتج عنها احتساب القيمة الجارية للأداة المالية وذلك عن طريق استخدام طريقة القيمة الحالية . وتعتبر معدلات الفائدة الثابتة على الأدوات المالية، معدلات تاريخية يتم ادراجها باستخدام طريقة التكلفة المطفأة وفي المقابل يتم استخدام المعدلات الحالية لقياس القيمة العادلة للأدوات ذات المعدلات المتغيرة.

##### تحليل حساسية أسعار الفائدة

الجدول التالي يوضح درجات الحساسية على (خسائر) / أرباح السنة بناء على تغيرات معقولة في معدلات أسعار الفائدة ، تتراوح بين + 1 % و - 1 % (2010 : تتراوح بين + 1 % و - 1 %) ويأثر 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 المجمع مع الأخذ بعين الاعتبار أن كافة المتغيرات بقيت ثابتة.

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

(خسائر) / أرباح السنة

##### (ج) المخاطر السعرية

تتعرض المجموعة لمخاطر التقلبات السعرية لإستثماراتها ، خاصة المتعلقة بإستثماراتها في مساهمات الملكية . يتم تصنيف الإستثمارات في مساهمات الملكية كإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر (متضمنة أوراق المتاجرة) وإستثمارات متاحة للبيع .

ولادارة المخاطر الناتجة عن التقلبات السعرية لإستثماراتها في الأوراق المالية تقوم المجموعة بتنوع محافظها الإستثمارية . وتتم عملية التنوع تلك ، بناء على حدود موضوعة من قبل المجموعة .

مخاطر حساسية التقلبات السعرية حددت بناء على الفرضيات التالية :

31 ديسمبر 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 المجمع .

التحليل يعكس تأثير التغير السلبي لأسعار تلك الأوراق كما في الأعلى - فرضيات حساسية التقلبات السعرية .

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

#### 43. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

##### 43.1 تابع / مخاطر السوق

حقوق الملكية		خسارة السنة		
31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	
-	-	355	(2,299)	استثمارات لغرض المتاجرة
(31)	(324)	-	-	استثمارات متاحة للبيع
(31)	(324)	355	(2,299)	المجموع

##### 43.2 مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي تلك المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة طرف من أطراف الأدوات المالية الوفاء بالتزاماته تجاه 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 محدودة لأن الأطراف النظيره هي البنوك ذات معدلات الائتمان العالية التي تقوم بتحديد وكالات ائتمان دولية. ان مدى تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان محدود بالمبالغ المدرجة ضمن الأصول المالية كما في تاريخ بيان المركز المالي المجمع 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 .

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

## 43.3 مواقع تركز الأصول

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

في 31 ديسمبر 2011						
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	
						<b>الأصول</b>
7,721	42	672	243	555	6,209	النقد والتقد 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 أطراف 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
<b>539,911</b>	<b>20,924</b>	<b>19,353</b>	<b>46,430</b>	<b>40,822</b>	<b>412,382</b>	<b>مجموع الأصول</b>
في 31 ديسمبر 2010						
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	
						<b>الأصول</b>
23,166	46	517	294	471	21,838	النقد والتقد المعادل
21,198	4,640	5,720	-	-	10,838	استثمارات بالقيمة العادلة من 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
<b>587,756</b>	<b>21,504</b>	<b>28,595</b>	<b>62,615</b>	<b>43,033</b>	<b>432,009</b>	<b>مجموع الأصول</b>



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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2011

#### 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 باحتياطيات كافية ، تسهيلات بنكية وتسهيلات قروض احتياطية وذلك بالمراقبة المستمرة للتدفقات النقدية المتوقعة والفعالية ومطابقة تواريخ الإستحقاق للأصول والخصومات المالية .  
إن الجدول التالي يوضح الإستحقاق التعاقدى للأصول والخصوم المالية الغير مشتقة للمجموعة .

في 31 ديسمبر 2011				
المجموع الف.د.ك.	ما يزيد عن سنة الف.د.ك.	3 الى 12 شهر الف.د.ك.	1 الى 3 أشهر الف.د.ك.	خلال شهرواحد الف.د.ك.
<b>الأصول</b>				
7,721	-	926	-	6,795
19,428	-	-	19,428	-
24,802	-	24,802	-	-
4,576	4,576	-	-	-
5,416	-	5,416	-	-
5,684	-	5,684	-	-
41,926	41,926	-	-	-
32,234	32,234	-	-	-
60,492	60,492	-	-	-
48,679	48,679	-	-	-
147,066	147,066	-	-	-
103,681	103,681	-	-	-
38,206	38,206	-	-	-
539,911	476,860	36,828	19,428	6,795
<b>مجموع الأصول</b>				
<b>الخصوم</b>				
83,268	24,987	58,281	-	-
14,031	-	14,031	-	-
1,720	-	1,720	-	-
187,168	128,443	52,866	5,726	133
131,671	131,671	-	-	-
417,858	285,101	126,898	5,726	133

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

### 4.3. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

43.4 تابع / ادارة مخاطر السيولة

المجموع الف.د.ك.	ما يزيد عن سنة الف.د.ك.	3 الى 12 شهر الف.د.ك.	1 الى 3 أشهر الف.د.ك.	خلال شهرواحد الف.د.ك.	في 31 ديسمبر 2010
					<b>الأصول</b>
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	<b>مجموع الأصول</b>
					<b>الخصوم</b>
86,720	21,166	65,554	-	-	دائنون 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	<b>مجموع الخصوم</b>

### 4.4. أهداف ادارة مخاطر رأس المال

ان أهداف المجموعة الخاصة بإدارة مخاطر رأس المال هي التركيز على مبدأ الاستمرارية للمجموعة وتحقيق العائد المناسب للمساهمين، وذلك من خلال استغلال أفضل لهيكل رأس المال. تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وعمل التعديلات اللازمة، على ضوء المتغيرات في الظروف الاقتصادية والمتغيرات الأخرى المتعلقة بالمخاطر المرتبطة بأصول المجموعة. وللمحافظة على هيكل رأس المال أوتعديلها، 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:

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

#### 44. تابع / أهداف ادارة مخاطر رأس المال

##### 44.1 نسبة المديونية الى رأس المال

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

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

(أ) تعريف الدين : القروض قصيرة وطويلة الاجل .  
(ب) تشمل حقوق الملكية كامل راس المال واحتياطات 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 والالتزامات المالية وأدوات حقوق الملكية تم الإفصاح عنها في إيضاح رقم (5) في البيانات المالية المجمعة .

##### 44.3 تصنيف الادوات المالية

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

31 ديسمبر 2010		31 ديسمبر 2011		
القيمة الدفترية ألف د.ك	القيمة العادلة ألف د.ك	القيمة الدفترية ألف د.ك	القيمة العادلة ألف د.ك	
23,166	-	<b>7,721</b>	-	الاصول المالية
1,839	19,359	<b>1,030</b>	<b>18,398</b>	النقد والنقد المعادل
53,750	-	<b>24,802</b>	-	إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
8,101	-	<b>4,576</b>	-	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
8,768	-	<b>5,416</b>	-	قروض مدينة
22,691	35,764	<b>13,416</b>	<b>28,510</b>	مستحق من اطراف ذات صلة
118,315	55,123	<b>56,961</b>	<b>46,908</b>	استثمارات متاحة للبيع

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

#### 44. تابع / أهداف ادارة مخاطر رأس المال

44.3 تصنيف الادوات المالية

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	
86,720	-	83,268	-	خصوم مالية بالتكلفة المطفأة
13,369	-	14,031	-	دائون وأرصدة دائنة أخرى
1,720	-	1,720	-	مستحق الى اطراف ذات صلة
181,606	-	187,168	-	قرض لاجل من طرف ذي صلة
160,416	-	131,671	-	قروض بنكية
443,831	-	417,858	-	دفعات مستلمة مقدما من عملاء

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 بالأسعار) .  
- 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 .  
تم تصنيف مجاميع الاصول والخصوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي المجموع حسب التسلسل الهرمي المستخدم لقياس القيمة العادلة كما يلي :

31 ديسمبر 2011					
المجموع	مستوى 3	مستوى 2	مستوى 1	ايضاح	
الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك		
					الاصول:
					استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
					استثمارات محتفظ بها للمتاجرة
					محلية :
13,759	-	502	13,257	أ + ب	أوراق مالية مسعرة وصناديق مدارة
					اجنبية :
4,788	-	-	4,788	أ	اوراق مالية مسعرة

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

#### 44. تابع / اهداف ادارة مخاطر رأس المال

44.4 تابع / الادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

31 ديسمبر 2011				
المجموع الف.د.ك.	مستوى 3 الف.د.ك.	مستوى 2 الف.د.ك.	مستوى 1 الف.د.ك.	ايضاح
				اصول مالية متاحة للبيع
3,637	-	-	3,637	أ اوراق مالية مسعره
1,473	-	1,473	-	ب صناديق مداره
20,268	20,268	-	-	ج اوراق مالية غير مسعره
43,925	20,268	1,975	21,682	
-	-	-	-	د الخصوم
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 :
8,947	-	697	8,250	أ + ب أوراق مالية مسعره وصناديق مداره
				اجنبية :
10,412	-	-	10,412	أ اوراق مالية مسعرة
				اصول مالية متاحة للبيع
12,354	-	-	12,354	أ اوراق مالية مسعره
1,402	-	1,402	-	ب صناديق مداره
22,008	22,008	-	-	ج اوراق مالية غير مسعره
55,123	22,008	2,099	31,016	
-	-	-	-	د الخصوم
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.

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

#### 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 عموماً في اسواق الاوراق المالية. كما تم تحديد القيم العادلة بالرجوع الى آخر عروض اسعار بتاريخ التقارير المالية.

(ب) صناديق مدارة

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

(ج) اوراق مالية غير مسعرة

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

(د) خصوم مالية

ليس لدى المجموعة اية خصوم مالية بالقيمة العادلة.

مستوى 3 : قياسات القيمة العادلة

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

31 ديسمبر 2010			31 ديسمبر 2011			
المجموع الف د.ك	استثمارات متاحة للبيع اوراق مالية غير مسعرة الف د.ك	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر اوراق مالية غير مسعرة الف د.ك	المجموع الف د.ك	استثمارات متاحة للبيع اوراق مالية غير مسعرة الف د.ك	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر اوراق مالية غير مسعرة الف د.ك	
17,617	17,617	-	22,008	22,008	-	الأرصدة الافتتاحية
(3,711)	(3,711)	-	(2,374)	(2,374)	-	ارباح أو 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

تغيير 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.

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

#### 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 ودمم مدينة وارصدة استثمارات ودمم دائنة وقروض كل على حده ، وعلى النحو التالي :

الرصيد بعد اعادة التصنيف د.ك	مبلغ اعادة التصنيف د.ك	الرصيد قبل اعادة التصنيف د.ك	31 ديسمبر 2010
23,166,482	(13,004,456)	36.170.938	النقد والنقد المعادل
53,750,384	(50,876)	53.801.260	مدينون وارصدة مدينة اخرى
86,720,422	(124,278)	86.844.700	دائنون وارصدة دائنة اخرى
181,606,331	(8,385,602)	189.991.933	قروض بنكية
	4,545,452		الصافي الظاهر كمحفظة مدارة ضمن الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر

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

