

29 MAY 2011

سوق الكويت للأوراق المالية
قسم المحفوظات - والتوثيق الإلكتروني
صورة طبق الأصل

بيت الاستثمار الخليجي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاته التابعة

البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2010

**بيت الاستثمار الخليجي ش.م.ك. (مقفلة)
وشركاته التابعة**

**البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2010**

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

العيان والعيسى وشركاهم
إرنست ويونغ

محاسبون قانونيون
صندوق بريد رقم 74 الصفاة
الكويت الصفاة 13001
ساحة الصفاة
برج بيتك الطابق 2118
شارع أحمد الجابر
هاتف: 22955000/22452880
فاكس: 22456419
kuwait@kw.ey.com
www.ey.com/me

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين إلى حضرات السادة مساهمي شركة بيت الاستثمار الخليجي ش.م.ك (مقفلة)

تقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة بيت الاستثمار الخليجي ش.م.ك (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاته التابعة ("المجموعة") والتي تتكون من بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2010 وبيانات الدخل والخل والشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن إدارة الشركة هي المسؤولة عن إعداد هذه البيانات المالية المجمعة والعرض العادل لها وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت وعن أدوات الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من الأخطاء المادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ.

مسؤولية مراقبي الحسابات

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

يشتمل التدقيق على تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول المبالغ والإفصاحات التي تتضمنها البيانات المالية المجمعة. تستند الإجراءات المختارة إلى تقرير مراقبي الحسابات، بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت تلك الأخطاء بسبب الغش أو الخطأ. عند تقييم هذه المخاطر، يأخذ مراقبو الحسابات في الاعتبار أدوات الرقابة الداخلية المتعلقة بإعداد المجموعة للبيانات المالية المجمعة والعرض العادل لها، وذلك من أجل وضع إجراءات تدقيق تتناسب مع الظروف، ولكن ليس بغرض التعبير عن رأي حول فاعلية أدوات الرقابة الداخلية للمجموعة. ويشتمل التدقيق أيضاً على تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المنبئة وصحة التقديرات المحاسبية الهامة التي أجرتها الإدارة وكذلك تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.

وباعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
إلى حضرات السادة مساهمي
شركة بيت الاستثمار الخليجي ش.م.ك (مقفلة) (تتمة)

الرأي

في رأينا، إن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2010 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت.


تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً أن الشركة الام تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة، والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الام فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعة، متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر، وأننا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات التجارية لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له والنظام الأساسي للشركة الام وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقائنا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 مخالفات لقانون الشركات التجارية لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له أو النظام الأساسي للشركة الام على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة الام أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2010 لأحكام القانون رقم 32 لعام 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
Rödl الشرق الأوسط
برقان - محاسبون عالميون



وليد عبد الله العصيمي
سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ- الكويت
من العيبان والعصيمي وشركاهم
عضو في إرنست ويونغ

15 مايو 2011

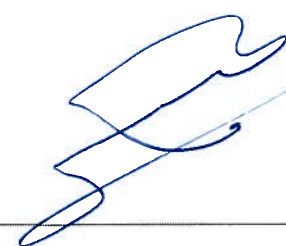
الكويت

2009 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	
(20,531,460)	(17,573,233)	خسارة السنة
		الخسائر الشاملة الأخرى
(7,938,218)	(3,863,193)	التغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية المتاحة للبيع
166,832	(1,020,793)	المحول إلى بيان الدخل المجمع من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
6,832,540	4,782,932	المحول إلى بيان الدخل المجمع من انخفاض القيمة
(938,846)	(101,054)	الخسائر الشاملة الأخرى
(21,470,306)	(17,674,287)	إجمالي الخسائر الشاملة للسنة

2009	2010	ايضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الموجودات
7,983,521	3,089,635	4	أرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل
11,757,076	7,107,535	5	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
865,000	865,000		عقارات للمتاجرة
24,893,899	17,066,531	6	موجودات مالية متاحة للبيع
4,278,881	6,404,995	7	مدينو وكالة
45,983,918	40,761,875	8	استثمار في شركات زميلة
6,531,472	4,751,185	9	عقارات استثمارية
1,536,285	1,499,499	10	موجودات أخرى
259,651	115,132		أثاث ومعدات
104,089,703	81,661,387		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
44,219,114	44,219,114	11	رأس المال
658,108	658,108		علاوة إصدار أسهم
737,322	737,322		احتياطي خيارات أسهم
15,021,094	15,021,094	12	احتياطيات أخرى
(1,035,306)	(1,136,360)		التغيرات المتركمة في القيمة العادلة
(7,847,874)	(7,847,874)	13	أسهم الخزينة
940,578	940,578		احتياطي أسهم الخزينة
(10,735,463)	(28,308,696)		خسائر متركمة
41,957,573	24,283,286		إجمالي حقوق الملكية
			المطلوبات
60,117,102	55,146,578	14	دائنو مراجعة
2,015,028	2,231,523	15	مطلوبات أخرى
62,132,130	57,378,101		إجمالي المطلوبات
104,089,703	81,661,387		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات



بدر عبد الله العلي
الرئيس التنفيذي



وليد عبدالرحمن الرويح
نائب رئيس مجلس الإدارة

2009 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	إيضاحات	
(20,531,460)	(17,573,233)		أنشطة التشغيل
			خسارة السنة
			تعديلات غير نقدية لمطابقة خسارة السنة بصافي التدفقات النقدية:
176,730	144,519		استهلاك
605,117	5,833,943	8	حصة في نتائج شركات زميلة
166,832	(1,020,793)		(أرباح) خسائر محققة من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
408,068	(56,171)	9	(أرباح) خسائر محققة من إعادة تقييم عقارات استثمارية
332,777	(142,805)		(أرباح) خسائر غير محققة من بيع عقارات استثمارية
423,750	-		خسائر غير محققة من تعديل القيمة العادلة لعقارات للمتاجرة
(476,323)	(164,376)		إيرادات توزيعات أرباح
2,203,948	58,401		مخصص خسائر الائتمان
6,832,540	4,782,932	6	انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
4,101,239	2,975,058		مصروفات مرابحة
			تعديلات رأس المال العامل:
4,731,404	4,649,541		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(232,409)	(2,184,515)		مدينو وكالة
(151,980)	36,786		موجودات أخرى
(377,028)	(40,825)		مطلوبات أخرى
(1,786,795)	(2,701,538)		صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل
			أنشطة الاستثمار
(3,267,024)	(1,641)		شراء موجودات مالية متاحة للبيع
967,789	928,906		استرداد رأس مال موجودات مالية متاحة للبيع
3,486,644	3,036,910		المحصل من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
-	(802,000)	8	استثمارات في شركات زميلة
1,165,010	190,100		توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
336,408	164,376		إيرادات توزيعات أرباح مستلمة من آخرين
3,257,981	1,979,263		المحصل من بيع عقارات استثمارية
(3,750)	-		إضافات إلى عقارات للمتاجرة
(4,283)	-		شراء أثاث ومعدات
5,938,775	5,495,914		صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار
			أنشطة التمويل
(1,336,808)	(90,181)		توزيعات أرباح مدفوعة
5,789,840	(4,970,524)		صافي الحركة في مرابحة دائنة
(4,101,239)	(2,627,557)		مصروفات مرابحة مدفوعة
1,336,808	90,181		صافي الحركة في حسابات بنكية مجمدة
1,688,601	(7,598,081)		صافي النقد (المستخدم في) الناتج من أنشطة التمويل
5,840,581	(4,803,705)		صافي (النقص) الزيادة في النقد والنقد المعادل
1,600,927	7,441,508		النقد والنقد المعادل في 1 يناير
7,441,508	2,637,803	4	النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر

بيت الاستثمار الخليجى ش.م.ك. (مقابلة) وشركائه التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010

	احتياطيات اخرى										
	مجموع حقوق الملكية دينار كويتي	خسائر مشاركة دينار كويتي	احتياطي اسهم خريزة دينار كويتي	اسهم خريزة دينار كويتي	التغيرات المترابطة في القيمة المعانة دينار كويتي	مجموع فرعي دينار كويتي	احتياطي اختياري دينار كويتي	احتياطي قانوني دينار كويتي	احتياطي خيارات اسهم دينار كويتي	علاوة اصدار اسهم دينار كويتي	رأس المال الخالص دينار كويتي
41,957,573	(10,735,463)	940,578	(7,847,874)	(1,035,306)	15,021,094	6,265,204	8,755,890	737,322	658,108	44,219,114	كما في 1 يناير 2010
(17,573,233)	(17,573,233)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	خسارة السنة
(101,054)	-	-	-	(101,054)	-	-	-	-	-	-	خسائر شاملة اخرى
(17,674,287)	(17,573,233)	-	-	(101,054)	-	-	-	-	-	-	اجمالي الخسائر الشاملة للسنة
24,283,286	(28,308,696)	940,578	(7,847,874)	(1,136,360)	15,021,094	6,265,204	8,755,890	737,322	658,108	44,219,114	كما في 31 ديسمبر 2010
63,541,241	9,795,997	940,578	(7,847,874)	(96,460)	15,134,456	6,378,566	8,755,890	737,322	658,108	44,219,114	كما في 1 يناير 2009
(20,531,460)	(20,531,460)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	خسارة السنة
(938,846)	-	-	-	(938,846)	-	-	-	-	-	-	خسائر شاملة اخرى
(21,470,306)	(20,531,460)	-	-	(938,846)	-	-	-	-	-	-	اجمالي الخسائر الشاملة للسنة
(113,362)	-	-	-	-	(113,362)	(113,362)	-	-	-	-	ركاة
41,957,573	(10,735,463)	940,578	(7,847,874)	(1,035,306)	15,021,094	6,265,204	8,755,890	737,322	658,108	44,219,114	كما في 31 ديسمبر 2009

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

1- معلومات التأسيس

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لبيت الاستثمار الخليجي ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاته التابعة للجنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 وفقاً لقرار مجلس الإدارة في 15 مايو 2011. إن الجمعية العمومية للمساهمين لها الحق في تعديل البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية مقفلة تم تسجيلها وتأسيسها بالكويت في 8 سبتمبر 1998 طبقاً لأحكام قانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960 والقوانين المعدلة له. إن الشركة الأم مسجلة لدى بنك الكويت المركزي كشركة استثمار. إن تفاصيل الشركات التابعة مبينة في إيضاح 2.3.

تعمل المجموعة بصورة رئيسية في أنشطة الاستثمار والخدمات المالية والاستشارية المتعلقة بها. تتم جميع أنشطة المجموعة وفقاً لتعاليم الشريعة الإسلامية الغراء طبقاً لما تعتمده هيئة الفتوى والرقابة الشرعية للشركة الأم.

تتكون هيئة الفتوى والرقابة الشرعية للشركة الأم من أربعة فقهاء أجلاء يقومون بمراجعة التزام الشركة الأم بأحكام الشريعة الإسلامية العامة والفتاوى الخاصة والأحكام والتوجيهات الصادرة عن الهيئة. وتتضمن مراجعتهم فحص الأدلة المتعلقة بالمستندات والإجراءات المطبقة من قبل الشركة الأم للتأكد من أن كافة الأنشطة تتم وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية.

ووفقاً لإرشادات هيئة الفتوى والرقابة الشرعية بالشركة الأم لا تسجل الشركة الأم أية إيرادات ناتجة من مصادر تحرمها أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية، لذلك فإن كافة الإيرادات من تلك المصادر يتم صرفها في أغراض خيرية.

يقع مكتب الشركة الأم المسجل في برج دار العوضي، الشرق، مدينة الكويت، ص.ب. 28808 الصفاة 13149 الكويت.

أعلن المساهمين الرئيسيون في الشركة الأم عزهم على المضي قدماً في الاندماج بين الشركة الأم وشركة الأولى للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة). وقد تم إجراء دراسة تفصيلية خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010، ولكن القرار النهائي من قبل مساهمي الشركة الأم وشركة الأولى للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) لم يصدر بعد.

2- السياسات المحاسبية الهامة

1.2 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء قياس العقارات الاستثمارية والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل وبعض الموجودات المالية المتاحة للبيع وفقاً للقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهو العملة الرئيسية للشركة الأم.

بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً لتعليمات دولة الكويت لمؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. وتتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولية 39 حول المخصص المجمع حيث يتم بدلاً منها التقيد بمتطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام كما هو مبين في السياسة المحاسبية لانخفاض قيمة الموجودات المالية.

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المطبقة في إعداد البيانات المالية المجمعة للسنوات السابقة، باستثناء تطبيق المعايير الجديدة التي تسري على الفترات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2010.

قامت المجموعة بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية خلال السنة:

- المعيار الدولي للتقارير المالية 3 معدل: دمج الأعمال (يسري اعتباراً من الفترة التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009)
- معيار المحاسبة الدولي 27 معدل: البيانات المالية المجمعة والمستقلة (يسري اعتباراً من الفترة التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009)

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2 التغييرات في السياسة المحاسبية والإفصاحات

المعيار الدولي للتقارير المالية 3 معدل لمح الأعمال

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 3 (المعدل) تغييرات جوهرية في المحاسبة عن لمح الأعمال التي تتم بعد تاريخ سريان هذا المعيار. تؤثر التغييرات على تقييم الحصص غير المسيطرة والمحاسبة عن تكاليف المعاملة والتسجيل المبني والقياس اللاحق للمقابل المحتمل وعمليات لمح الأعمال المحققة في مراحل. وسوف يكون لهذه التغييرات تأثير على مبلغ الشهرة المحققة والنتائج المدرجة في الفترة التي تتم فيها الحيازة والنتائج المستقبلية المدرجة

معيار المحاسبة الدولي 27 "البيانات المالية المجمعة والمنفصلة"

يتطلب معيار المحاسبة الدولي 27 (معدل) أن يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية في شركة تابعة (مع عدم فقدان السيطرة) كمعاملة مع المالكين بصفتهم مالكين. لذلك، فإن هذه المعاملات لم تعد ينتج عنها شهرة ولن ينتج عنها أرباح أو خسائر. إضافة إلى ذلك، فإن هذا المعيار المعدل يؤدي إلى التغيير في المحاسبة عن الخسائر المتكبدة من قبل الشركة التابعة وكذلك المحاسبة عن فقدان السيطرة على الشركة التابعة. إن التغييرات الناتجة عن المعيار الدولي للتقارير المالية 3 (معدل) ومعيار المحاسبة الدولي 27 (معدل) سوف تؤثر على الحيازات المستقبلية أو فقدان السيطرة على الشركات التابعة والمعاملات مع الحصص غير المسيطرة.

تم إصدار معايير مجلس معايير المحاسبة الدولية وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية التالية التي تسري على المجموعة ولكنها ليست إلزامية بعد ولم يتم تطبيقها مبكراً من قبل المجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7: الأدوات المالية: الإفصاحات - تعديلات (يسري اعتباراً من 1 يناير 2011)

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9: الأدوات المالية: التصنيف والقياس (يسري اعتباراً من 1 يناير 2013)

معيار المحاسبة الدولي رقم 1: عرض البيانات المالية - تعديلات (يسري اعتباراً من 1 يناير 2011)

معيار المحاسبة الدولي رقم 24: إفصاحات الطرف ذي العلاقة (يسري اعتباراً من 1 يناير 2011)

المعيار الدولي للتقارير المالية 7 (تعديلات) - يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2011 توضح التعديلات أيضاً المستوى المطلوب لإفصاحات مخاطر الانتماء والضمانات المحتفظ بها ويقدم إعفاء من الإفصاحات المطلوبة سابقاً فيما يتعلق بالقروض المعاد التفاوض عليها.

المعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية - تم إصدار المعيار في نوفمبر 2009 ويسري على السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013. إن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 يرسى مبادئ تصنيف وقياس الموجودات المالية والتي سوف تقدم لمستخدمي البيانات المالية معلومات مفيدة وذات صلة لتقييم حجم وتوقيت ودرجة التأكد من التدفقات النقدية المستقبلية للمنشأة. سوف يكون لتطبيق المعيار الجديد تأثيراً جوهرياً على المبالغ المدرجة المتعلقة بالموجودات وبالمطلوبات المالية للمجموعة. ولكن، فإن تقديم تقدير معقول لهذا التأثير ليس عملياً حتى إتمام تقييم مفصل.

معيار المحاسبة الدولي 1- (تعديلات) يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2011 توضح التعديلات أنه يجوز للمنشأة اختيار عرض التحليل المطلوب لبنود الإيرادات الشاملة الأخرى سواء في بيان التغييرات في حقوق الملكية أو في الإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة.

معيار المحاسبة الدولي 24 المعدل "إفصاحات الأطراف ذات علاقة" : صدر في نوفمبر 2009 وهو يحل محل معيار المحاسبة الدولي 24 "إفصاحات الأطراف ذات علاقة" الصادر في 2003. إن تطبيق معيار المحاسبة الدولي 24 يصبح إلزامياً للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2011. ويوضح المعيار المعدل تعريف الأطراف ذات علاقة ويبسط تعريف الأطراف ذات علاقة ويقدم إعفاء جزئي من متطلبات الإفصاح للمؤسسات الحكومية ذات العلاقة.

التحسينات السنوية للمعايير الدولية للتقارير المالية

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2010 "تحسينات على المعايير الدولية للتقارير المالية" وهي إصدار سنوي لإجراء التعديلات الضرورية غير العاجلة على المعايير الدولية للتقارير المالية والتي لن يتم إراجها كجزء من المشروع الرئيسي. وتسري التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2011، ما لم ينص على خلاف ذلك، مع السماح بالتطبيق المبكر.

سوف يتم تطبيق هذه المعايير على البيانات المالية المجمعة عندما تصبح المعايير سارية المفعول. لم تقم إدارة الشركة الأم بعد بتقييم تأثير تطبيق هذه المعايير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.2 أساس التجميع

أساس الإعداد اعتباراً من 1 يناير 2010

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة "المجموعة" المملوكة بالكامل كما في 31 ديسمبر 2010. تعد البيانات المالية للشركات التابعة لنفس السنة المالية للشركة الأم، باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. تتضمن البيانات المالية المجمعة الشركات التابعة التالية:

الأنشطة الرئيسية	حصة الملكية الفعلية		بلد التسجيل	اسم الشركة
	كما في 31 ديسمبر 2009	2010		
شركة قابضة	٪100	٪98.98	الكويت	شركة مكامن القابضة ش.م.ك.
شركة قابضة	٪100	٪98.98	الكويت	شركة مراسي القابضة ش.م.ك.
شركة قابضة	٪100	٪98.98	الكويت	شركة تملك القابضة ش.م.ك.
عقارات	٪100	٪100	الكويت	شركة بيت الاعمار الخليجي للتجارة العامة و المقاولات

إن الشركات التابعة هي الشركات التي تسيطر عليها الشركة الأم. وتوجد السيطرة عندما يكون لدى الشركة الأم القدرة بشكل مباشر أو غير مباشر على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للمنشأة لتستفيد من أنشطتها. يتم تجميع الشركات التابعة بالكامل من تاريخ الحيازة وهو التاريخ الذي تحصل فيه المجموعة على السيطرة ويستمر التجميع حتى انتهاء تلك السيطرة.

يتم استبعاد كافة الأرصدة فيما بين المجموعة والإيرادات والمصروفات والأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من التعاملات فيما بين المجموعة بالكامل.

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتماثلة والأحداث الأخرى في ظروف متشابهة.

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية لشركة تابعة، مع عدم فقدان السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية. إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها:

- تستبعد موجودات (بما في ذلك الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة.
- تستبعد القيمة الدفترية للحصص غير المسيطرة.
- تستبعد فروق تحويل العملات الأجنبية المتراكمة المسجلة في حقوق الملكية.
- تحقق القيمة العادلة للمقابل المستلم.
- تحقق القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به.
- تحقق أي فائض أو عجز في بيان الدخل المجمع.
- تعيد تصنيف حصة الشركة الأم من البنود المسجلة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى بيان الدخل المجمع أو الأرباح المحتفظ بها، متى كان ذلك مناسباً.

إن نتائج الشركات التابعة التي تم شراؤها أو بيعها خلال السنة مدرجة في بيان الدخل المجمع من تاريخ الحيازة أو حتى تاريخ البيع، حسب الحالة.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.2 أساس التجميع (تتمة)

أساس التجميع قبل 1 يناير 2010

تم تطبيق بعض المتطلبات المذكورة أعلاه على أساس مستقبلي، تظهر الفروق التالية، ومع ذلك، تم ترحيلها في بعض الحالات من أساس التجميع السابق:

- يتم احتساب حيازة الحصص غير المسيطرة، قبل 1 يناير 2010، باستخدام طريقة زيادة انتشار الشركة الأم التي بموجبها يتم تسجيل الفرق بين المقابل والقيمة الدفترية للحصة في صافي الموجودات التي تم حيازتها كشهرة.
- يتم توزيع الخسائر المتكبدة من قبل المجموعة إلى الحصص غير المسيطرة حتى تم تخفيض الرصيد إلى لا شيء. توزع أي خسائر إضافية أخرى إلى مساهمي الشركة ما لم يكن على الحصص غير المسيطرة التزام قائم لتغطية هذه الخسائر. قبل 1 يناير 2010، لم يتم إعادة توزيع الخسائر بين الحصص غير المسيطرة ومساهمي الشركة.
- عند فقدان السيطرة، تقوم المجموعة بالمحاسبة عن الاستثمار المتبقي حسب حصتها النسبية في صافي قيمة الموجودات في تاريخ فقدان السيطرة. لم تتم إعادة إدراج القيمة الدفترية لهذه الاستثمارات في 1 يناير 2010.

4.2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات إلى الحد الذي يكون عنده تدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة أمراً محتملاً ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق منها. يتم قياس الإيرادات وفقاً للقيمة العادلة للمقابل المستلم. ويجب أيضاً تطبيق مقاييس التحقق التالية قبل تحقق الإيرادات:

إيرادات المراجعة والوكالة

تتحقق إيرادات المراجعة والوكالة بالاستثمار على أساس توزيع نسبي زمني بحيث تدر عائد دوري ثابت استناداً إلى صافي الرصيد القائم.

أتعاب الاكتتاب والترتيبات والإدارة

تتحقق أتعاب الاكتتاب والترتيبات والإدارة عند اكتسابها فور تقديم هذه الخدمات وفقاً لعقود الخدمات.

إيرادات توزيعات الأرباح

تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في استلام دفعات الأرباح.

الموجودات والمطلوبات المالية

تصنف المجموعة موجوداتها المالية في الفئات التالي: "النقد والنقد المعادل" و"موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" و"موجودات مالية متاحة للبيع" و"مدينو وكالة" و"موجودات أخرى" بينما يتم تصنيف المطلوبات المالية كـ "مدينو مراجعة" و"مطلوبات أخرى".

تسجل المجموعة الموجودات المالية والمطلوبات المالية في التاريخ الذي تصبح فيه المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية لتلك الأدوات. تتحقق عمليات الشراء الاعتيادية للموجودات المالية باستخدام تاريخ المتاجرة. إن عمليات الشراء بالطريقة الاعتيادية هي مشتريات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات ضمن إطار زمني يتحدد بصفة عامة من خلال النظم والعرف السائد في السوق. لا تتحقق المطلوبات المالية ما لم يقم أحد الأطراف بتنفيذ التزاماته أو أن يكون العقد عقد مشتقات.

يتم قياس الموجودات والمطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة (سعر المعاملة) زائداً - إذا كان الأصل أو الالتزام المالي غير مدرج بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل - تكاليف المعاملات المباشرة.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

4.2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات المالية

تتضمن الموجودات المالية البنود التالية:

• النقد والنقد المعادل

يعرف النقد والنقد المعادل بأنه الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق.

يتكون النقد والنقد المعادل لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمع من الأرصدة لدى البنوك والنقد كما هو محدد أعلاه بعد مقاصة الأرصدة في الحسابات البنكية المجمدة.

• موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تشمل الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة والموجودات المالية المصنفة، عند التحقق المبني، كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. تصنف الموجودات المالية كـ "محتفظ بها لأغراض المتاجرة"، إذا تم حيازتها بغرض البيع في المستقبل القريب. تدرج الأرباح أو الخسائر من الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة في بيان الدخل المجمع. تصنف الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في حالة إدارة هذه الموجودات وتقييم أدائها استناداً إلى القيمة العادلة الموثوق منها وفقاً لإستراتيجية الاستثمار الموثقة. تستحق الأرباح المكتسبة أو المتكبدة في إيرادات الأرباح أو تكاليف التمويل على التوالي، وفقاً لبنود العقد، بينما يتم تسجيل إيرادات توزيع الأرباح في "إيرادات توزيع الأرباح" عند ثبات الحق في استلام الدفعات.

بعد التحقق المبني، يُعاد قياس الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل بالقيمة العادلة مع إدراج كافة التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجمع.

• موجودات مالية متاحة للبيع

تمثل الموجودات المالية المتاحة للبيع تلك الموجودات المالية غير المشتقة التي يتم تصنيفها كمناحة للبيع أو تلك التي لا يتم تصنيفها كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو موجودات مالية محتفظ بها حتى الاستحقاق أو قروض ومدينين.

بعد التحقق المبني، يتم قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح والخسائر من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، حتى يتم استبعاد تلك الموجودات المالية أو عند تحديد انخفاض في قيمته، حيث يتم في ذلك الوقت إدراج الأرباح أو الخسائر المتراكمة المسجلة سابقاً ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى في بيان الدخل المجمع. إن الموجودات المالية التي يتعذر قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق فيها يتم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت.

• مدينو وكالة

إن مديني الوكالة هي موجودات مالية أنشأتها المجموعة وتدرج بالتكلفة المطفأة بما في ذلك مخصص انخفاض القيمة، إن وجدت.

إن الوكالة هي اتفاقية تقوم المجموعة بموجبها بتقديم مبلغ من المال إلى عميل وفقاً لاتفاقية وكالة، ويقوم العميل باستثمار هذا المبلغ وفقاً للظروف المحددة مقابل أتعاب يتقاضاها. يلتزم الوكيل برد المبلغ في حالة العجز أو الإهمال أو مخالفة أي من بنود أو شروط الوكالة.

يتضمن رصيد مديني الوكالة المبالغ المستثمرة لدى مؤسسات مالية بغرض التعاملات المستقبلية من قبل هذه المؤسسات في منتجات استثمار إسلامي متنوعة.

• موجودات أخرى

تدرج الموجودات الأخرى بالتكلفة، ناقصاً الانخفاض في القيمة إن وجدت.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

4.2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

المطلوبات المالية

تتضمن المطلوبات المالية البنود التالية:

• *مرابحة دائنة*

تمثل المرابحة الدائنة المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل لموجودات تم شراؤها وفقاً لترتيبات مرابحة. تدرج المرابحة الدائنة بإجمالي المبالغ الدائنة، بالصافي بعد الربح المؤجل المستحق. يتم صرف الأرباح المستحقة على أساس توزيع نسبي زمني يأخذ في الاعتبار معدل الربح الخاص بها والرصيد القائم.

• *مطلوبات أخرى*

تسجل المطلوبات للمبالغ التي ستدفع في المستقبل لقاء بضاعة أو خدمات تم تسلمها سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر.

عدم تحقق الموجودات والمطلوبات المالية

الموجودات المالية

لا يتم تحقق أصل مالي (أو ما ينطبق عليه ذلك أو جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة أصول مالية مماثلة) عندما:

- ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل؛ أو
- تحتفظ المجموعة بالحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل ولكن تتحمل التزام بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير إلى طرف ذي علاقة بموجب ترتيب "القبض والدفع" أو
- تقوم المجموعة بتحويل حقوقها التعاقدية في التدفقات النقدية من الأصل وإما (أ) قامت بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو (ب) لم تتم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل ولكن حولت السيطرة على هذا الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل ولم تتم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل، يتم تسجيل الأصل بمقدار استمرار المجموعة في الاشتراك في الأصل. يتم قياس السيطرة المستمرة التي تأخذ شكل ضمان على الأصل المحول بالمبلغ الدفترى الأصلي لذلك الأصل أو الحد الأقصى للمقابل المطلوب سداه من المجموعة أيهما أقل.

المطلوبات المالية

لا يتم تحقق التزام مالي عندما يتم الإعفاء من الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه.

عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كعدم تحقق للالتزام الأصلي وتحقق للالتزام الجديد، ويبرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في الأرباح أو الخسائر.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتم بتاريخ كل بيان مركز مالي إجراء تقييم لتحديد فيما إذا كان هناك أي دليل إيجابي على أن أصل مالي محدد قد تنخفض قيمته، في حال الأصل المالي، أو إذا كان هناك أي مؤشر إيجابي على أن أصل محدد قد تنخفض قيمته، في حالة الموجودات الأخرى. تنخفض قيمة أصل مالي أو مجموعة أصول مالية فقط إذا ما توفر دليل موضوعي على انخفاض القيمة كنتيجة لوقوع حدث واحد أو أكثر بعد التحقق المبني للأصل ويكون لحثت الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدره للأصل المالي أو مجموعة الأصول المالية التي يمكن قياسها بصورة موثوق منها. إذا ما توفر هذا الدليل أو المؤشر يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة في بيان الدخل.

قد يتضمن الدليل على انخفاض القيمة مؤشرات إلى مواجهة المقترض أو مجموعة المقترضين لصعوبة مالية كبيرة، أو تأخير في سداد الأرباح أو الدفعات الأصلية أو احتمال إفلاسهم أو الترتيبات المالية الأخرى وعندما تشير بيانات المراقبة إلى أن هناك نقص يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقدره مثل التغيرات في الظروف الاقتصادية المرتبطة بالتأخيرات. إذا ما توفر مثل هذا الدليل، تدرج خسارة انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

4.2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

يتحدد الانخفاض في القيمة كالتالي:

- (أ) بالنسبة للموجودات المدرجة بالقيمة العادلة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة ناقصاً أي خسارة انخفاض قيمة مسجلة سابقاً في بيان الدخل.
- (ب) بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بمعدل عائد السوق الحالي لأصل مالي مشابه.
- (ج) بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة المطفأة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بمعدل الربح الفعلي الأصلي.

إضافة إلى ذلك ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم احتساب مخصص عام بحد أقصى 1% على كافة التسهيلات الائتمانية بالصافي بعد استبعاد بعض فئات الضمانات التي تسري عليها تعليمات بنك الكويت المركزي ولا تخضع لاحتساب مخصصات معينة.

بالنسبة للموجودات المالية في غير الأسهم، يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل من خلال استخدام حساب مخصص مع إدراج مبلغ الخسارة في بيان الدخل المجموع. وإذا زاد أو نقص مبلغ خسارة انخفاض القيمة المقررة، في سنة لاحقة، بسبب وقوع حدث بعد تسجيل انخفاض القيمة، يتم زيادة أو تخفيض خسارة انخفاض القيمة المسجلة سابقاً من خلال تعديل حساب المخصص. وبالنسبة للموجودات المالية المتاحة للبيع في أسهم، يتم تخفيض الأصل وترج الزيادة اللاحقة كتغيرات مترابطة في القيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل المجموع.

إضافة إلى ذلك، يتم احتساب مخصص لتغطية انخفاض قيمة مجموعة أصول مالية محددة عندما يمكن قياس الانخفاض في التدفقات النقدية المستقبلية المقدر.

يتم تسجيل عكس خسائر انخفاض القيمة عندما يظهر مؤشر على عدم وجود خسائر انخفاض قيمة الأصل المالي أو انخفاضها. يتم تسجيل خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع باستثناء الموجودات المالية في أسهم المتاحة للبيع والتي يتم تسجيلها ضمن بيان الدخل الشامل المجموع.

يتم شطب الموجودات المالية عند عدم إمكانية استردادها.

مقاصة الأدوات المالية

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية ويبرج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجموع فقط عندما يكون للمجموعة حق قانوني يلزم بمقاصة المبالغ المحققة وتنوي الشركة تسوية هذه المبالغ على أساس الصافي، أو استرداد الموجودات المالية وتسوية المطلوبات المالية في آن واحد.

عقارات للمتاجرة

ترج العقارات للمتاجرة بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها على أساس إفرادي. تؤخذ الأرباح والخسائر المحققة والتغير في القيمة الدفترية إلى بيان الدخل المجموع.

استثمار في شركات زميلة

يتم المحاسبة عن استثمار المجموعة في شركات زميلة بطريقة حقوق الملكية المحاسبية. إن الشركة الزميلة هي تلك التي تمارس عليها المجموعة تأثيراً ملموساً وليست شركة تابعة أو شركة محاصة.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في الشركة الزميلة مبنياً بالتكلفة وتعديل بعد ذلك بالتغيرات بعد الحيابة في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة الزميلة. تقيد المجموعة حصتها في إجمالي أرباح أو خسائر الشركة الزميلة المحققة في بيان الدخل المجموع من تاريخ بداية التأثير الفعلي أو الملكية الفعلية حتى تاريخ انتهاء ممارسة التأثير أو الملكية فعلياً. إن توزيعات الأرباح المستلمة من الشركة الزميلة تخفض القيمة الدفترية للاستثمار. كما أن التعديلات على القيمة الدفترية قد تكون ضرورية لتعكس التغيرات في حصة المجموعة في الشركة الزميلة نتيجة للتغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة التي لم يتم تسجيلها ضمن بيان الدخل للشركة الزميلة. تقيد حصة المجموعة من تلك التغيرات ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

4.2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

استثمار في شركات زميلة (تتمة)

يتم إجراء تقييم للاستثمار في شركة زميلة عندما يكون هناك دليل على أن الأصل قد انخفضت قيمته أو أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة في السنوات السابقة لم تعد موجودة. عندما تشير متطلبات الانخفاض في القيمة لمعيار المحاسبة الدولي 36 إلى أن الاستثمارات في الشركات الزميلة قد تنخفض قيمتها، يتم اختبار القيمة الدفترية الكاملة للاستثمار عن طريق مطابقة القيمة الممكن استردادها للاستثمار بالقيمة الدفترية. تدرج الشهرة في القيمة الدفترية للاستثمار في شركات زميلة وبالتالي لا يتم إجراء اختبار القيمة لها بصورة منفصلة.

تستبعد الأرباح غير المحققة من المعاملات مع شركات زميلة في حدود حصة المجموعة في الشركة الزميلة. تستبعد الخسائر غير المحققة ما لم يكن بالمعاملة دليل على انخفاض قيمة الأصل المحول.

إن تاريخ إعداد البيانات المالية للشركات الزميلة متماثل مع تاريخ البيانات المالية للمجموعة وفي حالة اختلاف تاريخ البيانات المالية للشركة الزميلة عن تاريخ بيانات المجموعة، يتم إجراء تعديلات لتوضيح تأثيرات المعاملات أو الأحداث الهامة التي وقعت في الفترة الفاصلة بين تاريخ بيانات الشركة الزميلة وتاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة. إن السياسات المحاسبية للشركات الزميلة تتوافق مع السياسات التي تستخدمها المجموعة للمعاملات المماثلة والأحداث في الظروف المشابهة.

عقارات استثمارية

يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة. ولاحقاً يتم إدراج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة التي تعكس ظروف السوق في تاريخ بيان المركز المالي. يتم إدراج أرباح أو خسائر التغير في القيمة العادلة ضمن بيان الدخل المجمع في السنة التي تظهر فيها.

أسهم الخزينة

تتكون أسهم الخزينة في أسهم الشركة الأم الخاصة التي تم إصدارها وإعادة شراؤها لاحقاً من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغاؤها حتى الآن. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة بطريقة التكلفة حيث يتم تحميل متوسط التكلفة الموزون للأسهم المعاد شراؤها في حساب مقابل ضمن حقوق المساهمين. عند إعادة الإصدار يتم إدراج الأرباح الناتجة ضمن حساب مستقل في حقوق المساهمين "احتياطي أسهم الخزينة" والذي يعتبر غير قابل للتوزيع، كما يتم تحميل الخسائر المحققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحميل الخسائر الإضافية على الأرباح المحتفظ بها ومن ثم الاحتياطي الاختياري ثم الاحتياطي القانوني. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً عن بيع أسهم الخزينة لمقابلة الخسائر المسجلة سابقاً في الاحتياطيات والأرباح المرحلة واحتياطي أسهم الخزينة على التوالي. لا يتم دفع أية توزيعات نقدية عن أسهم الخزينة. ويؤدي إصدار أسهم منحة إلى زيادة عدد أسهم الخزينة بنفس النسبة وتخفيض متوسط تكلفة السهم بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة. إن جزء من الاحتياطيات الموضوعة والمخصصة والأرباح المحتفظ بها بما يعادل تكلفة أسهم الخزينة غير قابل للتوزيع خلال فترة الاحتفاظ بها.

معاملات المدفوعات بالأسهم

يُنقل موظفو المجموعة (بما فيهم العضو المنتدب) مكافآت في صورة معاملات مدفوعات بالأسهم حيث يقدم الموظفون خدمات مقابل أسهم أو حقوق في أسهم ("معاملات التسوية بالأسهم").

معاملات التسوية بالأسهم

تُقاس تكلفة معاملات التسوية بالأسهم مع الموظفين وفقاً لطريقة القيمة الفعلية. يتم تحديد التكلفة وفقاً لهذه الطريقة بمقارنة القيمة السوقية لأسهم الشركة الأم في تاريخ كل تقرير وفي تاريخ التسوية النهائية مع سعر الممارسة، وتدرج أي تغيرات في القيمة الفعلية ضمن بيان الدخل المجمع.

تتحقق تكلفة معاملات التسوية بالأسهم مع الزيادة المقابلة في حقوق الملكية على مدى الفترة التي يتم خلالها الوفاء بشروط الأداء والتي تنتهي بتاريخ ممارسة الموظفين لحقوقهم. تدرج المصروفات المتراكمة المحققة لمعاملات التسوية بالأسهم بتاريخ كل تقرير إلى أن يعكس تاريخ الممارسة الحد الذي تنتهي عنده فترة الممارسة وعدد المكافآت كما يرى أعضاء مجلس إدارة المجموعة في ذلك التاريخ استناداً إلى أفضل تقدير متاح لعدد أدوات حقوق الملكية التي سيتم استحقاقها في النهاية.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

4.2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

العملات الأجنبية

تعرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهي تمثل العملة الأساسية للمجموعة وعملة العرض. تسجل المعاملات بالعملات الأجنبية مبنياً للعملة الأساسية بالسعر السائد بتاريخ المعاملة. تحول الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بسعر الصرف للعملة الأساسية بتاريخ بيان المركز المالي. تؤخذ كافة الفروق إلى بيان الدخل المجموع.

تحول البنود غير النقدية التي تقاس من حيث التكلفة التاريخية بالعملات الأجنبية باستخدام أسعار الصرف كما في تواريخ المعاملات الأولية. تحول البنود غير النقدية التي تقاس وفقاً للقيمة العادلة بالعملات الأجنبية باستخدام أسعار الصرف في تاريخ تحديد القيمة العادلة.

موجودات بصفة الأمانة

لا تعامل الموجودات المحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة على أنها من موجودات أو مطلوبات المجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها في هذه البيانات المالية المجمعة.

التزامات طارئة

يتم الإفصاح عن الالتزامات الطارئة كجزء من الإيضاحات إلا إذا كان هناك احتمال لتحقيق خسائر اقتصادية مستبعداً.

القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن لقاءه مبادلة أصل أو سداد التزام بين أطراف لديها الدراية الكافية وراغبة في التعامل على أساس تجاري بحت، وبالتالي فإن الفروق الناتجة يمكن أن تتراوح بين القيمة الدفترية وتقديرات القيمة العادلة.

يستند تعريف القيمة العادلة إلى الافتراض بأن المجموعة مستمرة في أعمالها دون وجود نية أو حاجة لديها إلى تسهيل أو تخفيض مدى أعمالها بشكل جوهري أو الاضطلاع بأية معاملة بشروط مجحفة.

استثمارات في الأوراق المالية

بالنسبة للاستثمارات المتاجر بها في أسواق مالية منظمة، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى أسعار آخر أوامر شراء معروضة في سوق الأوراق المالية عند الإقفال بتاريخ بيان المركز المالي. وبالنسبة للاستثمارات التي لا يتوفر لها سوق نشطة، يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام أساليب تقييم تتضمن استخدام معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة، بالرجوع إلى القيمة السوقية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير، أو تحليل التدفقات النقدية المخصومة؛ أسعار الوسطاء؛ نماذج التسعير المفتوحة أو نماذج تقييم أخرى.

أما الأوراق المالية التي لا يتوفر لها مقاييس موثوق منها لاحتساب قيمتها العادلة والتي لا يمكن الحصول على معلومات حول قيمتها العادلة فتدرج بتكلفتها الأولية ناقصاً الانخفاض في القيمة.

عقارات استثمارية

تدرج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة التي يتم تحييدها استناداً إلى تقييمات الأداء من قبل مقيم عقارات مستقل ومسجل.

المخصصات

تتحقق المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلاي) ناتج من حدث وقع في الماضي ويكون بالإمكان جمع وقياس تكاليف تسوية هذا الالتزام بصورة موثوق منها.

حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب الشركة الأم حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% وفقاً لطريقة الاحتساب المعدلة وفقاً لقرار مجلس إدارة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي الذي ينص على أن الإيرادات من الشركات الرميّة والتابعة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والمحول إلى الاحتياطي القانوني يجب اقتطاعها من ربح السنة عند تحديد الحصة.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

4.2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

ضريبة دعم العملة الوطنية

تحتسب الشركة الأم ضريبة دعم العملة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2009 بواقع 2.5% من ربح السنة الخاضع للضريبة. وفقاً للقانون، تم اقتطاع الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح من الشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العملة الوطنية من ربح السنة.

زكاة

يتم احتساب الزكاة بنسبة 2.577% على الاحتياطيات الافتتاحية والأرباح المحتفظ بها للمجموعة التي تبقى لسنة مالية كاملة وتدفع وفقاً لتوجيه هيئة الفتوى والرقابة الشرعية للشركة الأم. تحمل الزكاة على الاحتياطي الاختياري.

إضافة إلى الزكاة التي تنص عليها الشريعة الإسلامية كما هو موضح أعلاه، قامت المجموعة أيضاً باحتساب مخصص للزكاة وفقاً لمتطلبات القانون رقم 46 لسنة 2006. ويتم تحميل مصروف الزكاة المحتسب وفقاً لهذه المتطلبات في بيان الدخل المجموع.

5.2 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات المالية والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات الطارئة في تاريخ البيانات المالية المجمعة والمبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات خلال الفترة التي تغطيها البيانات المالية. إلا أن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب إجراء تعديل جوهري على مبلغ الموجودات والمطلوبات المتأثرة في المستقبل. قامت المجموعة باستخدام أحكام وتقديرات منها - على سبيل المثال لا الحصر - في تصنيف الاستثمارات وتحديد انخفاض القيمة وتقييم الاستثمارات غير المسعرة وتقييم العقارات الاستثمارية.

تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيادية موجودات مالية سواء كان يجب تصنيفها كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو متاحة للبيع. تقوم المجموعة بتصنيف الموجودات المالية كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل " إذا تم حيازتها بصفة أساسية لغرض تحقيق ربح على المدى القصير.

إن تصنيف الاستثمارات كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل يعتمد على كيفية مراقبة الإدارة لأداء هذه الاستثمارات. إذا لم يتم تصنيف هذه الاستثمارات كمحتفظ بها للمتاجرة ولكن لها قيم عادلة متوفرة وكانت التغيرات في القيمة العادلة مدرجة كجزء من الأرباح أو الخسائر في حسابات الإدارة، فإن هذه الاستثمارات تصنف كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. يتم تصنيف كافة الاستثمارات الأخرى كاستثمارات متاحة للبيع.

تصنيف العقارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيادية عقار معين سواء كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو عقار استثماري. تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة إذا تم حيازته بصفة أساسية بغرض بيعه ضمن نشاط الأعمال العادية. وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري إذا تم حيازته لتحقيق إيرادات من تأجيره أو لرفع قيمته أو لاستخدامات مستقبلية غير محددة.

انخفاض قيمة الاستثمارات

تقوم المجموعة بمعاملة الاستثمارات المتاحة للبيع في أسهم كاستثمارات انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عند توافر دليل إيجابي آخر لانخفاض القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" تتطلب قرارات أساسية.

انخفاض قيمة النعم المبنية

يتم عمل تقدير للمبلغ المشكوك في تحصيل من النعم التجارية المبنية عندما يعد تحصيل المبلغ بالكامل أمراً غير محتملاً. ويتم عمل هذا التقدير بالنسبة لكل مبلغ من المبالغ الجوهرية على أساس إفرادي. المبالغ التي لا يعتبر أي منها غير جوهري ولكن مر موعدها استحقاقها يتم تقييمها بصورة مجمعة ويتم تطبيق مخصص تبعاً لطول فترة التأخير استناداً إلى معدلات الاسترداد التاريخية.

تقييم العقارات الاستثمارية

تقوم المجموعة بتقدير القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية باستخدام الأحكام والافتراضات المطلوبة لكي تعكس ظروف السوق بتاريخ بيان المركز المالي.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

5.2 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة

تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة

يستند تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة عادةً على أحد العوامل التالية:

- معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة؛
- القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير؛
- مضاعف الربحية؛
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة؛
- صافي قاعدة الأصل المرتبط بالاستثمار؛ أو
- نماذج تقييم أخرى.

إن تحديد التدفقات النقدية ومضاعفات الربحية وعوامل الخصم للاستثمارات في أسهم غير مسعرة يتطلب تقديرات هامة.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

يتعرض الأصل للانخفاض في القيمة إذا كانت القيمة الدفترية تتجاوز المبلغ الممكن استرداده المقدر. إن المبلغ الممكن استرداده لأصل ما هو صافي سعر البيع والقيمة قيد الاستخدام، أيهما أكبر. إن صافي سعر البيع هو المبلغ الذي يمكن الحصول عليها من بيع أصل في معاملة تجارية حديثة. إن القيمة أثناء الاستخدام هي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقع أن تنشأ من الاستخدام المستمر لأصل ومن استبعاده في نهاية العمر الإنتاجي. يتم عمل تقدير في تاريخ كل بيان مالي لتحديد وجود دليل موضوعي على الانخفاض في قيمة الأصل. في حالة وجود هذا الدليل، فإن خسارة الانخفاض في القيمة تتحقق في بيان الدخل المجموع.

3- خسارة السهم الأساسية والمخففة

يتم احتساب خسارة السهم الأساسية بتقسيم خسارة السنة على المتوسط الموزون لعدد أسهم الشركة الأم القائمة خلال السنة، ناقصاً أسهم الخزينة.

تحتسب خسارة السهم المخففة بتقسيم خسارة السنة على المتوسط الموزون لعدد أسهم الشركة الأم القائمة خلال السنة ناقصاً أسهم الخزينة (معدلة بتأثير الخيارات المخففة).

يعكس الجدول التالي معلومات الإيرادات والأسهم المستخدمة في احتساب خسارة السهم الأساسية والمخففة:

2009	2010	
(20,531,460)	(17,573,233)	خسارة السنة
أسهم	أسهم	
421,655,945	421,655,945	المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية لخسارة السهم الأساسية والمخففة (بعد استبعاد أسهم الخزينة)
(48.69)	(41.68)	خسارة السهم الأساسية والمخففة (فلس)

لم يتم أخذ تأثير خيارات الأسهم القائمة في الاعتبار عند احتساب خسارة السهم المخففة حيث إن النتائج كانت غير مخففة.

4- النقد والنقد المعادل

2009 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	يشتمل النقد والنقد المعادل المتضمن في بيان التدفقات النقدية المجمع على المبالغ التالية:
7,983,521 (542,013)	3,089,635 (451,832)	أرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل ناقصاً: أرصدة في حسابات بنكية محددة لغرض
<u>7,441,508</u>	<u>2,637,803</u>	

5- موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

2009 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	محتفظ بها للمتاجرة: أوراق مالية مسعرة مصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل: أوراق مالية مسعرة أوراق مالية غير مسعرة صناديق غير مسعرة مداراة من قبل مدراء صناديق خارجيين
38,899	32,000	
1,354,735	1,772,791	
9,415,595	4,596,676	
947,847	706,068	
<u>11,757,076</u>	<u>7,107,535</u>	

يتم تحديد القيمة العادلة للأوراق المالية غير المسعرة باستخدام طرق تقييم لا تستند إلى أسعار أو معدلات السوق المعروفة والتي تم تسجيل خسائر غير محققة عنها خلال السنة بمبلغ 2,689,732 دينار كويتي (2009: خسارة بمبلغ 2,100,903 دينار كويتي).

فيما يلي تحليل الخسائر غير المحققة:

2009 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	محتفظ بها للمتاجرة - أوراق مالية مسعرة مصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل: - أوراق مالية مسعرة - أوراق مالية غير مسعرة - صناديق غير مسعرة مداراة من قبل مدراء صناديق خارجيين
(7,288)	459	
(1,316,987)	(1,711,131)	
(2,100,903)	(2,689,732)	
(123,095)	(36,097)	
<u>(3,548,273)</u>	<u>(4,436,501)</u>	

6- موجودات مالية متاحة للبيع

2009 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	استثمارات في أسهم غير مسعرة صناديق غير مسعرة مداراة من قبل مدراء صناديق خارجيين صناديق غير مسعرة مداراة من قبل الشركة الأم
9,263,175	6,251,970	
4,432,356	4,298,253	
11,198,368	6,516,308	
<u>24,893,899</u>	<u>17,066,531</u>	
14,459,669	7,781,900	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة
10,434,230	9,284,631	استثمارات مدرجة بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة
<u>24,893,899</u>	<u>17,066,531</u>	

-6- موجودات مالية متاحة للبيع (تتمة)

إن بعض الاستثمارات في أسهم غير مسعرة والصناديق غير المسعرة المدارة بمبلغ 9,284,631 دينار كويتي (2009): 10,434,230 دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة، بسبب طبيعة تدفقاتها النقدية المستقبلية التي لا يمكن التنبؤ بها وعدم توفر أساليب أخرى مناسبة للوصول إلى القيمة العادلة بصورة موثوق منها لهذه الاستثمارات. ليس هناك سوق نشط لهذه الموجودات المالية وتنوي المجموعة الاحتفاظ بهذه الموجودات على المدى الطويل. قامت الإدارة بمراجعة استثماراتها غير المسعرة والصناديق غير المسعرة المدارة لتقييم ما إذا كانت هذه الاستثمارات قد تعرضت للانخفاض في القيمة وسجلت خسائر انخفاض في القيمة بمبلغ 4,782,932 دينار كويتي (2009): 6,832,540 دينار كويتي) في بيان المخل المجمع. استناداً إلى آخر معلومات مالية متاحة، ترى الإدارة أنه لا توجد حاجة إلى احتساب انخفاض إضافي في القيمة كما في 31 ديسمبر 2010 فيما يتعلق بهذه الاستثمارات.

-7- مدينو وكالة

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	
6,904,667	8,971,435	إجمالي المبلغ
(26,474)	(6,882)	ناقصاً: إيرادات مؤجلة
6,878,193	8,964,553	
(2,599,312)	(2,559,558)	ناقصاً: مخصص انخفاض القيمة
4,278,881	6,404,995	

يبلغ متوسط معدل الأرباح على مديني وكالة خلال السنة نسبة 2.25٪ (2009: 5.3٪) سنوياً.

إن الحركة في مخصص الانخفاض في قيمة مديني الوكالة هي كما يلي:

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	
827,165	2,599,312	في 1 يناير
1,772,147	13,557	المحمل للسنة
-	(53,311)	المخصص المعكوس
2,599,312	2,559,558	في 31 ديسمبر

8- استثمار في شركات زميلة

القيمة الدفترية		نسبة الملكية		بلد التسجيل	اسم الشركة
2009	2010	2009	2010		
دينار كويتي	دينار كويتي				شركات زميلة مسعرة:
12,414,261	9,472,094	%13.57	%13.57	البحرين	شركة إنوفست ش.م.ب. (مقفلة)
7,175,002	6,661,743	%22.57	%22.57	الكويت	شركة أركان الكويت العقارية ش.م.ب (مقفلة)
2,999,546	3,275,946	%13.82	%13.82	الكويت	شركة عمار للتمويل والإجارة ش.م.ك. (مقفلة)
<u>22,588,809</u>	<u>19,409,783</u>				
					شركات زميلة غير مسعرة:
4,346,313	4,262,923	%27.40	%27.40	الكويت	شركة أفكار القابضة ش.م.ك.
4,150,329	4,567,116	%11.84	%11.84	المملكة العربية السعودية	شركة عقارات الخليج ش.م.ب (مقفلة)
5,358,098	3,104,141	%11.20	%11.20	الإمارات العربية المتحدة	شركة مدائن العقارية ش.م.ب (مقفلة)
2,610,277	2,485,250	%22.30	%22.30	البحرين	شركة نافيمار للمشروعات البحرية ش.م.ب.
3,513,092	2,380,682	%20.41	%20.41	عمان	شركة مجان للتعمير ش.م.ع. (مقفلة)
3,417,000	4,551,980	%20.00	%20.00	الكويت	شركة سما التعليمية ش.م.ك. (مقفلة)
<u>23,395,109</u>	<u>21,352,092</u>				
<u>45,983,918</u>	<u>40,761,875</u>				

إن الحركة في القيمة الدفترية للاستثمارات في الشركات الزميلة خلال السنة هي كما يلي:

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	
47,754,045	45,983,918	كما في 1 يناير
-	802,000	إضافات
(605,117)	(5,833,943)	حصة في النتائج
(1,165,010)	(190,100)	توزيعات أرباح مستلمة
<u>45,983,918</u>	<u>40,761,875</u>	كما في 31 ديسمبر

8- استثمار في شركات زميلة (تتمة)

2009 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	
15,217,774	10,592,758	حصة في بيان المركز المالي للشركات الزميلة:
40,030,170	42,827,856	موجودات متداولة
(13,718,270)	(8,171,438)	موجودات غير متداولة
(2,775,407)	(5,736,456)	مطلوبات متداولة
		مطلوبات غير متداولة
<u>38,754,267</u>	<u>39,512,720</u>	
		حصة في إيرادات وخسائر الشركات الزميلة
3,610,263	948,558	الإيرادات
(605,117)	(5,833,943)	الخسائر

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010، قامت الشركة الأم بشراء أسهم إضافية في شركة سما التعليمية ش.م.ك (مقفلة) بقيمة 802,000 دينار كويتي ناتجة من إصدار حقوق. لم يكن هناك تغيير في نسبة الملكية في شركة سما بعد إصدار الحقوق.

إن تصنيف الشركات الزميلة التي تملك فيها المجموعة أقل من 20% من حق التصويت في الشركة المستثمر فيها يستند إلى وجود التأثير الملموس الذي تمارسه المجموعة. ويتمثل هذا في وجود ممثل عن المجموعة في مجلس الإدارة والمشاركة في وضع السياسات واتخاذ القرارات بالشركة المستثمر فيها للدرجة التي تعكس تأثير المجموعة الملموس على الشركات الزميلة.

يتضمن الاستثمار في شركات زميلة شركات زميلة مدرجة ذات قيمة دفترية بمبلغ 19,409,783 دينار كويتي (2009): 22,588,809 دينار كويتي) وذات قيمة عادلة بمبلغ 10,654,113 دينار كويتي (2009: 11,151,386 دينار كويتي). وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 36 "انخفاض قيمة الموجودات"، قامت المجموعة بتقدير القيمة الدفترية لهذه الشركات الزميلة وتوصلت إلى أن المبالغ الممكن استردادها (القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع والقيمة أثناء الاستخدام أيهما أكبر) تتجاوز القيمة الدفترية لهذه الشركات الزميلة. وبالتالي، لم يتم تسجيل أي انخفاض في القيمة فيما يتعلق بهذه الشركات الزميلة المدرجة ضمن بيان الدخل المجمع.

9- عقارات استثمارية

2009 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	
10,530,298	6,531,472	في 1 يناير
(3,590,758)	(1,388,128)	الاستبعادات
-	(448,330)	استرداد عقارات استثمارية
(408,068)	56,171	أرباح (خسائر) غير محققة من تعديل القيمة العادلة
<u>6,531,472</u>	<u>4,751,185</u>	كما في 31 ديسمبر

يتم إدراج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة والتي تم تحديدها استناداً إلى تقييمات قام بها مقيمون معتمدون مستقلون كما في 31 ديسمبر 2010 وفي 31 ديسمبر 2009 للسنتين الحالية والسابقة على التوالي.

تتضمن العقارات الاستثمارية محافظ عقارية بمبلغ 3,746,185 دينار كويتي (2009: 4,892,724 دينار كويتي) تدار من قبل مدراء المحافظ. يتم توفير تقديم القيمة العادلة لهذه المحافظ العقارية من قبل مديري المحافظ، كما يتحمل مديرو المحافظ مسؤولية تعيين المقيمين المستقلين فيما يتعلق بتقييم هذه المحافظ العقارية. استناداً إلى العقد المبرم مع مدراء المحفظة، لا تملك الشركة الأم حق اختيار المقيم المستقل فيما يتعلق بهذه المحافظ العقارية.

-10 موجودات أخرى

2009 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	
20,259	17,581	إيرادات مستحقة
1,949,044	1,502,515	مدفوعات مقمماً ومدينون آخرون
1,969,303	1,520,096	
(433,018)	(20,597)	ناقصاً: الانخفاض في القيمة
1,536,285	1,499,499	

-11 رأس المال وعلاوة إصدار أسهم

في 31 ديسمبر 2010، يتكون رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل للشركة الام من 442,191,140 سهماً (2009):
442,191,140 سهماً) قيمة كل منها 100 فلس.

-12 الاحتياطات

(أ) الاحتياطي القانوني

وفقاً لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الام، ينبغي تحويل نسبة 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الام أن تقرر وقف هذه التحويلات السنوية عندما يعادل الاحتياطي 50% من رأس المال المصدر. لم يتم إجراء أي تحويل إلى الاحتياطي القانوني حيث تكببت المجموعة خسائر خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010.

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.

(ب) الاحتياطي الاختياري

وفقاً للمادة 50 من النظام الأساسي للشركة الام، ينبغي تخصيص نسبة 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري. للجمعية العمومية العادية للمساهمين الحق في زيادة النسبة التي تراها مناسبة بعد موافقة مجلس الإدارة، ويجوز لها أن تقرر وقف هذه التحويلات إذا اقترح ذلك أعضاء مجلس الإدارة ذلك. لم يتم إجراء أي تحويل إلى الاحتياطي الاختياري حيث تكببت المجموعة خسائر خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010.

-13 أسهم خزينة

2009	2010	
20,535,195	20,535,195	عدد أسهم الخزينة
4.64%	4.64%	النسبة من الأسهم المصدر
2,301,653	893,281	القيمة السوقية (دينار كويتي)

تم تجنب ما يعادل تكلفة أسهم الخزينة المحتفظ بها كاحتياطي غير قابل للتوزيع.

-14 دائن مرابحة

2009 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	
61,323,529	55,926,513	إجمالي المبلغ
(1,206,427)	(779,935)	ناقصاً: تكلفة مؤجلة
60,117,102	55,146,578	

يبلغ متوسط معدل التكلفة على أرصدة دائني المرابحة 4.81% (2009: 7.06%) سنوياً.

15- مطلوبات أخرى

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	
542,013	451,832	توزيعات أرباح مستحقة
268,277	379,568	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
780,474	470,474	زكاة مستحقة
-	347,501	مصروفات مرابحة مستحقة
424,264	582,148	داننون آخرون ومصروفات مستحقة
<u>2,015,028</u>	<u>2,231,523</u>	

16- توزيعات أرباح ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة

خلال اجتماع مجلس الإدارة المنعقد في 15 مايو 2011، أوصى مجلس إدارة الشركة الأم بعدم توزيع أرباح نقدية أو أسهم منحة (2009؛ لاشيء) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010. إن هذا الاقتراح خاضع لموافقة الجمعية العمومية السنوية للمساهمين.

17- معاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل هذه المعاملات تلك التي تمت مع أطراف ذات علاقة (مساهمين رئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة والمدراء التنفيذيين بالمجموعة وشركات يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً). يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة. فيما يلي المعاملات الهامة مع أطراف ذات علاقة بالمجموعة المتضمنة:

إن المعاملات مع أطراف ذات علاقة المتضمنة في بيان الدخل المجمع كما يلي:

المجموع 2009	المجموع 2010	اطراف ذات علاقة أخرى	المساهمون الرئيسيون	شركات زميلة	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
11,660	-	-	-	-	إيرادات مرابحة ووكالة
1,311,031	1,954,984	-	1,954,984	-	مصروفات مرابحة
(293,547)	79,119	-	-	79,119	أرباح (خسائر) غير محققة من إعادة تقييم عقارات استثمارية

إن الأرصدة مع أطراف ذات علاقة المتضمنة في بيان المركز المالي المجمع كما يلي:

المجموع 2009	المجموع 2010	اطراف ذات علاقة أخرى	المساهمون الرئيسيون	شركات زميلة	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
7,968,343	3,062,542	-	3,062,542	-	النقد والنقد المعادل
23,154,444	46,968,888	-	46,968,888	-	داننو مرابحة
12,378	16,106	16,106	-	-	مدينو قروض للموظفين

مكافأة الإدارة العليا:

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	
431,380	436,232	رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل
33,325	52,141	مكافأة نهاية الخدمة
<u>464,705</u>	<u>488,373</u>	

17- معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

إن الأرصدة القائمة في نهاية السنة غير مضمونة ولا تحمل ربح. لم يتم توفير أو استلام أية ضمانات للذمم المدينة أو الدائنة من الأطراف ذات علاقة. بالنسبة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010، لم تسجل المجموعة أي انخفاض في الذمم المدينة فيما يتعلق بالمبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة (2009: لا شيء). يتم إجراء هذا التقييم في نهاية كل سنة مالية من خلال فحص المركز المالي للطرف ذي علاقة والسوق الذي يعمل فيه.

18- برنامج خيار شراء الموظفين للأسهم

تطبق الشركة الأم برنامج خيار شراء الموظفين للأسهم والذي تبلغ فترته 10 سنوات من تاريخ بدايته، حيث يمكن للشركة الأم أن تصدر أسهم مقابل نقد للموظفين المؤهلين بموجب شروط البرنامج عن طريق زيادة رأسمالها، على أن إجمالي الزيادة في رأس المال خلال فترة 10 سنوات للوفاء بمتطلبات البرنامج يجب ألا تتجاوز 10% من رأس المال في نهاية عام 2010.

هناك خيارات مجموعها 1,150,000 سهماً قائمة كما في 31 ديسمبر 2010 (2009: 1,150,000 سهماً) لها متوسط سعر ممارسة موزون يبلغ 0.143 دينار كويتي (2009: 0.143 دينار كويتي) ومتوسط عمر تعاقدى موزون يبلغ سنة واحدة (2009: سنة واحدة). إن سعر الممارسة لهذه الخيارات أعلى من سعر السوق للأسهم كما في 31 ديسمبر 2010.

إن متوسط القيمة العادلة لخيارات الأسهم القائمة خلال السنة يبلغ 0.057 دينار كويتي (2009: 0.113 دينار كويتي) والتي سجل لها مصروف بمبلغ لا شيء (2009: لا شيء) في بيان الدخل المجمع. لم يتم خلال السنة منح أو ممارسة خيارات أسهم بموجب برنامج خيارات الأسهم.

19- معلومات القطاعات

تنظم المجموعة، لأغراض الإدارة، في ثلاث قطاعات رئيسية للأعمال استناداً إلى التقارير الداخلية المقدمة إلى رئيس صانعي قرارات التشغيل. إن الأنشطة والخدمات الرئيسية التي تندرج تحت هذه القطاعات هي كما يلي:

تمويل إسلامي : تقديم سلسلة من المنتجات الإسلامية للعملاء من الأفراد والشركات؛ و
استثمار : إدارة الاستثمارات المباشرة والاستثمارات في شركات تابعة وشركات زميلة؛ و
عقارات : إدارة العقارات والمتاجرة والاستثمار فيها.

لم يتم تجميع أي قطاعات تشغيل من قطاعات التشغيل أعلاه التي يتم إعداد تقارير حولها.

تقوم الإدارة بمراقبة نتائج التشغيل لوحدات الأعمال لغرض اتخاذ القرارات حول توزيع موارد وتقييم الأداء يتم تقييم أداء القطاع على أساس أرباح أو خسائر التشغيل ويتم قياسها بالتوافق مع أرباح أو خسائر التشغيل في بيان الدخل المجمع.

تمويل إسلامي					2010
المجموع	غير موزعة	عقارات	استثمار	إسلامي	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
(7,372,883)	41,256	312,591	(7,945,543)	218,813	إيرادات القطاع
(17,573,233)	(2,087,457)	312,591	(15,958,779)	160,412	نتائج القطاع
81,661,387	115,132	5,616,185	69,525,075	6,404,995	موجودات القطاع
57,378,101	2,231,523	-	55,146,578	-	مطلوبات القطاع
إفصاحات أخرى					
40,761,875	-	-	40,761,875	-	استثمار في شركات زميلة
(5,833,943)	-	-	(5,833,943)	-	حصة في نتائج شركات زميلة
(58,401)	-	-	-	(58,401)	مخصص خسائر الائتمان
(4,782,932)	-	-	(4,782,932)	-	انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع

19- معلومات القطاعات (تتمة)

يمثل الاستبعاد بين القطاعات الأرصدة والمعاملات الناتجة في السياق الطبيعي للأعمال بين القطاعات المختلفة للمجموعة.

2009

تمويل إسلامي دينار كويتي	استثمار دينار كويتي	عقارات دينار كويتي	غير موزعة دينار كويتي	المجموع دينار كويتي	
269,790	(3,569,235)	(1,054,107)	131,452	(4,222,100)	إيرادات القطاع
(5,095,891)	(12,782,431)	(1,054,107)	(1,599,031)	(20,531,460)	نتائج القطاع
4,278,881	92,154,699	7,396,472	259,651	104,089,703	موجودات القطاع
-	60,117,102	-	2,015,028	62,132,130	مطلوبات القطاع
					إفصاحات أخرى
-	45,983,918	-	-	45,983,918	استثمار في شركات زميلة
-	(605,117)	-	-	(605,117)	حصة في نتائج شركات زميلة
1,772,147	431,801	-	-	2,203,948	مخصص خسائر الائتمان
-	6,832,540	-	-	6,832,540	انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع

المعلومات الجغرافية

2009 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	
(3,496,315)	(1,526,263)	إجمالي الإيرادات من الموارد الخارجية الكويت
(1,291,269)	(8,383,066)	دول الخليج وباقي دول الشرق الأوسط
565,484	2,536,446	دولي
(4,222,100)	(7,372,883)	

تستند معلومات الإيرادات أعلاه إلى موقع العميل.

2009 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	
24,891,503	24,354,517	موجودات غير متداولة الكويت
33,598,631	26,711,240	دول الخليج وباقي دول الشرق الأوسط
19,178,806	11,628,966	دولي
77,668,940	62,694,723	

تتكون الموجودات غير المتداولة لهذا الغرض من الموجودات المالية المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية والاستثمار في شركات زميلة والأثاث والمعدات.

-20 إدارة المخاطر

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً في أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تُدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لقيود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمجموعة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسئوليات المنوطة به داخل المجموعة. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق حيث يتم تقسيم النوع الأخير إلى مخاطر معدلات الربح ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم. كما تتعرض المجموعة للمخاطر التشغيلية. لا تشمل عملية مراقبة المخاطر المستقلة مخاطر الأعمال مثل التغيرات في البيئة والتكنولوجيا وقطاع الأعمال. يتم مراقبة هذه التغيرات من خلال عملية التخطيط الإستراتيجي الخاصة بالمجموعة.

هيكل إدارة المخاطر

يتحمل مجلس الإدارة المسؤولية الكاملة عن الأسلوب العام لإدارة المخاطر بالإضافة إلى مسؤولية اعتماد إستراتيجيات ومبادئ إدارة المخاطر.

مجلس الإدارة

يقدم مجلس الإدارة الإشراف على إدارة المخاطر ويتحمل المسؤولية الكاملة عن تحديد التوجه الاستراتيجي للمجموعة وتحديد بيئة وإطار العمل لإدارة المخاطر لكي تعمل بفاعلية.

لجنة الموجودات والمطلوبات

تم تشكيل لجنة الموجودات والمطلوبات لمساعدة أعضاء مجلس الإدارة في تنفيذ المسئوليات المنوطة بهم فيما يتعلق بإدارة الموجودات والمطلوبات وكفاية السيولة. إن أهداف لجنة الموجودات والمطلوبات هي كما يلي:

- اقتراح سياسات إدارة الموجودات والمطلوبات التي تتوافق مع فلسفة إدارة المخاطر للمجموعة وأوليات المخاطر.
- تحديد إستراتيجية المجموعة من حيث مزيج الموجودات والمطلوبات وتحديد توقعاتها للأحداث المستقبلية.
- المراقبة والتقييم المستمر لمخاطر تكاليف التمويل على الأرباح ورأس المال وفقاً لبيئة تكاليف التمويل المختلفة.
- إدارة السيولة للتأكد من الوفاء بالتزامات المجموعة على أساس مستمر.
- دعم والمحافظة على قائمة أولويات المخاطر المقبولة لدى المجموعة وقائمة بيان المركز المالي.
- وضع وبناء قاعدة الموارد على مستوى المجموعة لإدارة الموجودات والمطلوبات.

لجنة الاستثمار

تتحمل لجنة الاستثمار مسؤولية مراجعة واقتراح الاستراتيجيات والسياسات وحدود إدارة مخاطر الاستثمار في أسهم ومخاطر السوق.

بالنسبة لمخاطر الاستثمار في أسهم، تقوم اللجنة بمراجعة واقتراح الحدود، أو التغييرات على الحدود الموجودة، المتعلقة بنشاط الاستثمار ومراقبة التعرض للمخاطر مقابل الحدود والموافقة على الريادة عن تلك الحدود.

بالنسبة لمخاطر السوق، تقوم اللجنة بمراجعة واقتراح الحدود، أو التغييرات على الحدود الموجودة، المتعلقة بنشاط الاستثمار من حيث المتاجرة في الأسهم.

لجنة الائتمان

تتحمل لجنة الاستثمار مسؤولية إدارة مخاطر الائتمان. تعمل اللجنة على التأكد من كفاية مخاطر رأس المال مقابل التعرض لمخاطر الائتمان وتحديد العوامل الخارجية التي قد يكون لها تأثير على حقوق الملكية وتحديد الاستراتيجيات المناسبة.

لجنة التدقيق

عن مسؤولية إدارة المخاطر للجنة التدقيق هي بصورة أساسية تجاه المخاطر التشغيلية. تقوم اللجنة بتحديد وعرض المخاطر التشغيلية من خلال عمليات التدقيق الداخلية المنتظم مع التوصية بالإجراءات التصحيحية. والتركيز في أعمال التدقيق الداخلي على المخاطر الجوهرية مع تدقيق عمليات إدارة المخاطر على مستوى المجموعة.

21- مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر أن تتكبد المجموعة خسارة نتيجة عجز عملائها أو الأطراف المقابلة على الوفاء بالتزاماته التعاقدية. تدبير المجموعة وتراقب مخاطر الائتمان عن طريق وضع حدود على حجم المخاطر الذي تقبله المجموعة تحمله للأطراف المقابلة من الأفراد وللمركبات الجغرافية وتركزت قطاعات الأعمال، وعن طريق مراقبة التعرض للمخاطر فيما يتعلق بهذه الحدود.

قامت المجموعة بوضع عملية مراجعة الجدارة الائتمانية بهدف الوصول إلى التحديد المبكر للتغيرات المحتملة في الجدارة الائتمانية للأطراف المقابلة بما في ذلك عمليات المراجعة المنتظمة للضمانات. يتم وضع حدود الطرف المقابل عن طريق استخدام نظام تصنيف مخاطر الائتمان الذي يدرج كل طرف من الأطراف المقابلة في فئة مخاطر. تخضع فئات المخاطر للمراجعة المنتظمة. تتيح عملية مراجعة الجدارة الائتمانية للمجموعة إمكانية تقييم الخسارة المحتملة نتيجة المخاطر التي تتعرض لها المجموعة واتخاذ الإجراءات التصحيحية بناءً على هذا التقييم.

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان فيما يتعلق ببنود بيان المركز المالي المجموع. يدرج الحد الأقصى للتعرض للمخاطر بالمجمل، قبل تأثير التخفيف من خلال استخدام اتفاقيات الضمانات والمقاصة الأساسية (إن وجدت).

مجمل الحد الأقصى للتعرض للمخاطر 2009 دينار كويتي	مجمل الحد الأقصى للتعرض للمخاطر 2010 دينار كويتي	
7,983,521	3,089,635	الأرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل
4,278,881	6,404,995	مدينو وكالة
1,536,285	1,499,499	موجودات أخرى
<u>13,798,687</u>	<u>10,994,129</u>	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

حيث إن الأدوات المالية يتم تسجيلها بالقيمة العادلة، تمثل المبالغ الموضحة أعلاه التعرض الحالي لمخاطر الائتمان ولكن ليس الحد الأقصى للتعرض للمخاطر والذي قد يظهر في المستقبل نتيجة التغيرات في القيمة.

الضمانات

ليس لدى المجموعة أية ضمانات كما في 31 ديسمبر 2010 و2009.

تركزت مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

يمكن تحليل الموجودات المالية للمجموعة، قبل احتساب أي ضمانات محتفظ بها أو تعزيزات ائتمانية أخرى، حسب الأقاليم الجغرافية وقطاعات الأعمال التالية:

المجموع دينار كويتي	أخرى دينار كويتي	إنشاءات وعقارات دينار كويتي	أنشطة تجارية دينار كويتي	الخدمات المالية والمصرفية دينار كويتي	2010
9,925,545	430,915	-	-	9,494,630	- الكويت
1,068,584	-	-	1,068,584	-	- أخرى
<u>10,994,129</u>	<u>430,915</u>	<u>-</u>	<u>1,068,584</u>	<u>9,494,630</u>	

21- مخاطر الائتمان (تتمة)

تركيزات مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان (تتمة)

المجموع دينار كويتي	أخرى دينار كويتي	إنشاءات وعقارات دينار كويتي	أنشطة تجارية دينار كويتي	الخدمات	2009
				المالية والمصرفية دينار كويتي	
11,474,299	548,429	-	-	10,925,870	- الكويت
2,324,388	-	35,349	1,336,532	952,507	- أخرى
<u>13,798,687</u>	<u>548,429</u>	<u>35,349</u>	<u>1,336,532</u>	<u>11,878,377</u>	

الجدارة الائتمانية حسب الموجودات المالية

تدير المجموعة الجدارة الائتمانية باستخدام تصنيف الائتمان الداخلي. يوضح الجدول أدناه الجدارة الائتمانية حسب فئة الموجودات لبند بيان المركز المالي المجموع ذات الصلة، استناداً إلى نظام تصنيف الائتمان الداخلي بالمجموعة.

المجموع دينار كويتي	منخفضة القيمة دينار كويتي	غير متأخرة أو منخفضة القيمة		2010
		فئة قياسية دينار كويتي	فئة عالية دينار كويتي	
3,089,635	-	-	3,089,635	أرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل
6,404,995	-	6,404,995	-	مدينو وكالة
1,499,499	-	1,499,499	-	موجودات أخرى
<u>10,994,129</u>	<u>-</u>	<u>7,904,494</u>	<u>3,089,635</u>	

المجموع دينار كويتي	منخفضة القيمة دينار كويتي	غير متأخرة أو منخفضة القيمة		2009
		فئة قياسية دينار كويتي	فئة عالية دينار كويتي	
7,983,521	-	-	7,983,521	أرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل
4,278,881	-	4,278,881	-	مدينو وكالة
1,536,285	-	1,536,285	-	موجودات أخرى
<u>13,798,687</u>	<u>-</u>	<u>5,815,166</u>	<u>7,983,521</u>	

22- مخاطر السيولة

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

إدارة مخاطر السيولة والتمويل

تحتفظ المجموعة بمحفظة قابلة للتداول بصورة مرتفعة ومجموعة متنوعة من الموجودات والتي يمكن تحويلها بسهولة إلى نقد في حالة التوقف غير المتوقع للتدفقات النقدية. كما أن المجموعة لديها بنود ائتمان ملتزمة يمكن للمجموعة الاستعانة بها للوفاء باحتياجات السيولة. يتم تقييم مركز السيولة وإدارته بموجب سيناريوهات متعددة مع الأخذ في الاعتبار عوامل الضغط المتعلقة بكل من السوق بشكل عام والمجموعة بشكل خاص. ومن أهم هذه السيناريوهات هو الاحتفاظ بحدود لنسبة معدل صافي موجودات السيولة إلى المطلوبات والذي يتم وضعه لكي يعكس ظروف السوق. يتكون صافي موجودات السيولة من النقد والودائع البنكية قصيرة الأجل وأوراق الدين النقدية المتاحة للبيع مباشرة ناقصاً الودائع للبنوك والأوراق المالية الأخرى المصدرة والقروض المستحقة خلال الشهر التالي.

تحليل المطلوبات المالية حسب الاستحقاقات التعاقدية المتبقية

يتم مراقبة قوائم الاستحقاق من قبل الإدارة للتأكد من الاحتفاظ بالسيولة الكافية. إن قوائم استحقاق المطلوبات المالية في نهاية السنة تستند إلى ترتيبات السداد التعاقدية غير المخصصة.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات المالية على المجموعة استناداً إلى التزامات السداد التعاقدية غير المخصصة:

	أكثر من 3 سنوات	1 إلى 3 سنوات	6 إلى 12 شهراً	3 إلى 6 أشهر	خلال 3 أشهر	
المجموع	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	المطلوبات المالية
						2010
	47,737,609	-	-	-	8,188,904	دائنو مراوحة
	-	379,568	-	-	1,851,955	مطلوبات أخرى
	47,737,609	379,568	-	-	10,040,859	إجمالي المطلوبات المالية
						2009
	-	-	11,881,427	29,805,041	19,637,061	دائنو مراوحة
	-	268,277	-	-	1,746,751	مطلوبات أخرى
	-	268,277	11,881,427	29,805,041	21,383,812	إجمالي المطلوبات المالية

23- تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. لقد تم تحديد استحقاق التعاقدية للموجودات والمطلوبات وفقاً للتاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها. إن قائمة الاستحقاق للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الخلل والموجودات المالية المتاحة للبيع والاستثمار في شركات زمنية تستند إلى تقديرات الإدارة لسيولة تلك الموجودات المالية.

23- تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات (تتمة)

إن قائمة استحقاقات الموجودات والمطلوبات هي كما يلي:

المجموع دينار كويتي	غير محدد التاريخ/أكثر من 3 سنوات دينار كويتي	1 إلى 3 سنوات دينار كويتي	6 إلى 12 شهوراً دينار كويتي	3 إلى 6 أشهر دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	2010 الموجودات
3,089,635	-	-	-	-	3,089,635	أرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل
7,107,535	-	-	7,107,535	-	-	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
865,000	-	-	-	-	865,000	عقارات للمتاجرة
17,066,531	-	17,066,531	-	-	-	موجودات مالية متاحة للبيع مدينو وكالة
6,404,995	-	-	-	-	6,404,995	استثمار في شركات زميلة
40,761,875	40,761,875	-	-	-	-	عقارات استثمارية
4,751,185	-	4,751,185	-	-	-	موجودات أخرى
1,499,499	-	-	-	-	1,499,499	أثاث ومعدات
115,132	115,132	-	-	-	-	
81,661,387	40,877,007	21,817,716	7,107,535	-	11,859,129	مجموع الموجودات
55,146,578	46,968,888	-	-	-	8,177,690	دائنو مرابحة
2,231,523	-	379,568	-	-	1,851,955	مطلوبات أخرى
57,378,101	46,968,888	379,568	-	-	10,029,645	مجموع المطلوبات
المجموع دينار كويتي	غير محدد التاريخ/أكثر من 3 سنوات دينار كويتي	1 إلى 3 سنوات دينار كويتي	6 إلى 12 شهوراً دينار كويتي	3 إلى 6 أشهر دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	2009 الموجودات
7,983,521	-	-	-	-	7,983,521	أرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل
11,757,076	-	-	11,757,076	-	-	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
865,000	-	-	-	-	865,000	عقارات للمتاجرة
24,893,899	-	24,893,899	-	-	-	موجودات مالية متاحة للبيع مدينو وكالة
4,278,881	-	-	-	-	4,278,881	استثمار في شركات زميلة
45,983,918	45,983,918	-	-	-	-	عقارات استثمارية
6,531,472	-	6,531,472	-	-	-	موجودات أخرى
1,536,285	-	-	-	-	1,536,285	أثاث ومعدات
259,651	259,651	-	-	-	-	
104,089,703	46,243,569	31,425,371	11,757,076	-	14,663,687	مجموع الموجودات
60,117,102	-	-	11,466,601	29,080,414	19,570,087	دائنو مرابحة
2,015,028	-	268,277	-	-	1,746,751	مطلوبات أخرى
62,132,130	-	268,277	11,466,601	29,080,414	21,316,838	مجموع المطلوبات

24- مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة أصل نتيجة للتغيرات في متغيرات السوق مثل معدلات الربح وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل تتعلق باستثمارات خاصة أو الجهة المصدرة له أو عوامل تؤثر على جميع الاستثمارات المتداولة في السوق.

تدار مخاطر السوق على أساس توزيع الموجودات بصورة محددة مسبقاً على فئات متعددة للموجودات وتنوع الموجودات بالنسبة للتوزيع الجغرافي والتركز في قطاعات الأعمال والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

1-24 مخاطر معدلات الربح

تنتج مخاطر معدلات الربح من احتمالات أن تؤثر التغيرات في معدلات الربح على التدفقات النقدية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. لا تتعرض المجموعة لمخاطر معدلات الربح على موجوداتها ومطلوباتها التي تحمل أرباح (مدينو وكالة قصيرة الأجل ودائنو المرابحة) كنتيجة للتغيرات المحتملة بصورة معقولة في معدلات الربح حيث إن المجموعة ليس لديها مطلوبات تحمل معدلات ربح متغيرة.

2-24 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

تدار مخاطر العملات الأجنبية من قبل إدارة الخزنة في الشركة الأم استناداً إلى الحدود التي يضعها مجلس إدارة المجموعة والتقييم المستمر لمراكز المجموعة المفتوحة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار الصرف. ترى الإدارة أن مخاطر تكبد خسائر كبيرة نتيجة التقلبات في أسعار الصرف لا تزيد عن الحد الأدنى، ولذلك لا تغطي المجموعة التعرض لمخاطر العملات الأجنبية.

إن التأثير على خسائر السنة (بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية) نتيجة التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، هو كما يلي:

2009

2010

التغير في أسعار العملات بالنسبة المئوية %	التأثير على خسائر السنة بالدينار الكويتي	التغير في أسعار العملات بالنسبة المئوية %	التأثير على خسائر السنة بالدينار الكويتي
+3.5	(862,167)	+3.5	(1,045,201)

إن تأثير النقص في أسعار صرف العملات الأجنبية المتوقع أن يعادل ويقابل تأثير الزيادات المبينة.

3-24 مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم. تدار مخاطر أسعار الأسهم من قبل إدارة الاستثمارات المباشرة في الشركة الأم. تنتج مخاطر أسعار الأسهم غير المدرجة من المحفظة الاستثمارية للمجموعة. تدير المجموعة المخاطر من خلال توزيع الاستثمارات بالنسبة للقطاعات الجغرافية وتركز أنشطة القطاعات الأعمال. إن معظم الاستثمارات في الأسهم الخاصة بالمجموعة مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية.

-24 مخاطر السوق (تتمة)

3-24 مخاطر أسعار الأسهم (تتمة)

إن التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى (نتيجة التغير في القيمة العادلة الموجودات المالية المتاحة للبيع كما في 31 ديسمبر 2010) وخسائر المجموعة (نتيجة التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل كما في 31 ديسمبر 2010) نتيجة التغير المحتمل في مؤشرات السوق، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، هي كما يلي:

2009			2010			مؤشرات السوق
التغيرات في أسعار الأسهم	التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى	التأثير على خسائر السنة	التغيرات في أسعار الأسهم	التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى	التأثير على خسائر السنة	
%	دينار كويتي	دينار كويتي	%	دينار كويتي	دينار كويتي	
+5	16,414	321,217	+5	12,638	201,910	الكويت
-5	(16,414)	(321,217)	-5	(12,638)	(201,910)	
-15	(49,242)	(963,650)	-15	(37,914)	(605,731)	
+5	258,042	266,637	+5	136,440	153,466	دول مجلس التعاون
-15	(774,127)	(799,911)	-15	(409,319)	(460,399)	
+5	375,514	616,355	+5	608,545	-	أخرى
-15	(1,126,543)	(1,825,630)	-15	(1,825,630)	-	

-25 مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر التعرض لخسائر نتيجة لتعطل الأنظمة أو الخطأ البشري أو الغش أو الأحداث الخارجية. عند فشل ضوابط الرقابة في الأداء، يمكن أن تؤدي مخاطر التشغيل إلى الضرر بالسمعة أو تداعيات قانونية أو تنظيمية أو تكبد خسارة مالية. لا تستطيع المجموعة أن تتوقع القضاء على كافة مخاطر التشغيل، ولكنها تستطيع إدارة هذه المخاطر من خلال إطار مراقبة وعن طريق مراقبة والتجاوب مع المخاطر المحتملة. تتضمن ضوابط الرقابة فاعلية فصل الواجبات وحقوق الوصول والتفويض وإجراءات التسوية وتوعية الموظفين والتقييم بما يشتمل على استخدام التدقيق الداخلي.

-26 إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة يحصل عليها المساهم.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء تغيرات الظروف الاقتصادية.

وللمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم المجموعة بتعديل مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة. لم يتم إجراء أي تغييرات في أهداف أو سياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2010 و31 ديسمبر 2009.

تراقب المجموعة رأس المال باستخدام معدل الإقراض وهو صافي الدين مقسوم على إجمالي رأس المال زائداً صافي الدين. تُدرج المجموعة القروض الإسلامية ناقصاً الأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل ضمن صافي الدين. يمثل رأس المال حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم.

26- إدارة رأس المال (تتمة)

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	
60,117,102	55,146,578	قروض إسلامية
(7,983,521)	(3,089,635)	ناقصاً: أرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل
52,133,581	52,056,943	صافي الدين
41,957,573	24,283,286	حقوق ملكية الشركة الأم
94,091,154	76,340,229	رأس المال وصافي الدين
55%	68%	معدل الإقراض

27- أتعاب ناتجة من أنشطة بصفة الأمانة

إن القيمة الإجمالية لاتعاب الإدارة التي حصلت عليها الشركة الأم بصفة الأمانة هي بمبلغ 72,474 دينار كويتي (2009): 279,639 دينار كويتي) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010.

28- التزامات

يوجد التزامات كما في 31 ديسمبر 2010 تتعلق بموجودات مالية متاحة للبيع لرأس مال غير مستدعى بمبلغ 4,527,315 دينار كويتي (31 ديسمبر 2009: 4,527,315 دينار كويتي).

29- القيمة العادلة للأدوات المالية

إن القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن مقابله مبادلة أصل أو تسوية التزام أو أداة مالية بين أطراف على دراية وراغبة في الدخول في معاملة بشروط تجارية بحتة. يقوم تعريف القيمة العادلة على افتراض أن المجموعة مستمرة في أعمالها دون أي نية أو حاجة إلى التصفية أو تقليص مدى أعمالها إلى حد كبير أو الاضطلاع بمعاملات بشروط مجحفة. تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

تتكون الموجودات المالية من الأرصدة لدى البنوك والنقد والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والموجودات المالية المتاحة للبيع والموجودات الأخرى. وتتكون المطلوبات المالية من دائني المرابحة والمطلوبات الأخرى.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية باستثناء بعض الاستثمارات المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة (انظر إيضاح 6).

تحديد القيمة العادلة والجدول الهرمي للقيمة العادلة

تستخدم المجموعة الجدول الهرمي التالي لتحديد والإفصاح عن القيمة العادلة للأدوات المالية:

- المستوى 1: الأسعار المعلنة في سوق نشط لأداة مماثلة؛
- المستوى 2: الأسعار المعلنة في سوق نشط لأدوات مماثلة أو أساليب أخرى تستند جميع مخزلاتها الجوهرية إلى البيانات المعروضة في السوق.
- المستوى 3: أساليب التقييم التي لا تستند أي من مخزلاتها الجوهرية إلى المعلومات المعروضة في السوق

29- القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

يوضح الجدول التالي تحليل الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة حسب مستوى الجدول الهرمي للقيمة العادلة:

مجموع القيمة العادلة دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	المستوى 1 دينار كويتي	2010
			موجودات مالية بالقيمة العادلة
			<i>موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل:</i>
1,804,791	-	1,804,791	- أوراق مالية مسعرة
4,596,676	4,596,676	-	- أوراق مالية غير مسعرة
706,068	706,068	-	- صناديق غير مسعرة مدارة من قبل مدراء صناديق خارجيين
			<i>موجودات مالية متاحة للبيع:</i>
3,688,753	3,688,753	-	- استثمارات في أسهم غير مسعرة
482,850	482,850	-	- صناديق غير مسعرة مدارة من قبل مدراء صناديق خارجيين
3,610,297	3,610,297	-	- صناديق غير مسعرة مدارة من قبل الشركة الأم
<u>14,889,435</u>	<u>13,084,644</u>	<u>1,804,791</u>	
			2009
			موجودات مالية بالقيمة العادلة
			<i>موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل:</i>
1,393,634	-	1,393,634	- أوراق مالية مسعرة
9,159,446	9,159,446	-	- أوراق مالية غير مسعرة
947,847	947,847	-	- صناديق غير مسعرة مدارة من قبل مدراء صناديق خارجيين
			<i>موجودات مالية متاحة للبيع:</i>
6,348,775	6,348,775	-	- استثمارات في أسهم غير مسعرة
467,989	467,989	-	- صناديق غير مسعرة مدارة من قبل مدراء صناديق خارجيين
7,384,539	7,384,539	-	- صناديق غير مسعرة مدارة من قبل الشركة الأم
<u>25,702,230</u>	<u>24,308,596</u>	<u>1,393,634</u>	

إن الانخفاض في الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل من المستوى 3 يمثل خسائر غير محققة بمبلغ 2,725,829 دينار كويتي والمحول إلى المستوى 1 بمبلغ 1,873,039 دينار كويتي نتيجة لإدراج إحدى الشركات المستثمر فيها واستبعادات بمبلغ 205,681 دينار كويتي. إن الانخفاض في الموجودات المالية المتاحة للبيع من المستوى 3 يمثل خسائر غير المحققة بمبلغ 578,650 دينار كويتي وانخفاض في القيمة بمبلغ 3,356,917 دينار كويتي واستبعادات بمبلغ 2,483,836 دينار كويتي. إن احتساب القيمة العادلة للأدوات المالية من المستوى 3 ليس ذات حساسية بصورة جوهرية للتغيرات في الافتراضات.