

2011 تقرير الحوكمة



مو الشيد
المبار الحم اليا
رئيس مجلس الوزراء - دولة الكويت



السمو الشيد
يا الأ م الجابر اليا
أمير دولة الكويت



مو الشيد نوا
الأ م الجابر اليا
ولي عهد دولة الكويت

بسم
الله
الرحمن
الرحيم

المحتويات

أء اء مجء اءءارة | 6

اءءارة الأءءاءاءة | 6

ءءمة رأء اءءارة | 8

ءقراء مراقءاءء الأءاءاءء المسءقلءن | 10

ءءان المرءز المالى المءمع | 12

ءءان الأءءل المءمع | 13

ءءان الأءءل الشامل المءمع | 14

ءءان الأءاءراء فى ءقوق الملكاءة المءمع | 15

ءءان الأءءفاءء النءءاءة المءمعة | 16

إءضاءاء ءول البءاءاء المالىة المءمعة | 18

ءمءع الأءمءل المءءءنة والأءباءة، مءناءة على أسس الصءاءة. - أءءراء أء. موءءاءاءراء -

مجلة الإدارة التنفيذية أعمال الإدارة

مشعل المروان رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي	مشعل المروان رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي
أحمد دخيل العيمي نائب رئيس مجلس الإدارة	أحمد دخيل العيمي نائب رئيس مجلس الإدارة
محمد طه المروان مدير إدارة التداول	محمد طه المروان مدير إدارة التداول
نهاد عاد مو مديرة إدارة التسويات	نهاد عاد مو مديرة إدارة التسويات
نشمية علي مديرة إدارة التنسيق والمتابعة	نشمية علي مديرة إدارة التنسيق والمتابعة

إنجازاتنا هي عرض لقدراتنا. - أدوارد يبو -

كلمة رليد

مجد الإدارة

رات السادة المساءمين
البرام

تحية ليلية وبعو

ب اية أر ب ب بالأالة
عن زلسي وبالنيابة عن
محي أء المجد الإدارة
لأعر علي التقرير
السنوي الرابع عشر لشركة
التميز بين أتمارية عن
السنة المالية المنتهية
٣١ ديسمبر ٢٠١١.

الأخوة الألاء

انقضى عام ٢٠١١ على خسائر كبيرة في معظم أسواق الأسهم العالمية والخليجية، حيث كان عاماً صعباً كاد يذلل المستثمرين بما حد في نهاية عام ٢٠٠٨، حيث طغت أحداً الربيع العربي ومشاكل الديون السيادية في منطقة اليورو وتباطؤ النمو الاقتصادي العالمي وتخفيف التصنيف الائتماني لديون الخزانة الأمريكية على التطورات المالية الإيجابية التي طرأت على الميزانية العامة لمعظم دول مجلس التعاون الخليجي نتيجة ارتفاع أسعار النفط وبالتالي استغلال الفوائ المالية في دعم الاقتصاد وتمويل المشاريع الحيوية.

الأخوة الألاء

لال عام ٢٠١١ خسرت البورصات الخليجية مليارات دولار أمريكي من قيمتها السوقية حيث كانت الخسارة الأكبر لبورصة الكويت بنحو ٢٠ مليار دولار نتيجة الأجواء السلبية التي كانت نتيجة عوامل عدة أبرزها التباطؤ في تنفيذ المشاريع التنموية وتنظيم البورصة وشح السيولة لدى المستثمرين، أما سوق الأسهم السعودي فقد خسر ١٠٠ مليار دولار أمريكي من القيمة السوقية بالرغم من توفر السيولة العالية وتحقق ربحية الشركات وترجع الخسارة إلى تأثير سوق الأسهم بالتطورات الخارجية، ولم يكن وضع أسواق دبي وأبوظبي أفضل حالاً حيث خسر ١٢ مليار دولار أمريكي نتيجة شلح السيولة وهجرة المستثمر الأجنبي، أما بالنسبة لسوق البحرين وسوق مسقط كانت الخسائر عالية مقارنة بحجم تلك الأسواق إذ بلغت ٣٠ مليار و ٢ مليار دولار أمريكي على التوالي، أما بورصة قطر فقد كانت الراج الوحيد خلال عام ٢٠١١ حيث ارتفعت قيمتها السوقية ٢ مليار دولار أمريكي مدفوعة بالنمو الاقتصادي وتوفير السيولة لتمويل مشاريع البنى التحتية وتطوير إنتاج الغاز.

الأخوة الألاء

لدى الرغم من استمرار حالة عدم الاستقرار الاقتصادي إلا أن شركة التمدين الاستثمارية استطاعت خلال عام ٢٠١١ بيع حصتها البالغة ٥٠٪ من شركة بيوع للآجارة والاستثمار بقيمة ١٠٠ مليون د.، محققة أرباح من عملية البيع بلغت ٢٠٠ مليون د.، كما استطاعت الشركة تخفيف حجم القروض والتسهيلات البنكية خلال عام ٢٠١١ بقيمة ١١ مليون د.، واستمر مجلس إدارة الشركة في انتها سياسته المتحفظة حيث قامت الشركة بأخذ مخصصات تدعيمية إضافية على الاستثمارات الغير مدرجة بقيمة ١٠٠ ألف د.، خلال العام، وسوف يعمل مجلس إدارة الشركة جاهداً خلال عام ٢٠١٢ على تنمية أصول الشركة والمحافظة عليها والعمل على تخفيف حجم القروض والتسهيلات الممنوحة للشركة.

وعلاوة على صعيد نتائج البيانات المالية للشركة واصلت الشركة تحقيق الأرباح حيث حققت الشركة أرباحاً صافية قدرها ٣٠٠ مليون د.، من عام ٢٠١١ مقارنة مع ٣٠٠ مليون د.، عام ٢٠١٠ وبلغت ربحية السهم ١٠٠ فلس عن عام ٢٠١١ مقابل ١١٠ فلس عن عام ٢٠١٠.

وتأكيداً على نجاح السياسات والأهداف التي رسمها مجلس إدارة الشركة، فإن مجلس الإدارة يسلطه أن يتقدم بالتوصية للجمعية العمومية للشركة بتوزيع أرباح نقدية للمساهمين بنسبة ٥٪ من القيمة الاسمية للسهم (أي بواقع ٥ فلس للسهم الواحد) عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١.

الأخوة الألاء

عد ان أنتهز هذه الفرصة لأتقدم بالأصالة عن نفسي وبالنيابة عن مجلس الإدارة بأسمى آيات الشكر والامتنان الى حضرة صاحب السمو أمير البلاد المفدى الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح حفظه الله ورعاه ، وإلى سمو ولي عهده الأمين الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح حفظه الله، كما نتقدم بالشكر الى السادة مساهمي الشركة الأفاضل على ما أبدوه من ثقة ومساندة لنا.

وختاماً أود أن أعبر عن شكري وتقديري للسادة أعضاء مجلس إدارة الشركة والعاملين بها على ما بذلوه من جهود مثمرة للوصول الى النتائج المرجوة للشركة خلال عام ٢٠١١.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته ،،

مشعل جاسم المرزوق

رئيس مجلس الإدارة
والرئيس التنفيذي

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

إلى السادة المساهمين

تقرير عن البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة التمدين الاستثمارية (شركة مساهمة كويتية - مقفلة) «الشركة الأم» وشركاتها التابعة «يشار إليهم مجتمعين بالمجموعة» والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وكذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفصيلية الأخرى.

مسئولية إدارة الشركة الأم عن البيانات المالية المجمعة

إدارة الشركة الأم هي المسئولة عن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بشكل عادل طبقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، وهي أيضاً المسئولة عن وضع نظام الرقابة الداخلي الذي تراه ضرورياً لإعداد بيانات مالية خالية من أية أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

مسئولية مراقبي الحسابات

ن مسئوليتنا هي إبداء رأي على تلك البيانات المالية المجمعة اعتماداً على أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بالتدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن هذه المعايير تتطلب منا الالتزام بمتطلبات المهنة الأخلاقية وتخطيط وأداء أعمال التدقيق للحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية المجمعة لا تحتوي على أخطاء مادية. إن أعمال التدقيق تتطلب تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق على المبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة. إن تلك الإجراءات تعتمد على الحكم المهني لمراقبي الحسابات بما في ذلك تقييم خطر وجود أخطاء مادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. في سبيل تقييم تلك الأخطار فإن مراقبي الحسابات يأخذ في عين الاعتبار الرقابة الداخلية المرتبطة بإعداد البيانات المالية المجمعة وعرضها بشكل عادل وذلك بهدف تصميم إجراءات التدقيق الملائمة. وليس بغرض إبداء رأي على فعالية نظم الرقابة الداخلية المطبقة بالشركة. إن أعمال التدقيق تتضمن أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المطبقة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية التي أعدتها الإدارة بالإضافة إلى تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.

باعتمادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس معقول يمكننا من إبداء رأينا.

بدر عبد الله الزمان

سجل مراجعي الحسابات رقم ٦٢ فئة أ

الفهد والوزان وشركاهم - ديلويت وتوش

الكويت في ٢٩ مارس ٢٠١٢

عبدالمجيد مراد اشكناني ، CIDA

مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم ٩٥

الأول لتدقيق الحسابات

عضو في MGI العالمية

الرأي

بأينا، أن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة - من جميع النواحي المادية - عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

بأينا كذلك، أن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعة متفقة مع ما ورد في دفاتر الشركة الأم، وأننا قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص قانون الشركات التجارية لسنة ١٩٦٠ والتعديلات اللاحقة له والنظام الأساسي للشركة الأم على وجوب إثباته فيها ، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية لسنة ١٩٦٠ والتعديلات اللاحقة له أو للنظام الأساسي للشركة الأم على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي المجموع.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم ٣٢ لسنة ١٩٦٨ والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ .

بيان المركز المالي المجموع

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

بيان الدخل المجموع

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

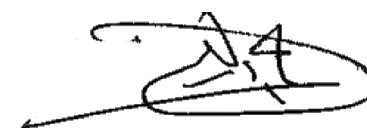
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

٢٠١٠	٢٠١١	إيضاح
		الإيرادات
5,265,180	4,465,441	17 أرباح استثمارات متاحة للبيع
-	2,681,558	8 أرباح بيع استثمارات في شركة زميلة
1,629,258	469,257	8 حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
90,800	214,912	أرباح بيع أراضي بغرض المتاجرة
151,778	83,043	أتعاب إدارة
814,748	736,550	إيرادات أخرى
7,951,764	8,650,761	
		المصاريف والأعباء الأخرى
730,649	612,363	تكلفة الموظفين
733,621	889,926	مصاريف أخرى
2,828,373	2,534,676	أعباء تمويل
-	1,194,796	18 خسائر انخفاض في القيمة
49,948	119,618	فروق تحويل عملة أجنبية
4,342,591	5,351,379	
3,609,173	3,299,382	صافي ربح السنة قبل الاستقطاعات
50,000	50,000	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
16,190	23,013	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
85,019	75,810	ضريبة دعم العملة الوطنية
17,715	26,312	الزكاة
3,440,249	3,124,247	صافي ربح السنة
11.36	10.45	19 ربحية السهم (فلس)

٢٠١٠	٢٠١١	إيضاح
		الموجودات
5,926,167	6,802,378	5 النقد والنقد المعادل
936,247	2,197,836	6 مدينون
98,600,813	91,020,724	7 استثمارات متاحة للبيع
31,391,624	27,759,793	8 استثمارات في شركات زميلة
19,950,503	11,363,778	9 أراضي بغرض المتاجرة
982,261	699,678	10 عقارات قيد التطوير
280,051	576,885	ممتلكات ومعدات
158,067,666	140,421,072	مجموع الموجودات
		المطلوبات وحقوق الملكية
		المطلوبات
1,506,632	1,154,990	11 دائنون
56,090,110	45,194,852	12 قروض وتسهيلات بنكية
92,423	83,871	مكافأة نهاية الخدمة
57,689,165	46,433,713	مجموع المطلوبات
		حقوق الملكية
		رأس المال
		علاوة إصدار
		أسهم خزانة
31,185,000	31,185,000	13 أرباح بيع أسهم خزانة
10,000,000	10,000,000	احتياطي قانوني
(1,743,986)	(2,353,927)	14 احتياطي التخفيض في القيمة العادلة
211,168	240,466	نصيب المجموعة في احتياطات شركات زميلة
2,883,130	3,213,068	أرباح مرحلة
46,922,269	40,009,496	مجموع حقوق الملكية
(764,230)	(988,603)	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
11,685,150	12,681,859	
100,378,501	93,987,359	
158,067,666	140,421,072	

إن الإيضاحات المرفقة تمثل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة

إن الإيضاحات المرفقة تمثل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة



أحمد دخيل العصيمي
نائب رئيس مجلس الإدارة



مشعل جاسم المرزوق
رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

بيان الدخل الشامل المجموع
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

المجموع	أرباح مرحلة	نصيب المجموعة في احتياطات شركات زميلة	احتياطي التغير في القيمة العادلة	احتياطي قانوني	أرباح بيع أسهم خزانة	أسهم خزانة	علاوة إصدار	رأس المال
68,088,738	10,415,778	(892,355)	14,778,129	2,522,213	152,860	(72,887)	10,000,000	31,185,000
3,440,249	3,440,249	-	-	-	-	-	-	-
(1,764,247)	-	-	(1,764,247)	-	-	-	-	-
33,908,387	-	-	33,908,387	-	-	-	-	-
128,125	-	128,125	-	-	-	-	-	-
32,272,265	-	128,125	32,144,140	-	-	-	-	-
(1,826,842)	-	-	-	-	-	(1,826,842)	-	-
214,051	-	-	-	-	58,308	155,743	-	-
(1,809,960)	(1,809,960)	-	-	-	-	-	-	-
-	(360,917)	-	-	360,917	-	-	-	-
100,378,501	11,685,150	(764,230)	46,922,269	2,883,130	211,168	(1,743,986)	10,000,000	31,185,000
100,378,501	11,685,150	(764,230)	46,922,269	2,883,130	211,168	(1,743,986)	10,000,000	31,185,000
3,124,247	3,124,247	-	-	-	-	-	-	-
(1,096,447)	-	-	(1,096,447)	-	-	-	-	-
(5,816,326)	-	-	(5,816,326)	-	-	-	-	-
(27,068)	-	(27,068)	-	-	-	-	-	-
(197,305)	-	(197,305)	-	-	-	-	-	-
(7,137,146)	-	(224,373)	(6,912,773)	-	-	-	-	-
(788,623)	-	-	-	-	-	(788,623)	-	-
207,980	-	-	-	-	29,298	178,682	-	-
(1,797,600)	(1,797,600)	-	-	-	-	-	-	-
-	(329,938)	-	-	329,938	-	-	-	-
93,987,359	12,681,859	(988,603)	40,009,496	3,213,068	240,466	(2,353,927)	10,000,000	31,185,000

٢٠١٠	٢٠١١
3,440,249	3,124,247
(1,764,247)	(1,096,447)
33,908,387	(5,816,326)
-	(27,068)
128,125	(197,305)
32,272,265	(7,137,146)
35,712,514	(4,012,899)
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٠	
صافي ربح السنة	
بنود الدخل الشامل الأخرى	
المحول لبيان الدخل عن بيع استثمارات متاحة للبيع	
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	
حصصة المجموعة من احتياطات شركات زميلة	
إجمالي بنود الدخل الشامل الأخرى	
شراء أسهم خزانة	
بيع أسهم خزانة	
توزيعات أرباح نقدية	
المحول إلى الاحتياطي القانوني	
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	
الرصيد في ١ يناير ٢٠١١	
صافي ربح السنة	
بنود الدخل الشامل الأخرى	
المحول لبيان الدخل عن بيع استثمارات متاحة للبيع	
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	
المحول لبيان الدخل نتيجة بيع شركة زميلة	
حصصة المجموعة من احتياطات شركات زميلة	
إجمالي بنود الدخل الشامل الأخرى	
شراء أسهم خزانة	
بيع أسهم خزانة	
توزيعات أرباح نقدية (إيضاح ١٤)	
المحول إلى الاحتياطي القانوني	
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١١	

صافي ربح السنة
الدخل الشامل المجموع الآخر
المحول لبيان الدخل عن بيع استثمارات متاحة للبيع
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
المحول لبيان الدخل نتيجة بيع شركة زميلة
حصصة المجموعة من احتياطات شركات زميلة
إجمالي (الخسائر)/ الأرباح الشاملة الأخرى
إجمالي (الخسائر)/ الأرباح الشاملة للسنة

إن الإيضاحات المرفقة تمثل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة

إن الإيضاحات المرفقة تمثل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجموع
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

٢٠١٠	٢٠١١	إيضاح
3,440,249	3,124,247	
(5,265,180)	(4,465,441)	17
-	(2,681,558)	
(1,629,258)	(469,257)	
-	1,194,796	
(39,711)	(49,874)	
2,828,373	2,534,676	
55,842	107,262	
38,397	24,778	
(571,288)	(680,371)	
1,845,500	7,325,325	
26,988	(189)	
151,810	(603,697)	
(21,795)	(33,330)	
1,431,215	6,007,738	
(315,253)	(1,506,949)	
4,645,557	2,645,491	
-	6,595,699	
(63,690)	(217,417)	
(66,009)	(404,096)	
2,777,175	3,261,993	
39,711	49,874	
7,017,491	10,424,595	
(1,809,960)	(1,797,600)	
(1,826,842)	(788,623)	
214,051	207,980	
(1,096,084)	(10,895,258)	
(2,573,578)	(2,282,621)	
(7,092,413)	(15,556,122)	
1,356,293	876,211	
4,569,874	5,926,167	
5,926,167	6,802,378	5

التدفقات النقدية من أنشطة العمليات

صافي ربح السنة
تسويات :
أرباح استثمارات متاحة للبيع
أرباح بيع استثمارات في شركة زميلة
حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
خسائر انخفاض في القيمة
فوائد دائنة
أعباء تمويل
استهلاكات
مكافأة نهاية الخدمة
خسارة العمليات قبل التغييرات في موجودات ومطلوبات العمليات
أراضي بغرض المتاجرة
مدينون
دائنون

المدفوع من مكافأة نهاية الخدمة

صافي النقد الناتج من أنشطة العمليات

التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار

المدفوع لشراء استثمارات متاحة للبيع
المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
المحصل من بيع شركات زميلة
المدفوع في أراضي وعقارات قيد التطوير
مدفوعات لشراء ممتلكات ومعدات
توزيعات أرباح مستلمة
فوائد دائنة مستلمة

صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار

التدفقات النقدية من أنشطة التمويل

توزيعات أرباح مدفوعة
المدفوع لشراء أسهم خزانة
المحصل من بيع أسهم خزانة
المدفوع في القروض والتسهيلات البنكية
أعباء تمويل مدفوعة

صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل

الزيادة في النقد والنقد المعادل
النقد والنقد المعادل في بداية السنة
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر لـإير ذلك)

– نبذة عن المجموعة

تأسست شركة التمدين الاستثمارية – شركة

مساهمة كويتية (مقفلة) (الشركة الأم) – في

الكويت بموجب عقد التأسيس رقم ٣٥٩ جلد

ا بتاريخ ٣ مارس ١٩٩٧ . وقد تم قيد الشركة

الأم بالسجل التجاري بتاريخ ٣٠ ابريل ١٩٩٧ تحت

رقم ٦٩٤٧٦ وسجلت كشركة استثمار لدى بنك

الكويت المركزي بتاريخ ٢٠ ألسطس ١٩٩٧ .

بتاريخ ٢٩ مايو ٢٠٠٦ تم إدراة أسهم الشركة الأم

في سوق الكويت للأوراق المالية.

إن هذه البيانات المالية المجمعة،

تتضمن البيانات المالية للشركة

الأم وشركاتها التابعة المبينة أدناه

والمملوكة بالكامل، ويشار إليهم

مجتمعين «بالمجموعة»

اسم الشركة	الكيان القانوني	النشاط
شركة المدينة الثانية للتجارة العامة والمقاولات	ذ.م.م	تجارة عامة ومقاولات
شركة المدينة النموذجية للتجارة العامة والمقاولات	ذ.م.م	تجارة عامة ومقاولات
شركة وفرة القابضة	ش.م.ة. قابضة	استثمارات
شركة العاديات الدولية العقارية	ش.م.ة. مقفلة	عقارات
شركة تمدين الاستشارية	ذ.م.م	استشارات
شركة التمدين الأولى لبيع وشراء العقارات والأراضي	ذ.م.م	عقارات

بلغت إجمالي موجودات الشركات التابعة ٣,١00,0٣0 دينار كويتي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (٣,000,١١0 دينار كويتي – ٣١ ديسمبر ٢٠١٠)، كما بلغت خسائرها ٠,٠00 دينار كويتي خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (أرباح 000,00٠ دينار كويتي خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠). تم الاعتماد على بيانات مالية مدققة عند تجميع الشركات التابعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١.

يتمثل نشاط المجموعة الرئيسي في القيام بكافة عمليات الاستثمار المالي بجميع القطاعات الاقتصادية داخل وخارج دولة الكويت مع القيام بالعمليات الخاصة بتداول الأوراق المالية من بيع وشراء أسهم وسندات الشركات والهيئات الحكومية . والقيام بوظائف أمناء الاستثمار وإدارة المحاف ة الاستثمارية ، والوساطة في عمليات الاقراض أو الاقتراض ، وتمويل عمليات التجارة الدولية، وتقديم البحو ة والدراسات وإنشاء وإدارة صناديق الاستثمار المتنوعة والأنشطة العقارية والتجارة العامة والمقاولات.

إن الشركة الأم مملوكة بنسبة 0١00 ة لشركة التمدين العقارية ش.ة.م (مقفلة) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (0١00 ة – ٢٠١٠).

يقع المركز الرئيسي للشركة الأم في جنوب السرة – منطقة الزهراء – مول ٣0٠ – الدائري السادس – الدور الرابع – الكويت – ب.ب ٢٢0٠0 الصفاة – ١٣٠00 الكويت .

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة في ٢0 مارس ٢٠١٢ .

٢– ملخص للسياسات المحاسبية الهامة

٢-١ أسس الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS). تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا بع ة الأدوات المالية حيث يتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة كما هو موضح في السياسات المحاسبية أدناه.

٢-٢ السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة هي نفس تلك المستخدمة في السنة السابقة باستثناء أثر تطبيق المعايير الجديدة والمعدلة التالية والتي أصبحت واجبة التطبيق اعتباراً من ١ يناير ٢٠١١.

معايير جديدة ومعدلة واجبة التطبيق اعتبارا من السنة الحالية

معيار المحاسبة الدولي رقم ا: عرض البيانات المالية

يوضح التعديل أن الشركة سوف تفصح لكل بند من بنود حقوق الملكية ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية أو ضمن الإيضاحات حول البيانات

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر لـإير ذلك)

المالية تحليل لبنود الدخل الشامل الأخرى. تعرض المجموعة هذه التحليلات في بيان التغيرات في حقوق الملكية.

معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٤: «الإفصاح عن الأطراف ذات الصلة» (معدل)

يوضح المعيار المعدل تعريف الأطراف ذات الصلة ويضع متطلبات إضافية للإفصاح عن الالتزامات القائمة للأطراف ذات الصلة. إن تطبيق هذا التعديل ليس له أي أثر مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٣: اندماج الأعمال

تم تعديل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٣ لتوضيح أن حرية اختيار قياس الحقوق لـإير المسيطرة في تاريخ الاقتناء هي فقط للحقوق لـإير المسيطرة التي تمثل أدوات ملكية وتخول لحاملها حصة من صافي موجودات الشركة في حالة التصفية. يتم قياس كل أنواع الحقوق لـإير المسيطرة الأخرى بقيمتها العادلة في تاريخ الاقتناء ما لم تكن هنا ة أسس قياس تتطلبها معايير أخرى.

معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٢: الأدوات المالية (معدل)

شملت التعديلات على هذا المعيار تصنيف حقوق الأولوية المصدرة بعملات أجنبية كأدوات ملكية أو التزامات مالية. طبقا لهذا التعديل فإن الحقوق المصدرة من الشركة للمساهمين لاقتناء عدد محدد من أسهم الشركة مقابل مبالغ محددة بأي عملة يتم تصنيفها كأدوات ملكية يفرض أن الحقوق المصدرة قد تم عرضها على كافة المساهمين وفقا لنسب ملكيتهم. يطبق هذا التعديل بأثر رجعي. لا يوجد أثر لهذا التعديل على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

التحسينات الأخرى على المعايير الدولية للتقارير المالية

إن تطبيق التحسينات على المعايير الأخرى الصادرة في ٢٠١٠ ليس له أثر مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

معايير وتفسيرات صدرت ولكنها ليست واجبة التطبيق بعد

إن المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة التالية تم إصدارها ولكنها ليست واجبة التطبيق بعد كما لم تقم المجموعة بتطبيقها بصورة مبكرة:

للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يوليو ٢٠١١

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧: الأدوات المالي

يتطلب المعيار المعدل إفصاحات إضافية حول الموجودات المالية التي تم تحويلها ولكن لم يتم استبعادها لكي يتمكن مستخدمو البيانات المالية للمنشأة من إدرا ة العلاقة بين تلك الموجودات التي لم يتم استبعادها والمطلوبات المرتبطة بها. إضافةً إلى ذلك، يتطلب التعديل إفصاحات حول استمرار السيطرة على الموجودات المستبعدة حتى يتمكن مستخدمو البيانات المالية من تقييم طبيعة استمرار المنشأة في السيطرة على تلك الموجودات المستبعدة والمخاطر المرتبطة بها. إن التعديل له تأثير على الإفصاحات فقط وليس له تأثير على المركز المالي أو الأداء المالي للمجموعة.

للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٢

معيار المحاسبة الدولي رقم ا: عرض البيانات المالية

تغير التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ا طريقة تجميع البنود المعروضة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. يتم عرض البنود التي يمكن

إعادة تصنيفها (أو «إعداد إدراجها») إلى أرباح أو خسائر في فترة مستقبلية (على سبيل المثال، عند الاستبعاد أو التسوية) بصورة منفصلة عند البنود التي لا يمكن إعادة تصنيفها. يؤثر التعديل على العرض فقط وليس له تأثير على المركز المالي أو الأداء المالي للمجموعة.

للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٣

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٠: البيانات المالية المجمعة

إن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٠ يحل محل إجراءات التجميع الموضحة في معيار المحاسبة الدولي رقم ٢: «البيانات المالية المجمعة والمنفصلة» وتلك الموضحة في التفسير رقم ١٢: «التجميع – المؤسسات ذات الأضرار الخاصة، وذلك بتقديم نموذج ة تجميع موحد لكافة المنشآت على أساس السيطرة بـح ة النظر عن طبيعة الشركة المستثمر فيها.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١١: المشروعات المشتركة

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١١ متطلبات محاسبية جديدة للمشروعات المشتركة ويحل محل معيار المحاسبة الدولي رقم ٣١:

«الحصص في المشاريع المشتركة»، تم إلغاء خيار تطبيق طريقة التجميع النسبي عند المحاسبة عن الشركات تحت السيطرة المشتركة. بالإضافة إلى ذلك، فإن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١١ يستبعد الموجودات تحت السيطرة المشتركة ويميز الآن بين العمليات المشتركة والمشاريع المشتركة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٢: الإفصاح عن الحقوق في منشآت أخرى

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٢ تعزيز الإفصاحات عن كل من المنشآت المجمعة ولـإير المجموعة التي يوجد للشركة مشاركة فيها. إن الغرض من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٢ هو تقديم معلومات قد تمكن مستخدمي البيانات المالية من تقييم أساس السيطرة وأية قيود على الموجودات والمطلوبات المجمعة والتعرض للمخاطر الناتجة عن المشاركة مع منشآت لـإير مجمعة ومشاركة أصحاب الحقوق لـإير المسيطرة في أن أنشطة الشركات المجمعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٣: قياس القيمة العادلة

إن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٣ يحل محل إرشادات قياس القيمة العادلة في المعايير الحالية. يضع المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٣ تعريفاً للقيمة العادلة ويوفر إرشادات حول كيفية تحديد القيمة العادلة كما يتطلب إفصاحات حول طرق قياس القيمة العادلة. ومع ذلك، لا يغير المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١٣ المتطلبات المتعلقة بتحديد البنود التي يجب قياسها أو الإفصاح عنها بالقيمة العادلة.

للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٥

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية: التصنيف والقياس

يعكس المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ة المرحلة الأولى من مشروع مجلس معايير المحاسبة الدولية لاستبدال معيار المحاسبة الدولي رقم ٣0 ويسري على تصنيف وقياس الموجودات والمطلوبات المالية التي تم تعريفها في معيار المحاسبة الدولي رقم ٣0. في المراحل اللاحقة سوف يقوم مجلس معايير المحاسبة الدولية بمعالجة محاسبة التحوط وانخفاض قيمة الموجودات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر لـإير ذلك)

إن تطبيق المرحلة الأولى من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١ سوف يكون له أثر على تصنيف وقياس الموجودات المالية للمجموعة. ولكن ليس من المحتمل أن يكون له أثر على تصنيف وقياس المطلوبات المالية. سوف تقوم المجموعة بتحديد الأثر فيما يتعلق بالمراحل الأخرى. بعد إصدارها، لعرضها بصورة شاملة. إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١ بصورة مبكرة قيد الدراسة من قبل الجهات الرقابية المحلية في دولة الكويت.

٢-٢-١ أسس تجميع البيانات المالية

الشركات التابعة

تتضمن البيانات المالية المجموعة البيانات المالية للشركة الأم والشركات (متضمنه الشركات ذات الألراض الخاصة) التي تسيطر عليها « الشركات التابعة». توجد السيطرة عندما يكون لدى المجموعة القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة لكي تستفيد من أنشطتها.

يتم إدرا١ ايرادات ومصروفات الشركات التابعة المقتناة والمستبعدة خلال السنة في بيان الدخل الشامل المجمع من تاريخ الاقتناء وحتى تاريخ الاستبعاد الفعلي. يتم توزيع اجمالي الدخل الشامل للشركة التابعة بين ملا ١ الشركة والجهات لـإير المسيطرة حتى لو نتج عن ذلك وجود عجز في حقوق الجهات لـإير المسيطرة.

إذا لزم الأمر، يتم تعديل السياسات المحاسبية المطبقة في الشركة التابعة لتوحيدها مع السياسات المحاسبية المطبقة في المجموعة.

يتم استبعاد كافة المعاملات والأرصدة والايرادات والمصروفات المتبادلة بين شركات المجموعة بالكامل عند التجميع.

يتم المحاسبة عن التغيرات في حصص ملكية المجموعة في الشركات التابعة التي لا ينتج عنها فقد السيطرة على الشركة التابعة كمعاملات ضمن حقوق الملكية. يتم تعديل القيم الدفترية لحقوق الجهات المسيطرة ولـإير المسيطرة لتعكس التغيرات في حصتها في الشركات التابعة. يتم إدرا١ الفرق بين القيمة التي تم تعديل حقوق الجهات لـإير المسيطرة بها والقيمة العادلة للمبلغ المدفوع أو المستلم في حقوق الملكية مباشرة وتكون متاحة لمساهمي الشركة.

عندما تفقد المجموعة السيطرة على الشركة التابعة يتم اثبات الربح أوالخسارة الناتجة عن الاستبعاد في بيان الدخل ويتم احتساب الربح او الخسارة بمقدار الفرق بين:

- اجمالي القيمة العادلة للمقابل المستلم والقيمة العادلة للحصة المتبقية و
- القيمة الدفترية للموجودات قبل الاستبعاد (متضمنة الشهرة)، والتزامات الشركة التابعة وكذلك حقوق الجهات لـإير المسيطرة.

ويتم المحاسبة عن أي مكونات أخرى مدرجة مباشرة في حقوق الملكية كما لو تم استبعاد الموجودات المتعلقة بها (بمعنى ان يتم تحويلها الى بيان الدخل أو إلى الأرباح المرحلة مباشرة). تسجل أي حصة متبقية من الاستثمارات في الشركة التابعة «سابقاً» في تاريخ فقد السيطرة بالقيمة

العادلة كأعتراف ميدئي لتلك الحصة على أن يتم المحاسبة عنها لاحقاً وفقاً لمتطلبات المعايير ذات العلاقة.

از ما ١ الأعمال

يتم استخدام طريقة الاقتناء في المحاسبة عن عمليات دمج الأعمال. يتم قياس مبلغ الشراء المحول للاقتناء بالقيمة العادلة والتي يتم احتسابها باجمالي القيمة العادلة للموجودات المحولة في تاريخ الاقتناء والمطلوبات المتكبدة من المجموعة للملا ١ السابقين للشركة التابعة المقتناة وكذلك أية حقوق ملكية مصدره من المجموعة مقابل الاقتناء. يتم اثبات تكلفة الإقتناء بصفة عامة في بيان الدخل المجمع عند تكبدها.

يتم الاعتراف المبدئي للموجودات والمطلوبات المقتناة المحددة في عملية دمج الأعمال بالقيمة العادلة في تاريخ الاقتناء، باستثناء الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة، أو أدوات حقوق الملكية المرتبطة بترتيبات أمدفوعات على أساس الأسهم، والموجودات المصنفة بغرض البيع حي ١ يتم المحاسبة عنها وفقاً لمعايير التقارير المالية ذات العلاقة.

يتم قياس الشهرة بمقدار زيادة المقابل المحول وحصه حقوق الجهات لـإير المسيطرة في الشركة المقتناة والقيمة العادلة لأي حصة مقتناة في السابق عن صافي قيمة الموجودات المقتناة والمطلوبات المتكبدة المحددة كما في تاريخ الاقتناء. في حال زيادة صافي قيمة الموجودات المقتناة والمطلوبات المتكبدة عن المقابل المحول وحصه حقوق الجهات لـإير المسيطرة في الشركة المقتناة والقيمة العادلة لأي حصة مقتناة في السابق، يتم ادرا١ تلك الزيادة مباشرة في بيان الدخل المجمع كأرباح.

يتم قياس حصة حقوق الجهات لـإير المسيطرة في الشركة التابعة المقتناة بنسبة حصة الحقوق لـإير المسيطرة في صافي الموجودات المحددة للشركة المقتناة أو بالقيمة العادلة لتلك الحصة . يتم اختيار طريقة القياس لكل معاملة على حدة. يتم قياس الأنواع الأخرى لحقوق الجهات لـإير المسيطرة بالقيمة العادلة، أو كلما كان ذلك ملائماً وفقاً للأسس المحددة في معيار تقرير ماليآخر.

عند تنفيذ عملية دمج الأعمال على مراحل، يتم إعادة قياس الحصص المملوكة سابقاً في الشركة المقتناة بالقيمة العادلة في تاريخ الاقتناء (تاريخ بدء السيطرة) ويتم إدرا١ الأرباح أو الخسائر الناتجة – إن وجدت – في بيان الدخل المجمع. يتم تحويل المبالغ المعترف بها في بيان الدخل الشامل المتعلقة بالحصص السابقة قبل تاريخ الاقتناء إلى بيان الدخل كما لو تم استبعاد الحصة بالكامل.

الشهرة

يتم إدرا١ الشهرة الناتجة عن اقتناء شركات تابعة بالتكلفة كما في تاريخ الإقتناء ناقصا خسائر الإنخفاض في القيمة إن وجدت.

للألراض تحديد مدى وجود انخفاض في قيمة الشهرة، يتم توزيع الشهرة على الوحدات المولدة للنقد (أو المجموعات المولدة للنقد) التي من المتوقع أن تستفيد من عملية اندما١ الأعمال.

يتم اختبار المجموعات المولدة للنقد والتي الشهرة عليها سنوياً بغرض تحديد مدى وجود انخفاض في قيمتها أو على مدى فترات أقل عندما يكون هنا ١ مؤشراً على احتمال انخفاض قيم تلك المجموعات.

إذا كانت القيم القابلة للاسترداد لوحدات توليد النقد أقل من قيمتها

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر لـإير ذلك)

الدفترية، فإن خسائر الانخفاض في القيمة يتم توزيعها أولاً لتخفي ١ قيمة أي شهرة موزعة على تلك الوحدات ثم علي أية موجودات أخرى مرتبطة بالوحدات على أساس التوزيع النسبي ووفقاً للقيم الدفترية لكل أصل من أصول وحدة توليد النقد. يتم إدرا١ أية خسائر انخفاض في القيمة متعلقة بالشهرة في بيان الدخل مباشرة. لا يتم رد خسائر الانخفاض في القيم المتعلقة بالشهرة والتي سبق الاعتراف بها في الفترات اللاحقة.

عند استبعاد أحد وحدات توليد النقد، تؤخذ قيمة الشهرة المتعلقة بها في الاعتبار عند تحديد أرباح وخسائر الاستبعاد.

الشركات الـإميلة

إن الشركات الزميلة هي الشركات التي يكون للمجموعة تأثير هام عليها. إن التأثير الهام هو القدرة على المشاركة في اتخاذ القرارات المالية والتشغيلية ولا يمتد إلى وجود سيطرة أو سيطرة مشتركة على هذه السياسات.

يتم إثبات الموجودات والالتزامات المتعلقة بالشركة الزميلة في البيانات المالية الممجة باستخدام طريقة حقوق الملكية. وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يتم إثبات الاستثمار مبدئياً بالتكلفة في بيان المركز المالي المجمع ويتم تعديل الاستثمار لاحقاً لذلك لإثبات حصة المجموعة في نتائج أعمال وكذلك بنود الدخل الشامل الأخرى للشركة الزميلة. في حال زيادة حصة المجموعة من الخسائر وبنود الخسائر الشاملة الأخرى عن قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة، تتوقف المجموعة عن إثبات أي خسائر إضافية. يتم الاعتراف بالخسائر الإضافية فقط في حدود ما إذا كان هنا ١ التزام قانوني أو استدلالي على المجموعة أو أن قامت المجموعة بالسداد نيابة عن الشركة الزميلة.

يتم تسجيل الزيادة في تكلفة الاستثمار عن حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والمطلوبات المحتملة المحددة للشركة الزميلة كما في تاريخ الاقتناء كشهرة ضمن حساب الاستثمار. ويتم تسجيل الزيادة في حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والمطلوبات المحتملة المحددة للشركة الزميلة عن تكلفة الاستثمار في بيان الدخل مباشرة.

يتم دراسة الانخفاض في القيمة للاستثمار في الشركة الزميلة (متضمنا الشهرة) كأصل واحد، من خلال مقارنة القيمة الاستردادية (قيمة الاستخدام أو القيمة العادلة ناقصا تكلفة الاستبعاد أيهما أعلى) مع القيمة الدفترية للاستثمار. يتم إثبات الانخفاض في القيمة بيان الدخل. يتم رد الانخفاض في القيمة إذا ما ارتفعت القيمة القابلة للاسترداد للاستثمار لاحقاً.

عند إستبعاد الشركة الزميلة نتيجة فقد القدرة على ممارسة التأثير الجوهري على الشركة الزميلة، يتم قياس الاستثمارات المتبقية بالقيمة العادلة في ذلك التاريخ، وتعتبر القيمة العادلة هي قيمة الأصل المالي عند الاعتراف المبدئي وفقاً لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم (٣١).

إن الفرق بين القيمة الدفترية للجزء المتبقي من الإستثمار في شركة زميلة وقيمته العادلة يتم تضمينه في ربح أوخسارة استبعاد الشركة الزميلة. بالإضافة لما سبق، تحول جميع المبالغ التي تم الإعتراف بها سابقاً ضمن الدخل الشامل الأخر والمتعلقة بهذه الشركة الزميلة إلى بيان الدخل للفترة. عند فقد التأثير الجوهري على الشركة الزميلة

في حالة وجود معاملات بين المجموعة والشركة الزميلة، يتم الاعتراف

بالأرباح والخسائر الناتجة عن هذه المعاملات في حدود نسبة المساهمة التي لا تخص المجموعة.

٢-٣ الأدوات المالية

يتم الاعتراف بالموجودات والالتزامات المالية عندما تصبح المجموعة طرفاً للالتزامات التعاقدية لهذه الأدوات.

يتم قياس جميع الموجودات المالية أو المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. يتم إضافة أو خصم التكاليف المتعلقة بالاقتناء أو الإصدار للأصل أو الالتزام المالي من القيمة العادلة للأصل أو الالتزام المالي عند الاعتراف المبدئي (باستثناء الأدوات المالية المصنفة لـ١ «القيمة العادلة من خلال بيان الدخل»). حي ١ يتم إدرا١ التكاليف المتعلقة بالاقتناء مباشرة في بيان الدخل.

الموودات المالية

يتم تصنيف الموجودات المالية إلى تصنيفات محددة وهي موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل وموجودات مالية محتف ١ بها حتى تاريخ الاستحقاق وموجودات مالية متاحة للبيع وقروض ومدينون.

تقوم المجموعة بتحديد التصنيف المناسب لموجوداتها المالية في تاريخ الاعتراف المبدئي بناءً على الغرض من اقتناء تلك الموجودات المالية. يتم الاعتراف بكافة عمليات الشراء والبيع للموجودات المالية في تاريخ المتاجرة. تقوم المجموعة بتصنيف موجوداتها المالية كما يلي:

موجودات مالية بالقيمة العادلة- بيان الدخل

يتم تصنيف الموجودات المالية إلى موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في حالة ما إذا تم الاحتفا ١ بها بغرض المتاجرة أو تم تحديدها كذلك عند الاقتناء. يتم الاعتراف الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل بقيمتها العادلة، ويتم إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عن إعادة القياس في بيان الدخل. تتضمن الأرباح المثبتة في بيان الدخل التوزيعات النقدية والفوائد المختسبة من الأصل المالي . يتم تحديد القيمة العادلة كما هو موضخ في إيضاح ٣.

القروض والمدينون

هي موجودات مالية بخلاف المشتقات ذات استحقاق ثابت أو محدد، وهي لـإير مسعرة في أسواق نشطة. تثبت القروض والمدينون (الذمم التجارية والمدينون الآخرون والنقد والنقد المعادل) بالتكلفة المطفأة باستخدام معدل العائد الفعلي مخصوما منها أي خسائر انخفاض في القيمة.

الموجودات المالية المتاحة للبيع

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع ليست مشتقات، وهي التي لم يتم تصنيفها كقروض ومدينون أو محتف ١ بها حتى تاريخ الاستحقاق أو موجودات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل.

يتم إعادة قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. يتم تحديد القيمة العادلة كما هو موضخ في ايضاح ٣.

يتم إدرا١ التغير في القيمة العادلة ضمن بنود بيان الدخل الشامل الأخرى وتتراكم ضمن احتياطي التغير في القيمة العادلة.

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر لآير ذلك)

في حالة بيع أو انخفاض قيمة الموجودات «المتاحة للبيع»، يتم تحويل رصيد احتياطي التخير في القيمة العادلة إلى بيان الدخل المجمع.

يتم اثبات الاستثمارات المتاحة للبيع لآير المسعرة في سوق نشط والتي لا يمكن تحديد قيمتها العادلة بصورة موثوق بها بالتكلفة بعد خصم الانخفاض في القيمة في نهاية كل فترة مالية.

يتم اثبات التوزيعات النقدية المتعلقة بالاستثمارات المتاحة للبيع في بيان الدخل عند ثبوت حق المجموعة في استلام تلك التوزيعات، ويتم اثبات أرباح أو خسائر فروق العملة المتعلقة بها ضمن بنود بيان الدخل الشامل الأخرى.

الانخفاض في القيمة

في نهاية كل فترة مالية، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان هنا لآ دليل موضوعي على وجود انخفاض في القيمة للأصل المالي بخلاف الموجودات المالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل. يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل مباشرة عند وجود دليل ايجابي– نتيجة لوقوع حد لآ أو أكثر بعد الاعتراف المبدئي لهذه الموجودات – أن التدفقات النقدية المتوقعة من ذلك الأصل أو لتلك المجموعة من الأصول سوف تتأثر.

إن الانخفاض الهام أو الدائم في القيمة العادلة بالنسبة للاستثمارات المتاحة للبيع عن التكلفة يعتبر دليل موضوعى على وجود انخفاض في القيمة.

إن الدليل الموضوعي للانخفاض في محفظة العملاء يمكن أن يتضمن خبرة المجموعة السابقة حول امكانية التحصيل، زيادة عدد أيام التأخير في التحصيل عن متوسط فترة الائتمان، والتغيرات الملحوظة في الإقتصاديات العالمية والمحلية التي تؤدي بدورها إلى تخلف العملاء عن السداد.

بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة فإن خسائر الانخفاض في القيمة تتمثل في الفرق بين القيمة الدفترية وصافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المتوقعة لتلك الموجودات مخصصة بمعدل الفائدة الفعلي.

بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة فإن خسائر الانخفاض في القيمة تتمثل في الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية مخصصة طبقاً لمعدلات العائد السارية الفعلية في السوق على الأدوات المالية المشابهة.

يتم تخفي لآ القيمة الدفترية لكافة الموجودات بخسائر الانخفاض في القيمة فيما عدا الذمم التجارية حد لآ يتم تخفي لآ قيمتها من خلال تكوين مخصص ديون مشكو لآ في تحصيلها. عند وجود دليل على أن الذمم التجارية لن يتم تحصيلها يتم اعدام تلك الذمم مقابل المخصص المكون. في حال التحصيل اللاحق للذمم التى سبق اعدامها فيتم ادراجها في بيان الدخل.

عند انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع، يتم تحويل الأرباح والخسائر المترakمة والتي سبق الاعتراف بها في بيان الدخل الشامل إلى بيان الدخل للسنة.

بالنسبة للأدوات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة فإنه في حالة حدو لآ تغير إيجابي في الفترة اللاحقة على خسائر الانخفاض في القيمة، والذي يمكن تحديد علاقته بأحدآ لآ تمت بعد الاعتراف بخسائر الانخفاض في

القيمة بشكل موضوعي، فإن خسائر الانخفاض التى تم الاعتراف بها سابقآ يتم ردها من خلال بيان الدخل وفي حدود القيمة الدفترية للاستثمار في تاريخ رد خسائر الانخفاض في القيمة وبما لا يتعدى التكلفة المطفأة لو لم يتم تسجيل خسائر انخفاض في القيمة سابقآ.

إن خسائر الانخفاض في القيمة في الأسهم المصنفة كمتاحة للبيع لا يتم عكسها مرة أخرى على بيان الدخل، حد لآ يتم تسجيل أثر أي زيادة في القيمة العادلة لاحقاً في بيان الدخل الشامل.

عدم التحقق

يتم حذف الأداة المالية من الدفاتر عندما ينتهي حق المجموعة في استلام التدفقات النقدية من هذه الأداة أو عندما تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمنافع المرتبطة بملكيبتها في الأصل إلى طرفلآخر. في حالة الحذف الكامل للأصل، يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية والمقابل المستلم والمدينون وبنود الدخل الشامل الأخرى المتعلقة بالأصل في بيان الدخل.

المطلوبات المالية

يتم الاعتراف المبدئي للمطلوبات المالية «متضمنة القروض والدائنين والأرصدة الدائنة الأخرى» بالقيمة العادلة بعد خصم تكلفة المعاملة المتكبدة ويتم إعادة قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي. يتم ادرا لآ الفرق بين المتحصلات (بعد خصم تكلفة المعاملة) والقيمة التي يجب الوفاء بها في بيان الدخل على مدار فترة الاقتراض باستخدام معدل الفائدة الفعلي.

عدم التحقق

يتم حذف الالتزام المالي فقط عند الوفاء بالالتزام أو انتهائه. يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للالتزام والمقابل المدفوع والدائنون في بيان الدخل.

٢-٤ أراضي وعقارات قيد التطوير

تثبت الأراضي والعقارات قيد التطوير بالتكلفة متضمنة مصاريف التطوير. عند الانتهاء من عملية التطوير يتم إعادة تصنيفها إما كاستثمارات عقارية أو أراضي وعقارات بغرض المتاجرة وفقاً لنية الإدارة للاستخدام المستقبلي لتلك الأراضي والعقارات.

٢-٥ أراضي بغرض المتاجرة

يتم إثبات الأراضي بغرض المتاجرة عند اقتنائها بالتكلفة، ويتم تحديد التكلفة وفقاً لتكلفة كل أرض أو عقار على حدة حد لآ تتمثل التكلفة في القيمة العادلة للمقابل المدفوع مضافاً إليه مصروفات نقل الملكية والدلالة وأية مصروفات أخرى لازمة لتطوير الأرض أو العقار. يتم تبويب الأراضي بغرض المتاجرة ضمن الموجودات المتداولة وتقييم بالتكلفة أو القيمة الاستردادية أيهما أقل على أساس إفرادي وتحدد القيمة الاستردادية على أساس القيمة البيعية المقدرة ناقصاً المصروفات المقدرة اللازمة لإتمام البيع.

٢-٦ ممتلكات ومعدات

تظهر الممتلكات والمنشآت والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلا لآ المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة، تتضمن التكلفة سعر الشراء وأي تكلفة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر لآير ذلك)

مرتبطة مباشرة بإيصال تلك الموجودات إلى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل. تدر لآ مصروفات الإصلاحات والصيانة والتجديد لآير المادية في بيان الدخل المجمع للفترة التي يتم تكيد هذه المصروفات فيها. يتم رسملة هذه المصاريف في الحالات التي يظهر فيها بوضوح أنها قد أدت إلى زيادة المنافع الاقتصادية المستقبلية المتوقع الحصول عليها من استخدام هذه الموجودات إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساساً.

تستهلك الممتلكات والمنشآت والمعدات بطريقة القسط الثابت على أساس الأعمار الإنتاجية المقدرة باستثناء الأراضي. يتم تخفي لآ قيمة الممتلكات والمنشآت والمعدات بقيمتها الاستردادية وذلك حال زيادة القيمة الدفترية عن القيمة الاستردادية.

يتم مراجعة القيمة التخريدية والعمر الإنتاجي وطريقة الاستهلا لآ في نهاية كل فترة مالية، ويتم المحاسبة عن التغيير في التقديرات اعتبارآ من بداية السنة المالية التي حد لآ بها التغيير.

تدر لآ أرباح أو خسائر بيع الممتلكات والمنشآت والمعدات في بيان الدخل المجمع بمقدار الفرق بين القيمة البيعية وصافي القيمة الدفترية لهذه الموجودات.

٢-٧ إنخفاض في قيمة الموجودات الملموسة

يتم مراجعة الموجودات الملموسة سنوياً لتحديد مدى وجود مؤشرات على انخفاض قيمتها.

في حالة وجود مثل هذه المؤشرات، يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد لتلك الموجودات بغرض تحديد مبلغ الإنخفاض في القيمة (إن وجد).

يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة عندما تزيد القيمة الدفترية للأصل عن صافي القيمة الاستردادية. ويتم تحديد صافي القيمة الاستردادية على أساس القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكاليف البيع أو قيمة الاستخدام أيهما أعلى. يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع في السنة التي ظهرت فيها هذه الخسائر. في حال رد الانخفاض في القيمة، يتم عكس الانخفاض في القيمة في حدود صافي القيمة الدفترية للأصل فيما لو لم يتم عدم إثبات الانخفاض في القيمة في السابق. يتم الاعتراف برد الانخفاض في القيمة في بيان الدخل مباشرة.

٢-٨ المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على المجموعة التزامات قانونية حالية أو التزامات متوقعة نتيجة لأحدآ لآ سابقة، ومن المحتمل أن يتطلب ذلك تدفقات خارجية للموارد الاقتصادية لتسوية هذه الالتزامات ويمكن تقديرها بصورة موثوق فيها. يتم قياس المخصصات بالقيمة الحالية للتدفقات النقدية المتوقع أن تكون مطلوبة لسداد الالتزام باستخدام معدل خصم يعكس تقديرات السوق والقيم الحالية للنقود والمخاطر المحددة للالتزام.

٢-٩ مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقوم المجموعة وفقاً لقانون العمل الكويتي بسداد مبالغ للموظفين عند تر لآ الخدمة طبقاً للائحة مزاييا محددة. بالنسبة للعاملين لآير الكويتيين في دول أخرى فيتم احتساب مكافأة نهاية الخدمة وفقاً لقوانين العمل السائدة في هذه الدول، ويتم سداد تلك المبالغ دفعة واحدة عند نهاية خدمة

الموظفين . إن هذا الالتزام لآير ممول ويتم حسابه على أساس المبلغ المستحق بافتراض وقوع كامل الالتزام كنتيجة لإنهاء خدمة العاملين في تاريخ البيانات المالية وتوقع الإدارة أن ينتج عن هذه الطريقة تقديراً مناسباً للقيمة الحالية للالتزام المجموعة.

٢-١٠ أسهم الخزانة

تتمثل أسهم الخزانة في أسهم الشركة الأم الذاتية التي تم اصدارها وشرالها لاحقآ من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغالها حتي تاريخ البيانات المالية المجمعة. يتم المحاسبة عن أسهم الخزانة بطريقة التكلفة حد لآ يتم إدرا لآ تكلفة الأسهم المشتراه في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند إعادة الإصدار يتم إدرا لآ الأرباح الناتجة ضمن حساب مستقل في حقوق الملكية «أرباح بيع أسهم الخزانة، والذي يعتبر لآير قابل للتوزيع ، كما يتم تحميل الخسارة المحققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحميل الخسارة الاضافية على الأرباح المرحلة ثم الاحتياطيات ثم علاوة الإصدار. تستخدم الأرباح المحققة لاحقآ عن بيع أسهم الخزانة لمقابلة الخسارة المسجلة سابقآ في علاوة الإصدار ثم الاحتياطيات ثم الأرباح المرحلة والربح الناتج عن بيع أسهم الخزانة.

٢-١١ تحقق الإيراد

يتم تسجيل أرباح بيع الاستثمارات عند إتمام عملية البيع ، وتدر لآ التوزيعات العائدة على الاستثمارات في أسهم عند ثبوت الحق في استلامها ، ويتم إدرا لآ إيرادات الفوائد على أساس التوزيع الزمني على فترة استحقاق الموجودات المرتبطة بها باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي، ويتم إدرا لآ أتعاب إدارة الاكتتابات والمحاف لآ على أساس الاستحقاق.

٢-١٢ المحاسبة عن عقود الإيجار

يتم معالجة الإيجارات كأيجار تمويلي اذا ما تم تحويل معظم المنافع والمخاطر المرتبطة بملكية الأصل وفقاً لبنود العقد للمستأجر. يتم معالجة كافة عقود الإيجار الأخرق كأيجار تشغيلي.

عندما تكون المجموعة هي الطرف المؤجر

يتم إثبات إيرادات الإيجار التشغيلي بالقسط الثابت على مدار فترة الإيجار. يتم توزيع إيراد الإيجار التمويلي على الفترات المحاسبية بحد لآ تعكس عائد ثابت على صافي قيمة الأصل المؤجر.

عندما تكون المجموعة هي الطرف المستأجر

يتم الاعتراف المبدئي بالأصول المستأجرة وفقاً لعقود إيجار تمويلي كموجودات في بيان المركز المالي بالقيمة الحالية المقدرة للحد الأدنى للمبالغ المدفوعة لآإيجار. يتم إثبات التزام للطرف المؤجر في بيان المركز المالي المجمع مقابل عقود الإيجار التمويلي. ويتم اثبات المبالغ المسددة مقابل عقود الإيجار التشغيلي كمصروف في بيان الدخل بطريقة القسط الثابت على مدار فترة عقود الإيجار.

٢-١٣ تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض التي تتعلق مباشرة باقتناء أو إنشاء أو إنتا لآ أصول مؤهلة للرسملة – التي تستغرق فترة انشاءها أو تجهيزها فترات طويلة لتصبح جاهزة للاستخدام أو البيع – كجزء من تكلفة الأصل وذلك

^[1] شركة التمدين الإستثمارية - شركة مساهمة كويتية (مقفلة) وشركاتها التابعة - الكويت 23

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر لآير ذلك)

لحين الانتهاء من تجهيزها للاستخدام أو البيع.

يتم الاعتراف بباقي تكاليف الاقتراض كمصاريف في الفترة التي تكبدت فيها.

٢-١٤ العملات الأجنبية

عملة التشغيل والعرض

يتم قياس البنود المتضمنة في البيانات المالية لكل شركة من شركات المجموعة باستخدام عملة البيئة الاقتصادية التي تقوم الشركة بممارسة أنشطتها فيها (عملة التشغيل). يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي، والتي تمثل عملة عرض البيانات المالية للمجموعة.

المعاملات والأرصدة

يتم ترجمة المعاملات بالعملة الأجنبية الي الدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة. يتم إعادة ترجمة البنود ذات الطبيعة النقدية القائمة بالعملات الأجنبية في تاريخ البيانات المالية.

يتم اثبات أرباح أو خسائر فروق العملة الناتجة من تسوية تلك المعاملات وكذلك من ترجمة الموجودات والمطلوبات بعملات أجنبية في نهاية السنة في بيان الدخل.

شركات المجموعة

يتم ترجمة نتائج الأعمال والمركز المالي لكافة شركات المجموعة والتي لها عملة تشغيل مختلفة عن عملة العرض (بخلاف الشركات التي تمارس أنشطتها في بلاد تعاني من معدلات تضخم عالية جدًا) إلى عملة العرض كما يلي:

- يتم ترجمة الموجودات المطلوبة في بيان المركز المالي باستخدام سعر الإقفال في تاريخ البيانات المالية.
- يتم ترجمة الإيرادات والمصروفات في بيان الدخل باستخدام متوسط سعر الصرف.
- يتم إثبات ناتج الترجمة في بند مستقل ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى.

٢-١٥ توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح العائدة إلى مساهمي الشركة كالتزامات في البيانات المالية المجمعة في الفترة التي يتم فيها اعتماد هذه التوزيعات من المساهمين.

٢-١٦ موجودات الأمانة

لا تعتبر الموجودات التي تحتمل لآ بها المجموعة بصفة الوكالة أو الأمانة من موجودات المجموعة.

٢-١٧ معلومات القطاع

يتم التقرير عن قطاعات التشغيل بطريقة تتطابق مع التقارير الداخلية المقدمة الي صانع القرار التشغيلي الرئيسي.

٣- إدارة المخاطر المالية

٣-١ عوامل المخاطر المالية

إن أنشطة المجموعة تعرضها لمجموعة من المخاطر المالية ، وهي مخاطر السوق (تتضمن مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر القيمة العادلة لمعدل الفائدة، ومخاطر التقلبات في التدفقات النقدية الناتجة عن التغيير في أسعار الفائدة ومخاطر أسعار السوق) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

أ. خطر السوق

مخاطر العملة الأجنبية

تتعرض المجموعة لخطر العملات الأجنبية الناتج بشكل أساسي من التعامل في الأدوات المالية بالدولار الأمريكي. إن خطر العملات الأجنبية ينتج من المعاملات المستقبلية على الأدوات المالية بالعملة الأجنبية المثبتة في البيانات المالية للمجموعة. قامت المجموعة بوضع سياسات لإدارة مخاطر العملة الأجنبية تتمثل في المراقبة الدقيقة للتغيرات في أسعار العملة بالإضافة إلى تأثيرها على الوضع المالي للمجموعة وذلك على مدار العام. كذلك يتم التعامل مع مؤسسات مالية ذات خبرة في هذا المجال بحيث لا تقوم بتزويد المجموعة بالرأي الاستشاري في حال وجود أي تغير جوهري في أسعار العملة الأجنبية.

في حالة تغير الدولار الأمريكي مقابل الدينار الكويتي بنسبة لا تقل كما في ٣١ ديسمبر فإن صافي ربح المجموعة وحقوق الملكية كانت سوف تتغير بمقدار ٢,٢٣٢,٠٠٠ دينار كويتي (٣,١٢٣,٠٠٠ دينار كويتي : ٢٠١٠).

فيما يلي صافي مراكز العملات الأجنبية الهامة كما في ٣١ ديسمبر كالتالي :

٢٠١١	٢٠١٠
الدولار الأمريكي/ فائ لا	الدولار الأمريكي/ فائ لا
80,248,051	91,389,764

مخاطر القيمة العادلة

إن مخاطر القيمة العادلة هي المخاطر الناتجة عن تذبذب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. إن المجموعة معرضة لمخاطر السعر من خلال استثماراتها المبوبة في البيانات المالية المجمعة كاستثمارات متاحة للبيع.

تقوم المجموعة بإدارة هذا الخطر من خلال مراقبة أسعار السوق في حال كون هذه الاستثمارات متداولة في أسواق نشطة بالإضافة إلى إجراء التقييم الدوري للبيانات المالية للشركات المستثمر فيها والتوصل للقيمة العادلة من خلال المعلومات المالية المتاحة للاستثمارات الأخرى.

فيما يلي تحليل للحساسية يوضح أثر التغيير في مؤشرات الأسواق المالية على أعمال المجموعة وكذلك حقوق الملكية. إن هذا التحليل قائم على أساس التغيير في هذا المؤشرات بنسبة لا تقل .

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر لآير ذلك)

فيما يلي بيان يوضح تواريخ استحقاق الالتزامات المالية على المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١:

	من شهر إلى ٣ أشهر	من ٣ أشهر إلى سنة
	٢٠١١	٢٠١٠
مؤشر سوق الكويت للأوراق المالية	212,060	199,089
مؤشر سوق البحرين للأوراق المالية	3,907,350	4,302,012
المطلوبات	692,614	546,247
دائنون	-	47,825,421
قروض وتسهيلات بنكية	692,614	48,371,668

فيما يلي بيان يوضح تواريخ استحقاق الالتزامات المالية على المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠:

	من شهر إلى ٣ أشهر	من ٣ أشهر إلى سنة
	٢٠١١	٢٠١٠
مؤشر سوق الكويت للأوراق المالية	212,060	199,089
مؤشر سوق البحرين للأوراق المالية	3,907,350	4,302,012
المطلوبات	612,941	893,691
دائنون	36,472,712	22,296,902
قروض وتسهيلات بنكية	37,085,653	23,190,593

٣-٢ مخاطر رأس المال

تدير المجموعة رأسمالها للتأكد من إن شركات المجموعة سوف تكون قادرة على الاستمرار إلى جانب توفير أعلى عائد للمساهمين من خلال الاستخدام الأمثل لحقوق الملكية.

يتكون هيكل رأس المال للمجموعة من صافي الديون (القروض مخصصاً منها النقد وأرصدة البنو لا) وحقوق الملكية متضمنة رأس المال، الاحتياطيات، الأرباح المرحلة.

تهدف المجموعة إلى الاحتفا لا بنسبة مديونية إلى إجمالي رأس المال تتراوح من لا تقل إلى لا يزيد عن ٣٠٪ يتم تحديدها بنسبة صافي الديون إلى إجمالي رأس المال.

فيما يلي بيان بنسبة المديونية إلى إجمالي رأس المال كما في ٣١ ديسمبر:

٢٠١١	٢٠١٠
إجمالي القروض (ناقصاً) النقد والنقد المعادل	45,194,852
صافي الديون	38,392,474
إجمالي حقوق الملكية	93,987,359
إجمالي رأس المال النسبية	132,379,833
	× 29.0
	× 33.3

شركة التمدين الإستثمارية - شركة مساهمة كويتية (مقفلة) وشركاتها التابعة - الكويت 25

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر لآير ذلك)

٣-٣ تقدير القيمة العادلة

يتم تقدير القيمة العادلة للموجودات والالتزامات المالية كما يلي:

– يتم تحديد القيمة العادلة للموجودات والإلتزامات المالية بقياسات وظروف محددة ويتم تداولها في سوق نشط وفقا لأسعار السوق.

– يتم تحديد القيمة العادلة لباقي الموجودات والإلتزامات المالية الأخرى وفقا لطرق تسعير بناء على التدفقات النقدية المخصومة.

إن الجدول الوارد ادناه يوضح تحليل للأدوات المالية والتي يتم إعادة قياسها بعد الاعتراف المبدئي بالقيمة العادلة وفقا لثلا ١٢ مستويات لتحديد تلك القيم:

المستوى الأول:	الأسعار المعلنة للأدوات المالية المسعرة في أسواق نشطة.
-----------------------	--

المستوى الثاني:
الأسعار المعلنة في سوق نشط للأدوات المماثلة أو الأسعار المعلنة من مديري الصناديق المستثمر فيها أو طرق تقييم أخرى والتي تكون فيها كافة المدخلات الهامة تستند إلى معلومات سوق مقارنة سواء بشكل مباشر أو لآير مباشر.

المستوى الثالا ١٢:
طرق تقييم لا تستند أي عوامل مدخلات هامة فيها إلى معلومات سوق مقارنة.

الجدول التالي يوضح تحليل الأدوات المالية المسجلة بالقيمة العادلة حسب المستويات المذكورة أعلاه:

	كما لفي ٣١ ديسمبر ٢٠١١	الإجمالي
	المستوى الأول	الثاني

الموجودات
استثمارات متاحة للبيع

	82,388,203	8,632,521	91,020,724
	المستوى الأول	الثاني	الإجمالي

الموجودات
استثمارات متاحة للبيع

١-٤ التقديرات المحاسبية الهامة

١-٤ التقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

وفقا لتطبيقات السياسات المتبعة من المجموعة فإن الإدارة مطالبة بتحديد التقديرات و الافتراضات لتحديد القيم الدفترية للموجودات والالتزامات والتي ليست لها أي مصادر أخرى للتقييم. إن التقديرات تعتمد على الخبرة السابقة و عناصر أخرى يمكن الاعتماد عليها. إن التقديرات المحاسبية بطبيعة تعريفها نادراً ما تقارب النتائج الفعلية.

إن التقديرات والافتراضات يتم مراجعتها بصفة دورية. إن أثر التعديل في الافتراض يتم إثباته في الفترة التي تم تعديل الافتراض بها أو الفترة الحالية والمستقبلية.

دليل الانخفاض في قيمة الاستثمارات

تحدد المجموعة الانخفاض في الاستثمارات المتاحة للبيع عندما يكون هنا ١٢ انخفاض طويل الأجل أو مادي في قيمة الاستثمارات المدرجة «المتاحة للبيع». إن تحديد ما هو طويل الأجل أو مادي يتطلب من الإدارة ممارسة حكمها في هذا الشأن. بالإضافة لذلك تقوم المجموعة بتقييم ضمن عوامل متعددة التذبذب المعتاد في أسعار الأسهم المدرجة والتدفقات النقدية المتوقعة ومعدلات الخصم للاستثمارات لآير المسعرة. إن الانخفاض في القيمة يعتبر ملائماً عندما يكون هنا ١٢ دليل موضوعي على تدهور في المركز المالي في الشركة المستثمر فيها أو في الصناعة التي تعمل بها وكذلك في أداء القطاع والتكنولوجيا وعوامل أخرى تشغيلية ومالية مرتبطة بالتدفقات النقدية. (إيضاح ١٢) يبين أثر ذلك على البيانات المالية .

انخفاض قيمة الشركات الزميلة

يتم عمل تقدير لوجود خسائر انخفاض في قيمة الشركة الزميلة عندما يكون هنا ١٢ مؤشر على ذلك الانخفاض. يتم دراسة الانخفاض لكامل القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في الشركة الزميلة بما فيها الشهرة وعلى ذلك لا يتم عمل دراسة انخفاض في القيمة للشهرة بشكل مستقل. إن خسائر الانخفاض ورد تلك الخسائر يتم من خلال بيان الدخل المجمع.

١-٢ النقد والنقد المعادل

	٢٠١١	٢٠١٠
	1,486,997	3,953,621
	5,312,944	1,972,046
	2,437	500
	6,802,378	5,926,167

حسابات جارية لدى البنو ١٢

ودائع لأجل

نقد بالصندوق

يبلغ متوسط سعر الفائدة على الودائع لأجل ١ ٢ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (١٣٣ - ٢٠١٠).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر لآير ذلك)

١-٢ مدينون

	٢٠١١	٢٠١٠
	1,261,400	-
	500,000	-
	14,836	30,334
	75,130	80,508
	137,426	602,369
	209,044	223,036
	2,197,836	936,247

	مستحق من بيع أراضي بغرض المتاجرة المدفوع تحت حساب تأسيس شركة زميلة المستحق من عملاء محاف ١٢ مصاريف مدفوعة مقدماً مستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح ٢٠) أخرى
	لا تتضمن أرصدة المدينون أرصدة انخفضت قيمتها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ /٢٠١١.

١-٢ استثمارات متاحة للبيع

	٢٠١١	٢٠١٠
	78,147,003	86,040,235
	4,241,200	3,981,771
	5,758,568	5,647,079
	2,873,953	2,931,728
	91,020,724	98,600,813

استثمارات في أسهم أجنبية – مسعرة

استثمارات في أسهم محلية – مسعرة

استثمارات في أسهم محلية – لآير مسعرة

استثمارات في أسهم أجنبية – لآير مسعرة

٧-١ تم رهن بع ١٢ الإستثمارات المتاحة للبيع مقابل قروض وتسهيلات بنكية ممنوحة للشركة الأم (إيضاح ١٢).

٧-٢ تم إدرا ١٢ الاستثمارات المتاحة للبيع الغير مسعرة بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة نظراً لعدم إمكانية الوصول إلى قيمتها العادلة بصورة موثوق فيها. بلغت خسائر الانخفاض في القيمة ٥٥٥,٥٥٥ دينار كويتي بنف ١٢ على دراسات داخلية معدة من قبل الإدارة (إيضاح ١٢).

٧-٣ فيما يلي تحليل الاستثمارات المتاحة للبيع بالعملات كما في ٣١ ديسمبر :

	٢٠١١	٢٠١٠
	80,169,206	88,061,412
	10,780,968	10,468,851
	70,550	70,550
	91,020,724	98,600,813

الدولار الأمريكي

الدينار الكويتي

عملات أخرى

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر لآير ذلك)

٨- استثمارات في شركات زميلة

اسم الشركة	بلد التأسيس	نسبة المساهمة	٢٠١١	٢٠١٠
شركة منشر العقارية (ش.م. م.مقفل)	الكويت	50 ٪	14,974,655	14,317,411
شركة بيوع للآجارة والتمويل (ش.م. م.مقفل)	الكويت	-	-	3,893,366
شركة التمدين القابضة (ش.م. م.م)	الكويت	25 ٪	6,475,532	6,756,667
شركة التمدين للمساكن (ش.م. م. م.مقفل)	الكويت	20 ٪	211,026	211,704
شركة التمدين للامتيازات القابضة (ش.م. م. قابضة)	الكويت	20 ٪	6,098,580	6,212,476
			<u>27,759,793</u>	<u>31,391,624</u>

٨-١ بلغ نصيب المجموعة من نتائج أعمال الشركات الزميلة وفقاً للبيانات المالية لآير المدققة والتي أعدت بمعرفة إدارات تلك الشركات الزميلة ١,٥٢٥,٢٥٥ دينار كويتي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (١,٥٢٥,٢٥٥ دينار كويتي - ٢٠١٠).

٨-٢ إن الشركات الزميلة لآير مدرجة في أسواق نشطة. وفيما يلي ملخص للبيانات المالية لتلك الشركات الزميلة من واقع آخر بيانات مالية متاحة:

اسم الشركة	إجمالي الموجودات	إجمالي المطلوبات	إجمالي الإيرادات	حاصل الربح / الخسائر
شركة منشر العقارية	72,322,864	42,373,553	5,177,787	1,350,026
شركة التمدين القابضة	30,059,270	4,076,686	331,310	(151,194)
شركة التمدين للمساكن	1,063,418	8,289	11,507	(386)
شركة التمدين للامتيازات القابضة	44,566,201	14,041,139	584,440	(641,625)

٨-٣ خلال الفترة، قامت المجموعة ببيع كامل أسهمها في شركة بيوع للآجارة والتمويل (ش.م. م.م) وقد نتج عن ذلك الإستبعاد ربح قدره ٢,٥٢٥,٥٢٣ دينار كويتي تم إثباته ضمن بيان الدخل المجموع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١.

٨- أراضٍ بغرض المتآجرة

تمثل الأراضٍ بغرض المتآجرة في أراضٍ فضاء بدولة الكويت مدرجة بالتكلفة. خلال السنة قامت المجموعة ببيع أراضٍ بغرض المتآجرة تبلغ تكلفتها ٥,٥٥٣,٢٥٥ دينار كويتي وقد نتج عن ذلك أرباح بقيمة ٢١٥,٥١٢ دينار كويتي تم تسجيلها ضمن بيان الدخل المجموع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١.

إن الأراضٍ بغرض المتآجرة مرهونة مقابل بع ٥ القروض والتسهيلات البنكية (إيضاح ١٢).

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر لآير ذلك)

١٠- عقارات قيد التطوير

خلال السنة قامت المجموعة بتسجيل خسائر انخفاض في القيمة لأحد العقارات قيد التطوير بمبلغ ٥٠٠,٠٠٠ دينار كويتي بناءً على دراسات داخلية معدة من قبل الإدارة (إيضاح ١١).

١١- دائنون

مصاريف مستحقة
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
ضريبة دعم العمالة الوطنية
زكاة
المستحق لأطراف ذات صلة (إيضاح ٢٠)
أخرى

٢٠١١	٢٠١٠
528,700	494,017
23,013	16,190
75,810	85,019
26,312	17,715
38,809	469,808
462,346	423,883
<u>1,154,990</u>	<u>1,506,632</u>

١٢- قروض وتسهيلات بنكية

قروض قصيرة الأجل
تسهيلات بنكية

متوسط سعر الفائدة على القروض

٢٠١١	٢٠١٠
45,000,000	45,000,000
<u>194,852</u>	<u>11,090,110</u>
<u>45,194,852</u>	<u>56,090,110</u>
<u>4.89 ٪</u>	<u>4.78 ٪</u>

١٢-١ إن كافة القروض والتسهيلات البنكية بالدينار الكويتي وممنوحة بمعدلات فائدة متغيرة .

١٢-٢ تم رهن الموجودات التالية ضماناً للقروض والتسهيلات البنكية:

استثمارات متاحة للبيع
أراضٍ بغرض المتآجرة

٢٠١١	٢٠١٠
75,878,722	84,236,875
11,363,778	-
<u>87,242,500</u>	<u>84,236,875</u>

١٢-٣ إن جميع التسهيلات البنكية تستحق السداد خلال سنة من تاريخ البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر لآير ذلك)

١٣- رأس المال

بلغ رأس مال الشركة المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل ٣١,١٥٥,٠٠٠ دينار كويتي مقسماً إلى ٣١١,٥٥٠,٠٠٠ سهم قيمة السهم الواحد ١٠٠ فلس جميعها نقدية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ و ٢٠١٠.

١٤- أسهم الخزانة

٢٠١١	٢٠١٠
عدد الأسهم (سهم)	
النسبة إلى الأسهم المصدرة (٥)	
القيمة السوقية	

١٥- احتياطي قانوني

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل ١٠ ٥ من صافي ربح السنة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وحصه مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العملة الوطنية والزكاة إلى الاحتياطي القانوني ، ويجوز للجمعية العمومية وقف هذا التحويل إذا زاد الاحتياطي القانوني على نصف رأس مال الشركة الأم. يجوز استعمال هذا الاحتياطي لتأمين توزيع أرباح على المساهمين تصل إلى ٥ ٥ من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها أرباح المجموعة بتأمين هذا الحد وإذا زاد الاحتياطي القانوني على نصف رأس مال الشركة الأم جاز للجمعية العمومية أن تقرر استعمال ما زاد على هذا الحد في الأوجه التي تراها لصالح الشركة الأم ومساهميها .

١٦- توزيعات الأرباح

بتاريخ ١٥ إبريل ٢٠١١، اعتمدت الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠، كما إعتمدت توزيع أرباح نقدية بسنية ٥ ٥ (٥ فلس للسهم).

بتاريخ ٢٥ مارس ٢٠١٢، اقترح مجلس إدارة الشركة الأم توزيع أرباح نقدية بواقع ٥ ٥ (٥ فلس للسهم). إن هذا الاقتراح خاضع لموافقة الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم.

١٧- أرباح استثمارات متاحة للبيع

٢٠١١	٢٠١٠
توزيعات أرباح نقدية	
أرباح بيع	

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر لآير ذلك)

١٨- خسائر انخفاض في القيمة

انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع (إيضاح ٥)
انخفاض في قيمة عقارات قيد التطوير (إيضاح ١٠)

١٩- ربحية السهم

يتم احتساب ربحية السهم على أساس صافي الربح المتاح للمساهمين والمتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية الذي يتم تحديده على أساس عدد الأسهم القائمة لرأس المال المصدر خلال السنة ، وفيما يلي بيان بكيفية احتساب ربحية السهم :

٢٠١١	٢٠١٠
صافي ربح السنة	
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (سهم)	
ربحية السهم (فلس)	

٢٠- معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في مساهمي الشركة الأم الذين لهم تمثيل في مجلس الإدارة وكبار المساهمين وكذلك الشركات التي يشار ٥ في عضوية مجلس ادارتها أعضاء مجلس ادارة الشركة الأم والشركات الزميلة. في إطار النشاط العادي للمجموعة، تضمنت معاملات المجموعة خلال السنة معاملات مع أطراف ذات صلة، وقد تم إدرا٥ تلك المعاملات ضمن البيانات المالية كما يلي:

٢٠١١	٢٠١٠
معاملات	
أتعاب إدارة	
أتعاب إدارة اكتتابات واستشارات	
إيرادات أخرى	
بيع أراضي بغرض المتاجرة	
رواتب ومكافآت الإدارة العليا	

٢٠١١	٢٠١٠
الميزانية العمومية	
مدينون (إيضاح ٥)	
دائنون (إيضاح ١١)	

٢٠١١	٢٠١٠
بنود خار٥ الميزانية العمومية الممجة	
صافي موجودات محاف ٥ مدارة لصالح الغير (مساهمين رئيسيين)	

٢٠١١	٢٠١٠
١٠٠,٤٧٣	٥١,٤٠٧
٢٠,٠٠٠	٩,٨٣٣
٢٦٢,٥٠٠	٤٣٣,٤٠٠
-	٢,٦٠٧,٤٠٠
١١٤,٨٠٧	١٤٧,٧٦٥

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر لغير ذلك)

٢١- التوزيع الجغرافي للموجودات والمطلوبات

قامت الإدارة بتحديد القطاعات بناءً على التقارير التي يتم مراجعتها من قبل الإدارة التنفيذية للمجموعة.

قامت الإدارة التنفيذية بالأخذ في الاعتبار تقسيم الأنشطة على مستوى جغرافي، حيث أن النشاط الرئيسي للشركة هو الاستثمارات، فيما يلي التقسيم الجغرافي للقطاعات:-

٢٠١١			
الإجمالي	دول الخليج	دولة الكويت	
8,650,761	4,137,714	4,513,047	إيرادات القطاع
5,526,514	-	5,526,514	مصروفات القطاع
140,421,072	82,994,025	57,427,047	الموجودات
46,433,713	-	46,433,713	المطلوبات
٢٠١٠			
الإجمالي	دول الخليج	دولة الكويت	
7,951,764	5,040,180	2,911,584	إيرادات القطاع
4,511,515	-	4,511,515	مصروفات القطاع
158,067,666	88,978,629	69,089,037	الموجودات
57,689,165	-	57,689,165	المطلوبات

٢٢- بنود خارج نطاق الميزانية العمومية المجمعة

تدير المجموعة محافاً مالية للغير بلغت قيمتها ١٥٥,٥٢٥,٥٥٥ دينار كويتي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (٢٥٥,٥٢٥,٥٥٥ دينار كويتي - ٢٠١٠).