التقرير السنوي 2011

تمدين
TAMDEEN
الإستثمارية

بسم الله الرحمن الرحيم

سمو الشيخ نواف
الأحمد الجابر الصباح
ولي عهد دولة الكويت

صاحب السمو الشيخ
صباح الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت

سمو الشيخ جابر
المبارك الحمد الصباح
رئيس مجلس الوزراء - دولة الكويت

المحتويات

أعضاء مجلس الإدارة | 6

الإدارة التنفيذية | 6

كلمة رئيس مجلس الإدارة | 8

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين | 10

بيان المركز المالي المجمع | 12

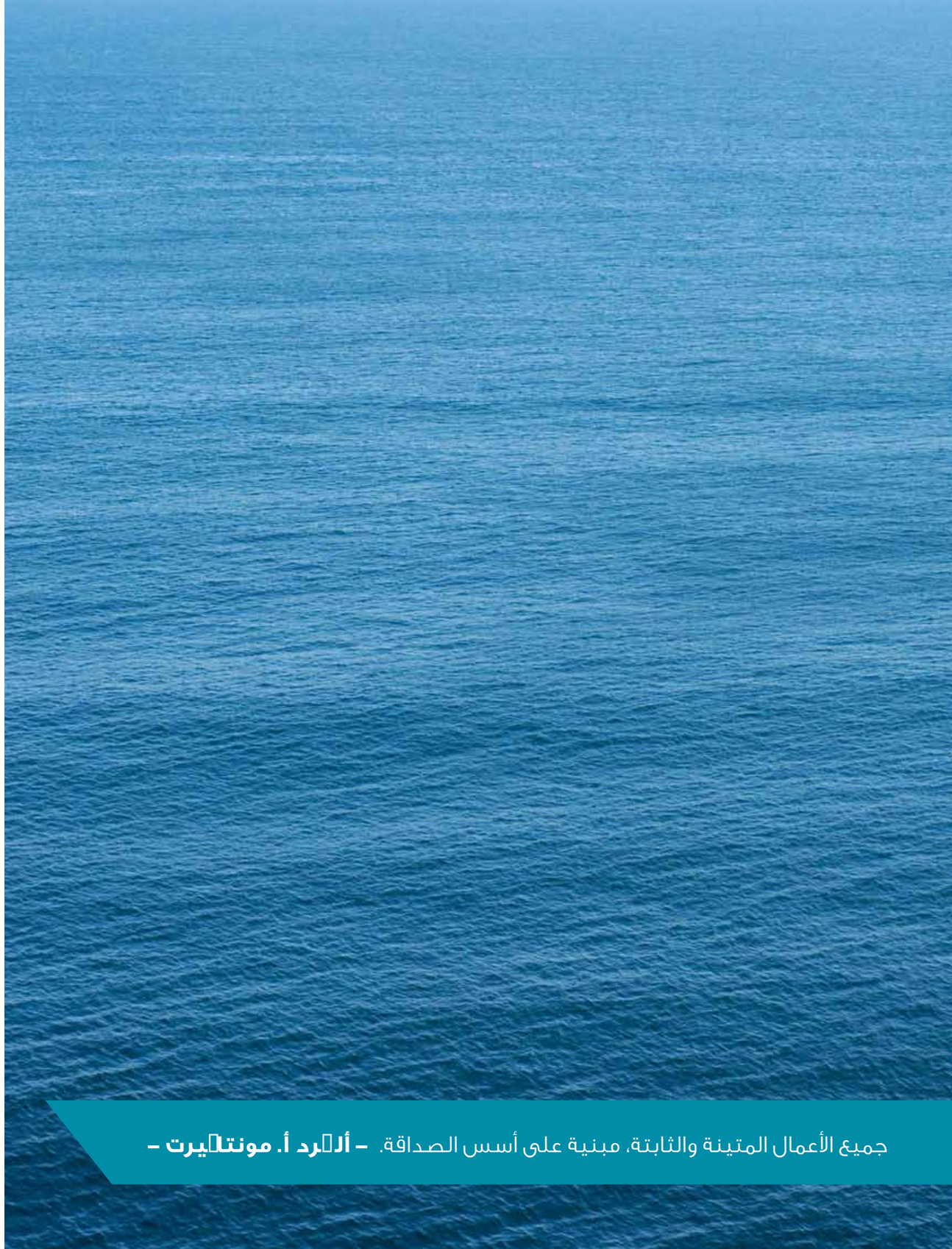
بيان الدخل المجمع | 13

بيان الدخل الشامل المجمع | 14

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع | 15

بيان التدفقات النقدية المجمعة | 16

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة | 18



جميع الأعمال المتينة والثابتة، مبنية على أسس الصداقة. **– ألفرد أ. مونتاغيرت –**

إنجازاتنا هي عرض لقدراتنا. **– أدوارد جيبو –**

مجلس الإدارة

مشعل جاسم المرزوق
رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

أحمد دخيل العصيمي
نائب رئيس مجلس الإدارة

هشام [illegible] الزامل
عضو مجلس الإدارة

عبدالعزيز عبدالله الزامل
عضو مجلس الإدارة

محمد مصطفى المرزوق
عضو مجلس الإدارة

أعضاء الإدارة التنفيذية

مشعل جاسم المرزوق
رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

نبيل عبدالمعطي سليمان
نائب مدير عام الشئون المالية

محمد مصطفى المرزوق
مدير إدارة التداول

سناء عادل موسى
مديرة إدارة التسويات

نشمية علي [illegible]دية
مديرة إدارة التنسيق والمتابعة

كلمة رئيس مجلس الإدارة

حضرات السادة المساهمين الكرام

تحية طيبة وبعد،،،

بداية أرحب بكم بالأصالة عن نفسي وبالنيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة لأعرض عليكم التقرير السنوي الرابع عشر لشركة التمدين الاستثمارية عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١.

الأخوة الأفاضل

انقضى عام ٢٠١١ على خسائر كبيرة في معظم أسواق الأسهم العالمية والخليجية، حيث كان عاماً صعباً كاد يذهب بثقة المستثمرين بما حدث في نهاية عام ٢٠٠٨، حيث طغت أحداث الربيع العربي ومشاكل الديون السيادية في منطقة اليورو وتباطؤ النمو الاقتصادي العالمي وتخفيض 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 الفوائض المالية في دعم الاقتصاد وتمويل المشاريع الحيوية.

الأخوة الأفاضل

خلال عام ٢٠١١ خسرت البورصات الخليجية ٥٥ مليار دولار أمريكي من قيمتها السوقية حيث كانت الخسارة الأكبر لبورصة الكويت بنحو ٢٥ 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 وتحسن ربحية الشركات وترجع الخسارة إلى تأثر سوق الأسهم بالتطورات الخارجية، ولم يكن وضع أسواق دبي وأبوظبي أفضل حالاً حيث خسرا ١٢ مليار دولار أمريكي نتيجة شح السيولة وهجرة المستثمر الأجنبي، أما بالنسبة لسوق البحرين وسوق مسقط كانت الخسائر عالية مقارنة بحجم تلك الأسواق إذ بلغت ٣٠٠ مليار و ٢ مليار دولار أمريكي على التوالي، أما بورصة قطر فقد كانت الرابح الوحيد خلال عام ٢٠١١ حيث ارتفعت قيمتها السوقية ٢ مليار دولار أمريكي مدفوعة بالنمو الاقتصادي وتوفر السيولة لتمويل مشاريع البنى التحتية وتطوير إنتاج الغاز.

الأخوة الأفاضل

على الرغم من استمرار حالة عدم الاستقرار الاقتصادي إلا أن شركة التمدين الاستثمارية استطاعت خلال عام ٢٠١١ بيع حصتها البالغة ٥٠ ٪ من شركة بيوع للتجارة والاستثمار بقيمة ٥٠٠ مليون د. ك. محققة أرباح من عملية البيع بلغت ٢٠٠ مليون د. ك.، كما استطاعت الشركة تخفيض حجم القروض والتسهيلات البنكية خلال عام ٢٠١١ بقيمة ١١ مليون د. ك. واستمر مجلس إدارة الشركة في انتهاج سياسته المتحفظة حيث قامت الشركة بأخذ مخصصات تدعيمية إضافية على الاستثمارات الغير مدرجة بقيمة ٥٠٠ ألف د. ك. خلال العام، وسوف يعمل مجلس إدارة الشركة جاهداً خلال عام ٢٠١٢ على تنمية أصول الشركة والمحافظة عليها والعمل على تخفيض حجم القروض والتسهيلات الممنوحة للشركة.

وعلى صعيد نتائج البيانات المالية للشركة واصلت الشركة تحقيق الأرباح حيث حققت الشركة أرباحاً صافية قدرها ٣٠٠ مليون د. ك. عن عام ٢٠١١ مقارنة مع ٣٠٠ مليون د. ك. عام ٢٠١٠ وبلغت ربحية السهم ١٠٠٠ فلس عن عام ٢٠١١ مقابل ١١٣٠ فلس عن عام ٢٠١٠.

وتأكيداً على نجاح السياسات والأهداف التي رسمها مجلس إدارة الشركة، فإن مجلس الإدارة يسره أن يتقدم بالتوصية للجمعية العمومية للشركة بتوزيع أرباح نقدية للمساهمين بنسبة ٥٠ ٪ من القيمة الاسمية للسهم (أي بواقع ٥٠ فلس للسهم الواحد) عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١.

الأخوة الأفاضل

أود 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 التنفيذى

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 المجمع 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.

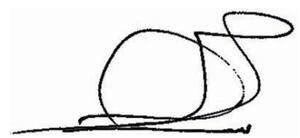
مسئولية إدارة الشركة الأم عن البيانات المالية المجمعة

إن 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

إن 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 لمراقب 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 مراقب 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.

باعتقادنا أن أدلة التدقيق التى حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس معقول يمكننا من إبداء رأينا.



بدر عبد الله الوزان

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

بـ رأينا، أن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة – من جميع النواحي المادية – عن المركز المالي المجمع 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

بـ رأينا 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 المجمع.

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 المجمع

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	٢٠١١	٢٠١٠
الموجودات			
النقد والنقد المعادل	5	6,802,378	5,926,167
مدينون	6	2,197,836	936,247
استثمارات متاحة للبيع	7	91,020,724	98,600,813
استثمارات في شركات زميلة	8	27,759,793	31,391,624
أراضي بغرض المتاجرة	9	11,363,778	19,950,503
عقارات قيد التطوير	10	699,678	982,261
ممتلكات ومعدات		576,885	280,051
مجموع الموجودات		140,421,072	158,067,666
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات			
دائنون	11	1,154,990	1,506,632
قروض وتسهيلات بنكية	12	45,194,852	56,090,110
مكافأة نهاية الخدمة		83,871	92,423
مجموع المطلوبات		46,433,713	57,689,165
حقوق الملكية			
رأس المال	13	31,185,000	31,185,000
علاوة إصدار		10,000,000	10,000,000
أسهم خزانة	14	(2,353,927)	(1,743,986)
أرباح بيع أسهم خزانة		240,466	211,168
احتياطي قانوني	15	3,213,068	2,883,130
احتياطي التغير في القيمة العادلة		40,009,496	46,922,269
نصيب المجموعة في احتياطيات شركات زميلة		(988,603)	(764,230)
أرباح مرحلة		12,681,859	11,685,150
مجموع حقوق الملكية		93,987,359	100,378,501
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		140,421,072	158,067,666

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

مشعل جاسم المرزوق
رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

أحمد دخيل العصيمي
نائب رئيس مجلس الإدارة

بيان الدخل المجمع

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

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

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

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

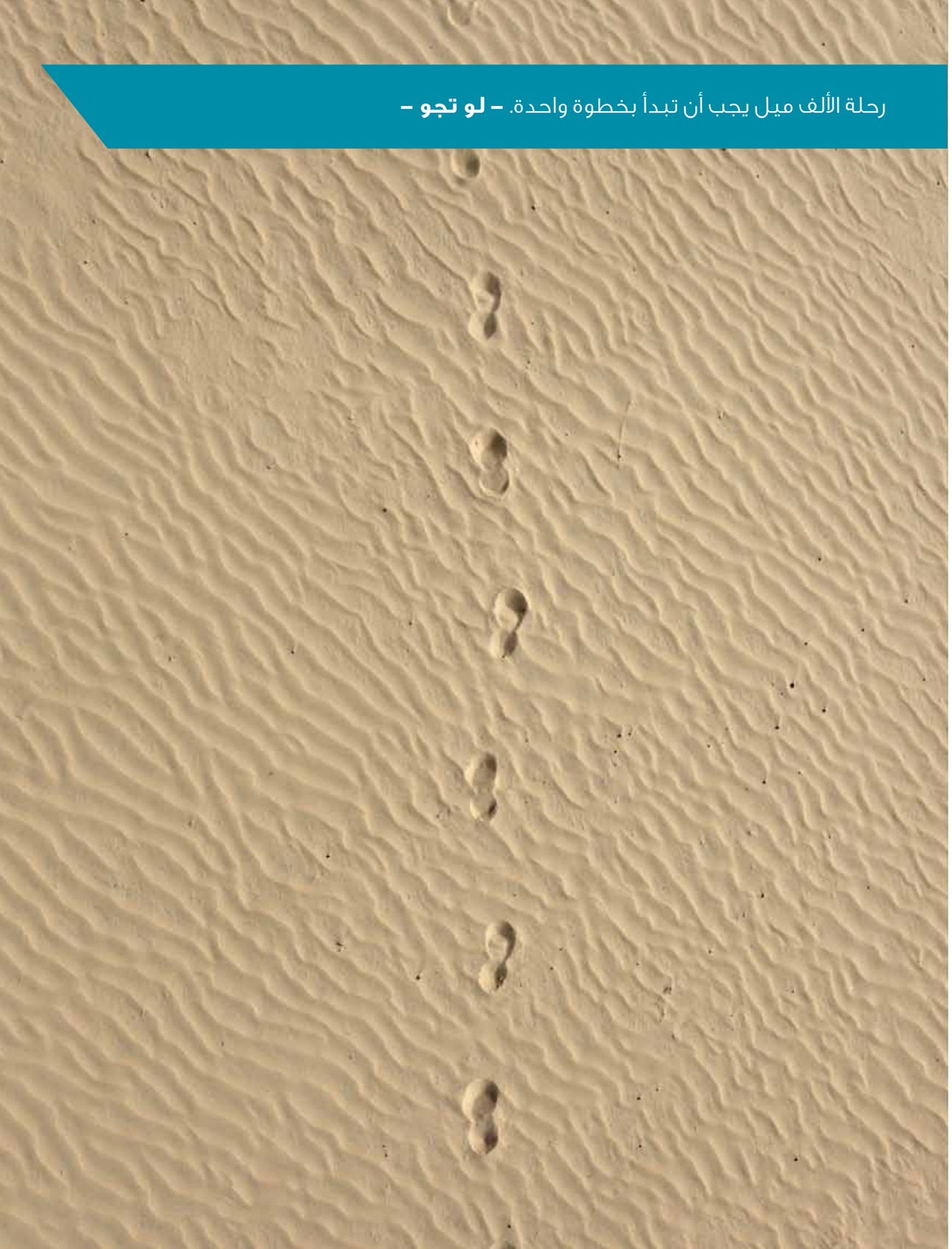
	٢٠١١	٢٠١٠
صافي ربح السنة	3,124,247	3,440,249
الدخل الشامل المجمع الآخر		
المحول لبيان الدخل عن بيع استثمارات متاحة للبيع	(1,096,447)	(1,764,247)
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	(5,816,326)	33,908,387
المحول لبيان الدخل نتيجة بيع شركة زميلة	(27,068)	-
حصة المجموعة من احتياطيات شركات زميلة	(197,305)	128,125
إجمالي (الخسائر)/ الأرباح الشاملة الأخرى	(7,137,146)	32,272,265
إجمالي (الخسائر)/ الأرباح الشاملة للسنة	(4,012,899)	35,712,514

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

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

	رأس المال	علاوة إصدار	أسهم خزانة	أرباح بيع أسهم خزانة	احتياطي قانوني	احتياطي التغير في القيمة العادلة	نصيب المجموعة في احتياطيات شركات زميلة	أرباح مرحلة	المجموع
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٠	31,185,000	10,000,000	(72,887)	152,860	2,522,213	14,778,129	(892,355)	10,415,778	68,088,738
صافي ربح السنة	-	-	-	-	-	-	-	3,440,249	3,440,249
بنود الدخل الشامل الأخرى									
المحول لبيان الدخل عن بيع استثمارات متاحة للبيع	-	-	-	-	-	(1,764,247)	-	-	(1,764,247)
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	-	-	-	-	-	33,908,387	-	-	33,908,387
حصة المجموعة من احتياطيات شركات زميلة	-	-	-	-	-	-	128,125	-	128,125
إجمالي بنود الدخل الشامل الأخرى	-	-	-	-	-	32,144,140	128,125	-	32,272,265
شراء أسهم خزانة	-	-	(1,826,842)	-	-	-	-	-	(1,826,842)
بيع أسهم خزانة	-	-	155,743	58,308	-	-	-	-	214,051
توزيعات أرباح نقدية	-	-	-	-	-	-	-	(1,809,960)	(1,809,960)
المحول إلى الاحتياطي القانوني	-	-	-	-	360,917	-	-	(360,917)	-
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	31,185,000	10,000,000	(1,743,986)	211,168	2,883,130	46,922,269	(764,230)	11,685,150	100,378,501
الرصيد في ١ يناير ٢٠١١	31,185,000	10,000,000	(1,743,986)	211,168	2,883,130	46,922,269	(764,230)	11,685,150	100,378,501
صافي ربح السنة	-	-	-	-	-	-	-	3,124,247	3,124,247
بنود الدخل الشامل الأخرى									
المحول لبيان الدخل عن بيع استثمارات متاحة للبيع	-	-	-	-	-	(1,096,447)	-	-	(1,096,447)
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	-	-	-	-	-	(5,816,326)	-	-	(5,816,326)
المحول لبيان الدخل نتيجة بيع شركة زميلة	-	-	-	-	-	-	(27,068)	-	(27,068)
حصة المجموعة من احتياطيات شركات زميلة	-	-	-	-	-	-	(197,305)	-	(197,305)
إجمالي بنود الدخل الشامل الأخرى	-	-	-	-	-	(6,912,773)	(224,373)	-	(7,137,146)
شراء أسهم خزانة	-	-	(788,623)	-	-	-	-	-	(788,623)
بيع أسهم خزانة	-	-	178,682	29,298	-	-	-	-	207,980
توزيعات أرباح نقدية (إيضاح ١١)	-	-	-	-	-	-	-	(1,797,600)	(1,797,600)
المحول إلى الاحتياطي القانوني	-	-	-	-	329,938	-	-	(329,938)	-
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١١	31,185,000	10,000,000	(2,353,927)	240,466	3,213,068	40,009,496	(988,603)	12,681,859	93,987,359

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



رحلة الألف ميل يجب أن تبدأ بخطوة واحدة. **– لو تجو –**

بيان التدفقات النقدية المجمع

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	٢٠١١	٢٠١٠
التدفقات النقدية من أنشطة العمليات			
صافي ربح السنة		3,124,247	3,440,249
تسويات :			
أرباح استثمارات متاحة للبيع	17	(4,465,441)	(5,265,180)
أرباح بيع استثمارات في شركة زميلة		(2,681,558)	-
حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة		(469,257)	(1,629,258)
خسائر انخفاض في القيمة		1,194,796	-
فوائد دائنة		(49,874)	(39,711)
أعباء تمويل		2,534,676	2,828,373
استهلاكات		107,262	55,842
مكافأة نهاية الخدمة		24,778	38,397
خسارة العمليات قبل التغيرات في موجودات ومطلوبات العمليات		(680,371)	(571,288)
أراضي بغرض المتاجرة		7,325,325	1,845,500
مدينون		(189)	26,988
دائنون		(603,697)	151,810
المدفوع من مكافأة نهاية الخدمة		(33,330)	(21,795)
صافي النقد الناتج من أنشطة العمليات		6,007,738	1,431,215
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار			
المدفوع لشراء استثمارات متاحة للبيع		(1,506,949)	(315,253)
المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع		2,645,491	4,645,557
المحصل من بيع شركات زميلة		6,595,699	-
المدفوع في أراضي وعقارات قيد التطوير		(217,417)	(63,690)
مدفوعات لشراء ممتلكات ومعدات		(404,096)	(66,009)
توزيعات أرباح مستلمة		3,261,993	2,777,175
فوائد دائنة مستلمة		49,874	39,711
صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار		10,424,595	7,017,491
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل			
توزيعات أرباح مدفوعة		(1,797,600)	(1,809,960)
المدفوع لشراء أسهم خزانة		(788,623)	(1,826,842)
المحصل من بيع أسهم خزانة		207,980	214,051
المدفوع في القروض والتسهيلات البنكية		(10,895,258)	(1,096,084)
أعباء تمويل مدفوعة		(2,282,621)	(2,573,578)
صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل		(15,556,122)	(7,092,413)
الزيادة في النقد والنقد المعادل		876,211	1,356,293
النقد والنقد المعادل في بداية السنة		5,926,167	4,569,874
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة	5	6,802,378	5,926,167

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

١– نبذة عن المجموعة

تأسست شركة التمدين الاستثمارية – شركة مساهمة كويتية (مقفلة) (الشركة الأم) – في الكويت بموجب عقد التأسيس رقم ٣٥٩ جلد ١ 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 أ□سطس ١٩٩٧ . بتاريخ ٢٩ مايو ٢٠٠٦ تم إدرا□ 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. □. قابضة	استثمارات
شركة العاديات الدولية العقارية	ش.م. □. 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,□□,١ دينار كويتي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (□,١١□,□□٣ دينار كويتي – ٣١ ديسمبر ٢٠١٠)، كما بلغت خسائرها □,٠□□ دينار كويتي خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (أرباح □□,□□٠ 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 وخار□ دولة الكويت مع القيام بالعمليات الخاصة بتداول الأوراق المالية من بيع وشراء أسهم وسندات الشركات والهيئات الحكومية ، والقيام بوظائف أمناء الاستثمار وإدارة المحاف□ الاستثمارية ، والوساطة في عمليات الاقراض أو الاقتراض ، وتمويل عمليات التجارة الدولية، وتقديم البحو□ والدراسات وإنشاء وإدارة صناديق الاستثمار المتنوعة والأنشطة العقارية والتجارة العامة والمقاولات.

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

يقع المركز الرئيسي للشركة الأم في جنوب السرة – منطقة الزهراء – مول □٣٠ – الدائري السادس – الدور الرابع – الكويت □.ب □□٢٢ الصفاة – □□١٣٠ الكويت .

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة في □٢ 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 بعـ□ الأدوات المالية حيـ□ 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 ١: 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

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 لـ□فصاح 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 □ير المسيطرة في تاريخ الاقتناء هي فقط للحقوق □ير المسيطرة التي تمثل أدوات ملكية وتخول لحاملها حصة من صافي موجودات الشركة في حالة التصفية. يتم قياس كل أنواع الحقوق □ير المسيطرة الأخرى بقيمتها العادلة في تاريخ الاقتناء ما لم تكن هنا□ 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 بفرض 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□ العلاقة بين تلك الموجودات التي لم يتم استبعادها والمطلوبات المرتبطة بها. إضافة 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 ١: عرض البيانات المالية

تغير التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١ طريقة تجميع البنود المعروضة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. يتم عرض البنود التي يمكن إعادة تصنيفها (أو «يعاد 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 الأ□راض الخاصة» وذلك بتقديم نموذ□ تجميع موحد لكافة المنشآت على أساس السيطرة بغ□ 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 □ن 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 الافصاحات عن كل من المنشآت المجمعة و□ير المجمعة 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 □ير مجمعة ومشاركة أصحاب الحقوق □ير المسيطرة في 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 □ المرحلة الأولى من مشروع مجلس معايير المحاسبة الدولية لاستبدال معيار المحاسبة الدولي رقم □٣ ويسري على تصنيف وقياس الموجودات والمطلوبات المالية التي تم تعريفها في معيار المحاسبة الدولي رقم □٣. في المراحل اللاحقة سوف يقوم مجلس معايير المحاسبة الدولية بمعالجة محاسبة التحوط وانخفاض قيمة الموجودات المالية.

إن تطبيق المرحلة الأولى من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 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 بصورة مبكرة قيد الدراسة من قبل الجهات الرقابية المحلية في دولة الكويت.

٢-٢-١ أسس تجميع البيانات المالية

الشركات التابعة

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

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

إذا لزم الأمر، يتم تعديل السياسات المحاسبية المطبقة فى الشركة التابعة لتوحيدها مع السياسات المحاسبية المطبقة فى 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 ولير المسيطرة لتعكس التغيرات في حصتها في الشركات التابعة. يتم إدرا الفرق بين القيمة التي تم تعديل حقوق الجهات ير 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 فى بيان الدخل ويتم احتساب الربح او الخسارة بمقدار الفرق بين:

أ. اجمالى القيمة العادلة للمقابل المستلم والقيمة العادلة للحصة المتبقية و

ب. القيمة الدفترية للموجودات قبل الاستبعاد (متضمنة الشهرة)، والتزامات الشركة التابعة وكذلك حقوق الجهات ير المسيطرة.

ويتم المحاسبة عن أى مكونات أخرى مدرجة مباشرة فى حقوق الملكية كما لو تم استبعاد الموجودات المتعلقة بها (بمعنى ان يتم تحويلها الى بيان الدخل أو إلى الأرباح المرحلة مباشرة). تسجل أى حصة متبقية من الاستثمارات فى الشركة التابعة «سابقاً» في تاريخ فقد السيطرة بالقيمة العادلة كإعتراف مبدئى لتلك الحصة على أن يتم المحاسبة عنها لاحقاً وفقاً لمتطلبات المعايير ذات العلاقة.

اند ما الأعما

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

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

يتم قياس الشهرة بمقدار زيادة المقابل المحول وحصة حقوق الجهات ير المسيطرة فى الشركة المقتناة والقيمة العادلة لأى حصة مقتناة فى السابق عن صافى قيمة الموجودات المقتناة والمطلوبات المتكبدة المحددة كما فى تاريخ الاقتناء. فى حال زيادة صافى قيمة الموجودات المقتناة والمطلوبات المتكبدة عن المقابل المحول وحصة حقوق الجهات ير المسيطرة فى الشركة المقتناة والقيمة العادلة لأى حصة مقتناة فى السابق، يتم ادرا تلك الزيادة مباشرة فى بيان الدخل المجمع كأرباح.

يتم قياس حصة حقوق الجهات ير المسيطرة في الشركة التابعة المقتناة بنسبة حصة الحقوق ير 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 ير المسيطرة بالقيمة العادلة، أو كلما كان ذلك ملائماً وفقاً للأسس المحددة في معيار تقرير مالي آخر.

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 إدرا الأرباح أو الخسائر الناتجة – إن وجدت – في بيان الدخل المجمع. يتم تحويل المبالغ المعترف بها فى بيان الدخل الشامل المتعلقة بالحصص السابقة قبل تاريخ الاقتناء إلى بيان الدخل كما لو تم استبعاد الحصة بالكامل.

الش رة

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

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

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

إذا كانت القيم القابلة للاسترداد لوحدات توليد النقد أقل من قيمتها

الدفترية، فإن خسائر الانخفاض في القيمة يتم توزيعها أولا لتخفي 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 إدرا أية خسائر انخفاض في القيمة متعلقة بالشهرة في بيان الدخل مباشرة. لا يتم رد خسائر الانخفاض في القيم المتعلقة بالشهرة والتى 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 الزميلة

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 المجمعة باستخدام طريقة حقوق الملكية. وفقا لطريقة حقوق الملكية، يتم إثبات الاستثمار مبدئياً بالتكلفة في بيان المركز المالي المجمع ويتم تعديل الاستثمار لاحقا 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 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 لاحقا.

عند إستبعاد الشركة الزميلة نتيجة فقد القدرة على ممارسة التأثير الجوهرى 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 (٣).

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 التى تم الإعتراف بها سابقاً ضمن الدخل الشامل الأخر والمتعلقة بهذه الشركة الزميلة إلى بيان الدخل للفترة. عند فقد التأثير الجوهرى على الشركة الزميلة

في حالة وجود معاملات بين المجموعة والشركة الزميلة، يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة عن هذه المعاملات في حدود نسبة المساهمة التى 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 «القيمة العادلة من خلال بيان الدخل»). حي يتم إدرا التكاليف المتعلقة بالاقتناء مباشرة في بيان الدخل.

الموجودات المالية

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

تقوم المجموعة بتحديد التصنيف المناسب لموجوداتها المالية في تاريخ الاعتراف المبدئى بناء 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 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 المكتسبة من الأصل المالي . يتم تحديد القيمة العادلة كما هو موضح في إيضاح ٣.

القروض والمدينون

هي موجودات مالية بخلاف المشتقات ذات استحقاق ثابت أو محدد، وهي ير 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، وهى التي لم يتم تصنيفها كقروض ومدينون أو محتف 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 موضح فى ايضاح ٣.

يتم إدرا التغير في القيمة العادلة ضمن بنود بيان الدخل الشامل الأخرى وتتراكم ضمن احتياطى التغير فى القيمة العادلة.

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

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

يتم اثبات التوزيعات النقدية المتعلقة بالاستثمارات المتاحة للبيع فى بيان الدخل عند ثبوت حق المجموعة فى 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 دليل موضوعي على وجود انخفاض فى القيمة للأصل المالى بخلاف الموجودات المالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل. يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض فى القيمة في بيان الدخل مباشرة عند وجود دليل ايجابى– نتيجة لوقوع حد 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 فى القيمة العادلة بالنسبة للاستثمارات المتاحة للبيع عن التكلفة يعتبر دليل موضوعى على وجود انخفاض فى القيمة.

إن الدليل الموضوعى للانخفاض فى محفظة العملاء يمكن أن يتضمن خبرة المجموعة السابقة حول امكانية التحصيل، زيادة عدد أيام التأخير فى التحصيل عن متوسط فترة الائتمان، والتغيرات الملحوظة فى الإقتصاديات العالمية والمحلية التى تؤدى 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 مخصومة بمعدل الفائدة الفعلي.

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

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

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

بالنسبة للأدوات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة فإنه في حالة حدو تغير إيجابي في الفترة اللاحقة على خسائر الانخفاض في القيمة، والذي يمكن تحديد علاقته بأحدا تمت بعد الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة بشكل موضوعي، فإن خسائر الانخفاض التى تم الاعتراف بها سابقاً 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 سابقاً.

إن خسائر الانخفاض في القيمة في الأسهم المصنفة كمتاحة للبيع لا يتم عكسها مرة أخرى على بيان الدخل، حيـ 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 بملكيتها فى الأصل إلى طرف خر. فى حالة الحذف الكامل للأصل، يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية والمقابل المستلم والمدينون وبنود الدخل الشامل الأخرى المتعلقة بالأصل فى بيان الدخل.

المطلوبات المالية

يتم الاعتراف المبدئى 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 الفرق بين المتحصلات (بعد خصم تكلفة المعاملة) والقيمة التي يجب الوفاء بها فى بيان الدخل على مدار فترة الاقتراض باستخدام معدل الفائدة الفعلى.

عدم التحقق

يتم حذف الالتزام المالى فقط عند الوفاء بالالتزام أو انتهائه. يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للالتزام والمقابل المدفوع والدائنون فى 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 حيـ 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 وتقيم 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 المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. تتضمن التكلفة سعر الشراء وأي تكلفة

مرتبطة مباشرة بإيصال تلك الموجودات إلى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل. تدر مصروفات الأصلاحات والصيانة والتجديد ير المادية في بيان الدخل المجمع للفترة التي يتم تكبد 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 تخفيـ قيمة الممتلكات والمنشأت والمعدات بقيمتها الاستردادية وذلك حال زيادة القيمة الدفترية عن القيمة الاستردادية.

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

تدر 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 لاسترداد 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 صافى 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 لأحدا سابقة، ومن المحتمل أن يتطلب ذلك تدفقات خارجة 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 الخدمة طبقاً للائحة مزايا محددة. بالنسبة للعاملين ير الكويتيين في دول أخرى فيتم احتساب مكافأة نهاية الخدمة وفقا لقوانين العمل السائدة في هذه الدول، ويتم سداد تلك المبالغ دفعة واحدة عند نهاية خدمة الموظفين . إن هذا الالتزام ير ممول ويتم حسابه على أساس المبلغ المستحق بافتراض وقوع كامل الالتزام كنتيجة لإنهاء خدمة العاملين في تاريخ البيانات المالية وتتوقع 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 وشرا ها لاحقا من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغا ها حتي تاريخ البيانات المالية المجمعة. يتم المحاسبة عن أسهم الخزانة بطريقة التكلفة حيـ يتم إدرا تكلفة الأسهم المشتراه في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند إعادة الإصدار يتم إدرا الأرباح الناتجة ضمن حساب مستقل فى حقوق الملكية «أرباح بيع أسهم الخزانة» والذى يعتبر ير قابل للتوزيع ، كما يتم تحميل الخسارة المحققة على نفس الحساب فى حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحميل الخسارة الاضافية على الأرباح المرحلة ثم الاحتياطيات ثم علاوة الإصدار. تستخدم الأرباح المحققة لاحقا عن بيع أسهم الخزانة لمقابلة الخسارة المسجلة سابقا فى 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 التوزيعات العائدة على الاستثمارات في أسهم عند ثبوت الحق في استلامها ، ويتم إدرا إيرادات الفوائد على أساس التوزيع الزمني على فترة استحقاق الموجودات المرتبطة بها باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي، ويتم إدرا أتعاب إدارة الاكتتابات والمحافـ على أساس الاستحقاق.

٢-١٢ المحاسبة عن عقود الإيجار

يتم معالجة الإيجارات كإيجار تمويلي اذا ما تم تحويل معظم المنافع والمخاطر المرتبطة بملكية الأصل وفقا لبنود العقد للمستأجر. يتم معالجة كافة عقود الإيجار الأخرى كإيجار 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 بحيـ تعكس عائد ثابت على صافى قيمة الأصل المؤجر.

عندما تكون المجموعة هي الطرف المستأجر

يتم الاعتراف المبدئي بالأصول المستأجرة وفقا لعقود إيجار تمويلي كموجودات في بيان المركز المالي بالقيمة الحالية المقدرة للحد الأدنى للمبالغ المدفوعة للإيجار. يتم إثبات التزام للطرف المؤجر في بيان المركز المالي المجمع مقابل عقود الإيجار التمويلي. ويتم اثبات المبالغ المسددة مقابل عقود الإيجار التشغيلي كمصروف فى 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 أصول مؤهلة للرسملة – التى تستغرق فترة انشاءها أو تجهيزها فترات طويلة لتصبح جاهزة للاستخدام أو البيع – كجزء من تكلفة الأصل وذلك

لحين الانتهاء من تجهيزها للاستخدام أو البيع.

يتم الاعتراف بباقى 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 التى تقوم الشركة بممارسة أنشطتها فيها (عملة التشغيل). يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي، والتى تمثل عملة عرض البيانات المالية للمجموعة.

المعاملات والأرصدة

يتم ترجمة المعاملات بالعملة الأجنبية الى الدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة. يتم إعادة ترجمة البنود ذات الطبيعة النقدية القائمة بالعملات الأجنبية فى 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 المالى لكافة شركات المجموعة والتى لها عملة تشغيل مختلفة عن عملة العرض (بخلاف الشركات التى تمارس أنشطتها في بلاد تعاني من معدلات تضخم عالية جدا) إلى عملة العرض كما يلي:

- يتم ترجمة الموجودات المطلوبات 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 تحتفظ بها المجموعة بصفة الوكالة أو الأمانة من موجودات المجموعة.

٢-١٧ معلومات القطاع

يتم التقرير عن قطاعات التشغيل بطريقة تتطابق مع التقارير الداخلية المقدمة الى 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 التغير 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 تقوم بتزويد المجموعة بالرأي الاستشاري فى حال وجود أي تغير جوهري في أسعار العملة الأجنبية.

في حالة تغير الدولار الأمريكي مقابل الدينار الكويتي بنسبة ٥ ٪ كما في ٣١ ديسمبر فإن صافي ربح المجموعة وحقوق الملكية كانت سوف تتغير بمقدار ٣,٠٠٢,٢٣٢ دينار كويتي (٢٠١٠: ٥,٠٣٣,١٢٣ دينار كويتي).

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

	٢٠١١	٢٠١٠
الدولار الأمريكي/ فائ	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 التغير في مؤشرات الأسواق المالية على أعمال المجموعة وكذلك حقوق الملكية. إن هذا التحليل قائم على أساس التغير في هذا المؤشرات بنسبة ٥ ٪ .

	الأثر على حقوق الملكية	
	٢٠١١	٢٠١٠
مؤشر سوق الكويت للأوراق المالية	212,060	199,089
مؤشر سوق البحرين للأوراق المالية	3,907,350	4,302,012

مخاطر أسعار الفائدة

هي مخاطر تذبذب قيمة الأداة المالية نتيجة التغيرات في أسعار معدلات الفائدة في السوق. لا تتعرض موجودات المجموعة لهذا النوع من المخاطر حيث لا يوجد لدى المجموعة موجودات مالية محملة بأسعار فائدة. إن خطر سعر الفائدة ينتج عن القروض المحملة بأسعار فائدة متغيرة والتي تعرض المجموعة إلى خطر التقلبات في التدفقات النقدية الناتجة عن التغير في أسعار الفائدة.

تقوم المجموعة لإدارة هذا الخطر بدراسة المعطيات المتعلقة بأسعار الفائدة بصفة دورية لتقييم احتمالية انخفاض أو زيادة أسعار الفائدة للفترات القادمة وأثر ذلك على التدفقات النقدية وأرباح المجموعة مع اتخاذ الإجراءات التصحيحية لمواجهة هذه الاحتمالات.

بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١١، فيما لو كانت أسعار الفائدة ارتفعت بمقدار ١٠٠ نقطة كان ذلك سوف يؤدي إلى انخفاض صافي أرباح السنة بمبلغ ١٢٥,٥٣٠ دينار كويتي (٢٠١٠: ١٣١,٥٥٣ دينار كويتي).

ب. خطر الائتمان

يتمثل خطر الائتمان في احتمال خسارة المجموعة نتيجة عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته المالية تجاه المجموعة.

إن خطر الائتمان يتم إدارته على مستوي المجموعة من خلال مراقبة سياسة الائتمان على أساس مستمر.

إن خطر الائتمان مركز بشكل كبير في النقد والنقد المعادل والودائع لأجل والمدينون. تقوم المجموعة بالاحتفاظ بالنقد والنقد المعادل لدى جهات ومؤسسات مالية ذات سمعة ائتمانية عالية لا تقوم المجموعة بمنح ائتمان إلا في حدود متطلبات والنشاط الأعتيادي وذلك بعد الأخذ في الاعتبار المركز المالي للعملاء والخبرة السابقة في التعامل والسمعة.

ج. خطر السيولة

هي خطر عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها.

إن إدارة خطر السيولة تتمثل بشكل أساسي في الاحتفاظ برصيد كافي من النقد والأدوات المالية عالية السيولة واتاحة الموارد المالية لتلبية احتياجات المجموعة من السيولة.

تقوم المجموعة بمراقبة خطر السيولة من خلال الاحتفاظ بمجموعة من الاستثمارات المالية سريعة السيولة مما يتيح للمجموعة إمكانية توفير السيولة المطلوبة في حال الاحتياج إليها. بالإضافة إلى ذلك تقوم إدارة المجموعة بدراسة درجة سيولة هذه الاستثمارات بصفة دورية وتصحيح تركيبة الأصول في حال وجود حاجة لذلك.

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
المطلوبات		
دائنون	692,614	546,247
قروض وتسهيلات بنكية	-	47,825,421
	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
المطلوبات		
دائنون	612,941	893,691
قروض وتسهيلات بنكية	36,472,712	22,296,902
	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 مخصوماً منها النقد وأرصدة البنوك) وحقوق الملكية متضمنة رأس المال، الاحتياطيات، الأرباح المرحلة.

تهدف المجموعة إلى الاحتفاظ بنسبة مديونية إلى إجمالي رأس المال تتراوح من ٢٥ ٪ إلى ٣٥ ٪ يتم تحديدها بنسبة صافى الديون إلى إجمالي رأس المال.

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

	٢٠١١	٢٠١٠
إجمالي القروض	45,194,852	56,090,110
(ناقصاً) النقد والنقد المعادل	(6,802,378)	(5,926,167)
صافي الديون	38,392,474	50,163,943
إجمالي حقوق الملكية	93,987,359	100,378,501
إجمالي رأس المال	132,379,833	150,542,444
النسبة	٪ 29.0	٪ 33.3

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 فى سوق نشط وفقا لأسعار السوق.
- يتم تحديد القيمة العادلة لباقى الموجودات والإلتزامات المالية الأخرى وفقا لطرق تسعير بناء على التدفقات النقدية المخصومة.

إن الجدول الوارد ادناة يوضح تحليل للأدوات المالية والتي يتم إعادة قياسها بعد الاعتراف المبدئي بالقيمة العادلة وفقا لثلا 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 مديرى الصناديق المستثمر فيها أو طرق تقييم أخرى والتي تكون فيها كافة المدخلات الهامة تستند إلى معلومات سوق مقارنة سواء بشكل مباشر أو ير مباشر.
المستوى الثالا :	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 ي ٣١ ديسمبر ٢٠١١		الإجمالي
	المستوى الأول	المستوى الثاني	
الموجودات			
استثمارات متاحة للبيع	82,388,203	8,632,521	91,020,724

	كما ي ٣١ ديسمبر ٢٠١٠		الإجمالي
	المستوى الأول	المستوى الثاني	
الموجودات			
استثمارات متاحة للبيع	90,022,006	8,578,807	98,600,813

- التقديرات المحاسبية الهامة

٤-١ 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 انخفاض طويل الأجل أو مادي في قيمة الاستثمارات المدرجة «المتاحة للبيع». إن تحديد ما هو طويل الأجل أو مادى يتطلب من الإدارة ممارسة حكمها فى هذا الشأن. بالإضافة لذلك تقوم المجموعة بتقييم ضمن عوامل متعددة التذبذب المعتاد في أسعار الأسهم المدرجة والتدفقات النقدية المتوقعة ومعدلات الخصم للاستثمارات ير المسعرة. إن الانخفاض في القيمة يعتبر ملائماً عندما يكون هنا 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) يبين أثر ذلك على البيانات المالية .

انخفاض قيمة الشركات الزميلة

يتم عمل تقدير لوجود خسائر انخفاض في قيمة الشركة الزميلة عندما يكون هنا 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.

- النقد والنقد المعادل

	٢٠١١	٢٠١٠
حسابات جارية لدى البنو	1,486,997	3,953,621
ودائع لأجل	5,312,944	1,972,046
نقد بالصندوق	2,437	500
	6,802,378	5,926,167

يبلغ متوسط سعر الفائدة على الودائع لأجل ا كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (١ – ٢٠١٠).

- مدينون

	٢٠١١	٢٠١٠
مستحق من بيع أراضي بغرض المتاجرة	1,261,400	-
المدفوع تحت حساب تأسيس شركة زميلة	500,000	-
المستحق من عملاء محافظ	14,836	30,334
مصاريف مدفوعة مقدماً	75,130	80,508
مستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح ٢٠)	137,426	602,369
أخرى	209,044	223,036
	2,197,836	936,247

لا تتضمن أرصدة المدينون أرصدة انخفضت قيمتها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١/ ٢٠١٠.

- استثمارات متاحة للبيع

	٢٠١١	٢٠١٠
استثمارات في أسهم أجنبية – مسعرة	78,147,003	86,040,235
استثمارات في أسهم محلية – مسعرة	4,241,200	3,981,771
استثمارات في أسهم محلية – ير مسعرة	5,758,568	5,647,079
استثمارات في أسهم أجنبية – ير مسعرة	2,873,953	2,931,728
	91,020,724	98,600,813

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

٧-٢ تم إدرا 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 ,٠٠٠,٠٠٠ دينار كويتي بناء على دراسات داخلية معدة من قبل الإدارة (إيضاح).

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

	٢٠١١	٢٠١٠
الدولار الأمريكي	80,169,206	88,061,412
الدينار الكويتي	10,780,968	10,468,851
عملات أخرى	70,550	70,550
	91,020,724	98,600,813

٨- استثمارات في شركات زميلة

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

٨-١ بلغ نصيب المجموعة من نتائج أعمال الشركات الزميلة وفقاً للبيانات المالية ير المدققة والتي أعدت بمعرفة إدارات تلك الشركات الزميلة ٢,٠٠٠,٠٠٠ دينار كويتي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (١,٠٠٠,٠٠٠ دينار كويتي – ٢٠١٠).

٨-٢ إن الشركات الزميلة ير 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	صافي 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 لجارة والتمويل (ش.م. .م) وقد نتج عن ذلك الإستبعاد ربح قدره ٢,٠٢٠,٠٢٣ دينار كويتي تم إثباته ضمن بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١.

٩- أراضي بغرض المتاجرة

تتمثل الأراضي بغرض المتاجرة في أراضي فضاء بدولة الكويت مدرجة بالتكلفة. خلال السنة قامت المجموعة ببيع أراضي بغرض المتاجرة تبلغ تكلفتها ٣,٢٠٠,٠٠٠ دينار كويتي وقد نتج عن ذلك أرباح بقيمة ٢١٥,٠١٢ دينار كويتي تم تسجيلها ضمن بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١.

إن الأراضي بغرض المتاجرة مرهونة مقابل بعض القروض والتسهيلات البنكية (إيضاح ١٢).

١٠- عقارات قيد التطوير

خلال السنة قامت المجموعة بتسجيل خسائر انخفاض في القيمة لأحد العقارات قيد التطوير بمبلغ ٥٠٠,٠٠٠ دينار كويتي بناء على دراسات داخلية معدة من قبل الإدارة (إيضاح ١).

١١- دائنون

	٢٠١١	٢٠١٠
مصاريف مستحقة	528,700	494,017
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	23,013	16,190
ضريبة دعم العمالة الوطنية	75,810	85,019
زكاة	26,312	17,715
المستحق لأطراف ذات صلة (إيضاح ٢٠)	38,809	469,808
اخرى	462,346	423,883
	1,154,990	1,506,632

١٢- قروض وتسهيلات بنكية

	٢٠١١	٢٠١٠
قروض قصيرة الأجل	45,000,000	45,000,000
تسهيلات بنكية	194,852	11,090,110
	45,194,852	56,090,110
متوسط سعر الفائدة على القروض	٪ 4.89	٪ 4.78

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

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

	٢٠١١	٢٠١٠
استثمارات متاحة للبيع	75,878,722	84,236,875
أراضي بغرض المتاجرة	11,363,778	-
	87,242,500	84,236,875

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

١٣- رأس المال

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

١- أسهم الخزانة

	٢٠١١	٢٠١٠
عدد الأسهم (سهم)	13,950,000	10,190,000
النسبة إلى الأسهم المصدرة ( )	4.48	3.27
القيمة السوقية	2,176,200	2,649,400

١- احتياطي قانوني

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل ١٠ من صافي ربح السنة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة 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 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 .

١- توزيعات الأرباح

بتاريخ ١ إبريل ٢٠١١، اعتمدت الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠، كما إعتمدت توزيع أرباح نقدية بسنبة (فلس للسهم).

بتاريخ ٢ مارس ٢٠١٢، اقترح مجلس إدارة الشركة الأم توزيع أرباح نقدية بواقع (فلس للسهم). إن هذا الاقتراح خاضع لموافقة الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم.

١- أرباح استثمارات متاحة للبيع

	٢٠١١	٢٠١٠
توزيعات أرباح نقدية	3,261,993	2,777,175
أرباح بيع	1,203,448	2,488,005
	4,465,441	5,265,180

١- خسائر انخفاض في القيمة

	٢٠١١	٢٠١٠
انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع (إيضاح)	694,796	-
انخفاض في قيمة عقارات قيد التطوير (إيضاح ١٠)	500,000	-
	1,194,796	-

١- 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	3,124,247	3,440,249
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (سهم)	299,019,384	302,809,438
ربحية السهم (فلس)	10.45	11.36

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 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 إدرا تلك المعاملات ضمن البيانات المالية كما يلي:

معاملات	٢٠١١	٢٠١٠
أتعاب إدارة	51,407	100,473
أتعاب إدارة اكتتابات واستشارات	9,833	20,000
إيرادات أخرى	433,400	262,500
بيع أراضي بغرض المتاجرة	2,607,400	-
رواتب ومكافآت الإدارة العليا	147,765	114,807

الميزانية العمومية	٢٠١١	٢٠١٠
مدينون (إيضاح)	137,426	602,369
دائنون (إيضاح ١١)	38,809	469,808
بنود خار الميزانية العمومية المجمعة		
صافي موجودات محاف مدارة لصالح الغير (مساهمين رئيسيين)	36,471,005	52,383,894

٢١- التوزيع الجغرافي للموجودات والمطلوبات

قامت الإدارة بتحديد القطاعات بناءاً على التقارير التى يتم مراجعتها من قبل الإدارة التنفيذية للمجموعة.

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

	٢٠١١		
	دولة الكويت	دول الخليج	الإجمالي
إيرادات القطاع	4,513,047	4,137,714	8,650,761
مصروفات القطاع	5,526,514	-	5,526,514
الموجودات	57,427,047	82,994,025	140,421,072
المطلوبات	46,433,713	-	46,433,713

	٢٠١٠		
	دولة الكويت	دول الخليج	الإجمالي
إيرادات القطاع	2,911,584	5,040,180	7,951,764
مصروفات القطاع	4,511,515	-	4,511,515
الموجودات	69,089,037	88,978,629	158,067,666
المطلوبات	57,689,165	-	57,689,165

٢٢- بنود خارج نطاق الميزانية العمومية المجمعة

تدير المجموعة محافظ مالية للغير بلغت قيمتها ١٠٠,٠٢٠,٠٠٠ دينار كويتي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (٢٠٠,٠١٠,٠٠٠ دينار كويتي - ٢٠١٠).