



التقرير السنوي
2010



شركة اكتتاب القابضة

التقرير السنوي 2010



شركة اكتتاب القابضة • شارع السور • برج جاسم العصفور

• بجانب مبنى التأمينات الاجتماعية

تلفون : +965 2 2960777



صاحب السمو
الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت



صاحب السمو
الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح
ولي العهد



صاحب السمو
الشيخ ناصر المحمد الأحمد الصباح
رئيس مجلس الوزراء

اكتتاب
القابضة

8	کلمة رئيس مجلس الإدارة
10	أعضاء مجلس الإدارة
12	تقرير مجلس الإدارة لعمليات الشركة 2010
16	تقرير هيئة الرقابة الشرعية
17	البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010
18	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
20	بيان المركز المالي المجمع
21	بيان الدخل المجمع
22	بيان الدخل الشامل المجمع
23	بيان التدفقات النقدية المجمع
24	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
42 - 25	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

المحتويات

كلمة رئيس مجلس الإدارة

بسم الله الرحمن الرحيم

الحمد لله رب العالمين والصلاة والسلام على نبي
العالمين محمد وأفضل الصلاة والتسليم.

إخواني وأخواتي المساهمين الكرام ،،،

بالأصالة عن نفسي وبالنسبة عن زملائي أعضاء
مجلس الإدارة والجهاز التنفيذي وكافة العاملين
بالشركة ، أرحب بكم وأشكر حضوركم كي نستعرض
سويا أداء شركتنا خلال العام المنصرم 2010 .

كان من أبرز ظواهر عام 2010 الانخفاض الحاد
في السيولة في أسواق المال والأرتفاع التدريجي في
أسعار النفط حيث ارتفعت الأسعار من مستويات
السبعين دولار للبرميل، لتنتهي العام على مستويات
تقارب المائة دولار للبرميل، لتساهم بحد كبير في
زيادة الفوائض النقدية للدول المصدرة للنفط وخاصة
دول الخليج العربي ولكن في ظل أزمة الائتمان التي
امتدت لتضرب جميع الأسواق مما كان له التأثير
الكبير على مختلف القطاعات.

وعلى الرغم من ذلك ومروراً بالأزمة الاقتصادية
التي ضربت العالم بنهاية عام 2008 فقد حققت
اقتصاديات دول مجلس التعاون الخليجي ارتفاعاً
في نموها خلال عام 2010 حيث حققت اقتصادات
دول مجلس التعاون الخليجي نمواً في الناتج المحلي
الإجمالي الحقيقي بنسبة 4.5 في المائة خلال عام
2010، في الوقت الذي يتوقع ارتفاعه إلى 5.9 في
المائة خلال عام 2011، وذلك مع ارتفاع أسعار
النفط ومستويات إنتاج النفط، التي يتوقع أن تحسن
الموازن المالية لدول مجلس التعاون خلال عامي
2011 و2012.

ومن الواضح ، إنه مع ارتداد أسعار النفط إلى
مستويات مرتفعة وانتعاش القطاع غير النفطي، فإنه
يتوقع تحسن الموازن المالية كنسبة من الناتج المحلي
الإجمالي لدول المجلس، من 3.9% عام 2010 إلى
6.9 في المائة عام 2011.

ان التحدي أمام السياسة النقدية لدول المجلس على
المدي القصير يتمثل في توازن انتعاش نمو الائتمان
وفي ذات الوقت تلافي احتمال عودة الضغوط
التضخمية، ومع تعدد اتجاهات سياسات الاقتصاد

الخلي العالمية، فإن الاقتصادات الناشئة بما فيها دول مجلس التعاون تحتاج إلى البحث في تطوير مصادر محلية للنمو من أجل
استمرارية انتعاشها الاقتصادي. وفي مجال النفط والغاز، فإن دول مجلس التعاون تلعب دوراً حيوياً في استقرار أسواق النفط
العالمية، وتمثل دول المجلس 40 في المائة من الاحتياطيات النفطية المكتشفة و23 في المائة من احتياطيات الغاز العالمية، وتسهم
دول المجلس في استقرار أسواق النفط، كونها إستمرارية أكبر مصدر للنفط وبنسبة 25 في المائة من إجمالي الصادرات العالمية
وقد تزداد هذه النسبة بسبب الأحداث الجارية في ليبيا .

أما فيما يخص الأسواق المالية السبع في دول مجلس التعاون الخليجي، فقد أنهت تداولات عام 2010 بشكل متفاوت، إذ عززها
من جهة ارتفاع أسعار النفط ، بينما أثرت عليها سلباً من جهة أخرى مشاكل الديون في أوروبا ودبي. وأغلقت الأسواق المالية
في قطر والسعودية وسلطنة عمان السنة محققة مكاسب، بينما أنهت بورصات الكويت ودبي وأبوظبي والبحرين السنة في
المنطقة الحمراء، وتذبذبت جميع هذه الأسواق السبع خلال السنة، خصوصاً في الربع الثاني، بتأثير من التطورات الاقتصادية
المهمة في خضم الجهود للخروج من تداعيات الأزمة المالية العالمية.

أما فيما يخص الشركة وعن التأثير بالأزمة و التباطؤ الاقتصادي وانهييار أسواق المال وشح السيولة فقد انعكس سلبياً على
معدلات النمو المخطط لها قبل حدوث الأزمة.

ومن ثم كان التركيز على ديناميكية التعامل مع الأزمة وتقليص التأثير بها في أضيق نطاق حيث أن شركتكم بنموذجها الاستثماري
تهدف للمشاركة بالاككتابات الأولية التي تشهد الآن ندرة ملحوظة في الاككتابات العامة المطروحة وذلك لشح السيولة والهبوط
الذي ضرب كثير من أسواق المال بالمنطقة والعالم ، أما الجانب الآخر لنموذج الشركة الاستثماري هو المشاركة بالاككتابات
الخاصة التي من المتوقع أن تشهد نشاطاً كبيراً يعادل التباطؤ الذي سيصيب الاككتابات العامة.

هذا وبالرغم من الجهود المبذولة في التعامل مع كل هذه المتغيرات فقد سجلت شركة اكتتاب القابضة خسارة هذا العام قدرها
(5,932,750 د.ك) مقارنة بخسارة قدرها (14,948,935 د.ك) عام 2009 وهو ما يعد تطوراً إيجابياً خلال تداعيات الأزمة
الاقتصادية التي عصفت بجميع الأسواق وما زال تأثيرها ممتداً خلال عام 2011 ، وعلى ضوء ذلك فقد بلغت ربحية السهم
الواحد (11.48) فلس لعام 2010، مقارنة بربحية للسهم بلغت (28.98) فلس للعام 2009 .

وعن إستراتيجية الشركة في 2011 ، ستسعى الشركة لبعض التخارجات مما سيوفر سيولة ستستخدم بعناية وتوجه يتمشى
مع النموذج الاستثماري القائم مع المرونة في التعامل مع تغيرات الأسواق التي بالتأكد ستعمل على تغيير الكثير من الثوابت
مما يستدعي العمل عن قرب لاستقراء المعادلة الجديدة للعمل الاستثماري وتقليص الخسائر والعودة باذن الله للربحية.

وفي ختام هذه الكلمة لا يسعني إلا أن أبدي جزيل الشكر وثنائي العميق لأعضاء مجلس الإدارة و أعضاء الهيئة الشرعية والإدارة
التنفيذية على دعمهم وجهودهم، كما أتقدم بجزيل الشكر لجميع المستثمرين الذين وثقوا بشركة اكتتاب القابضة ولجميع
العاملين بالشركة على ما بذلوه من جهد وعمل دؤوب كان له الفضل بعد الله سبحانه وتعالى في تحقيق الإنجازات المذكورة.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته



عماد حسين نعمة

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب



عماد حسين نعمة
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب



د. علي درويش الشمالي
نائب رئيس مجلس الإدارة



عبدالمحسن شهريان حسن
عضو مجلس الإدارة



إنعام جاسم حيدر
عضو مجلس الإدارة



د. عبدالرؤوف توفيق عبدالسيد
عضو مجلس الإدارة

أعضاء مجلس الإدارة

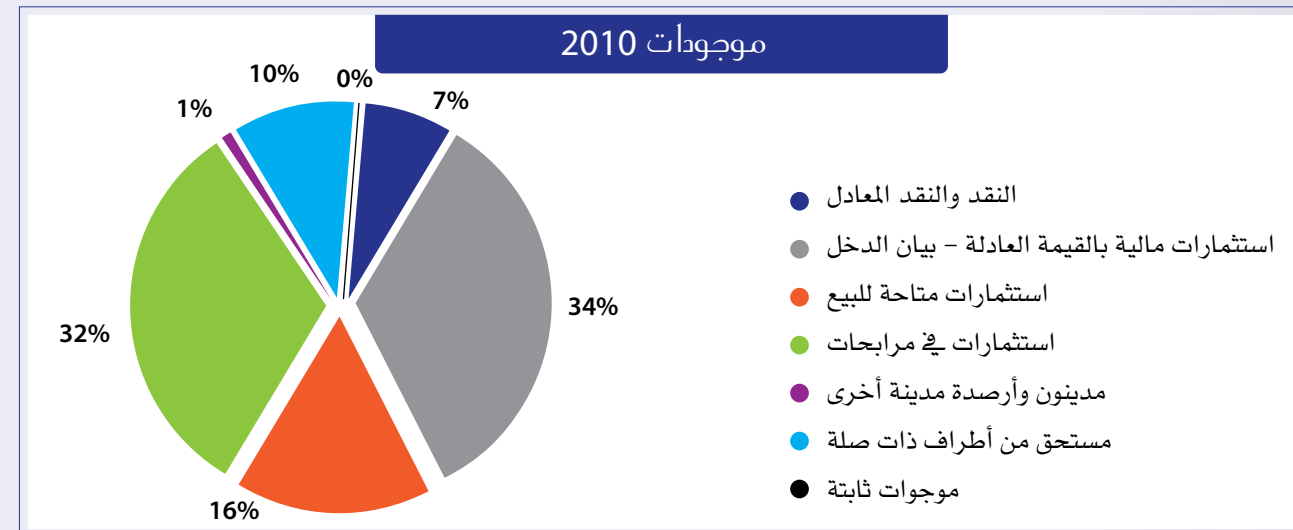
الأرباح/الخسائر

لقد تعرضت الشركة لخسائر مقدارها (5,934,750) د.ك ويعد هذا انخفاضاً مقارنة بعام 2009 وتعود هذه الخسائر إلى هبوط أسعار بعض الاستثمارات التي هدفت الشركة إلى التعامل معها لامتصاص الخسائر والتخارج منها بأقل خسائر ممكنة لكي تتمكن الشركة من الحصول على سيولة للدخول في استثمارات أخرى أقل من حيث نسبة المخاطر وأكثر سيولة لتعطي الشركة المرونة الكافية للتعامل مع متغيرات أسواق المنطقة التي تغيرت ثوابتها.

المؤشر	2009	2010
صافي الربح (د.ك)	(14,705,935)	(5,934,750)
العائد على حقوق المساهمين	%(41)	%(24)
ربح/ خسارة من الأسهم (بالفلس)	(28.98)	(11.48)
القيمة الدفترية للسهم (بالفلس)	100	100

توزيع الأصول

بنهاية 2010 بلغت إجمالي موجودات الشركة 33,871,148 د.ك وتتوزع على النحو التالي:

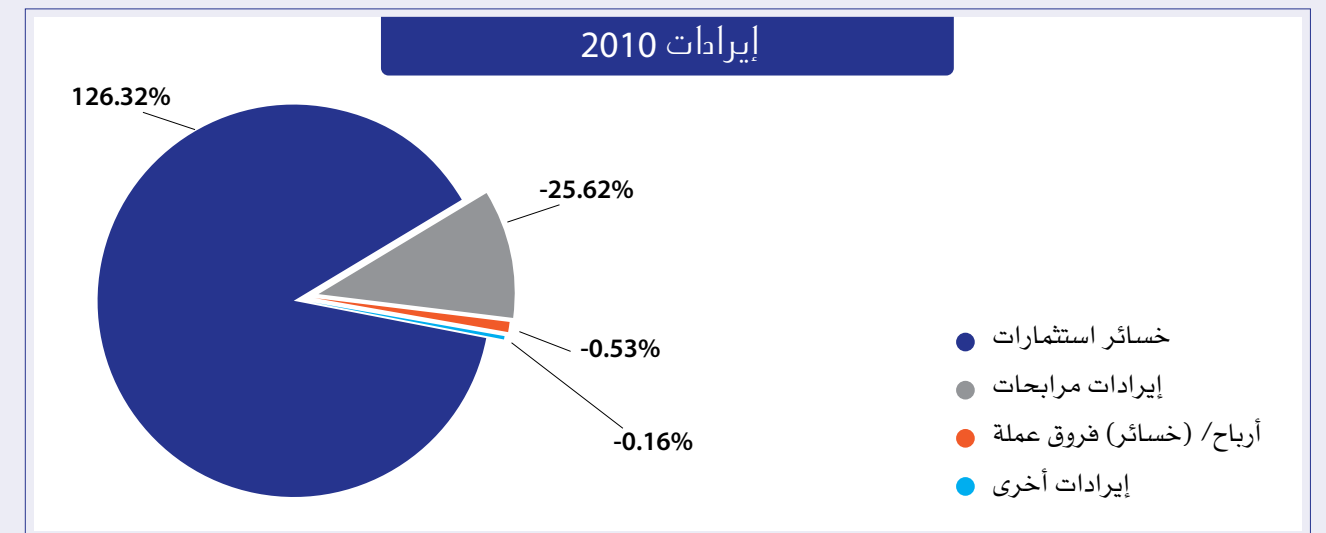


تقرير مجلس الإدارة عن أنشطة 2010

فيما يلي تحليل للمركز المالي لشركة اکتتاب القابضة كما في 31 ديسمبر 2010 وكذلك أداء الشركة :

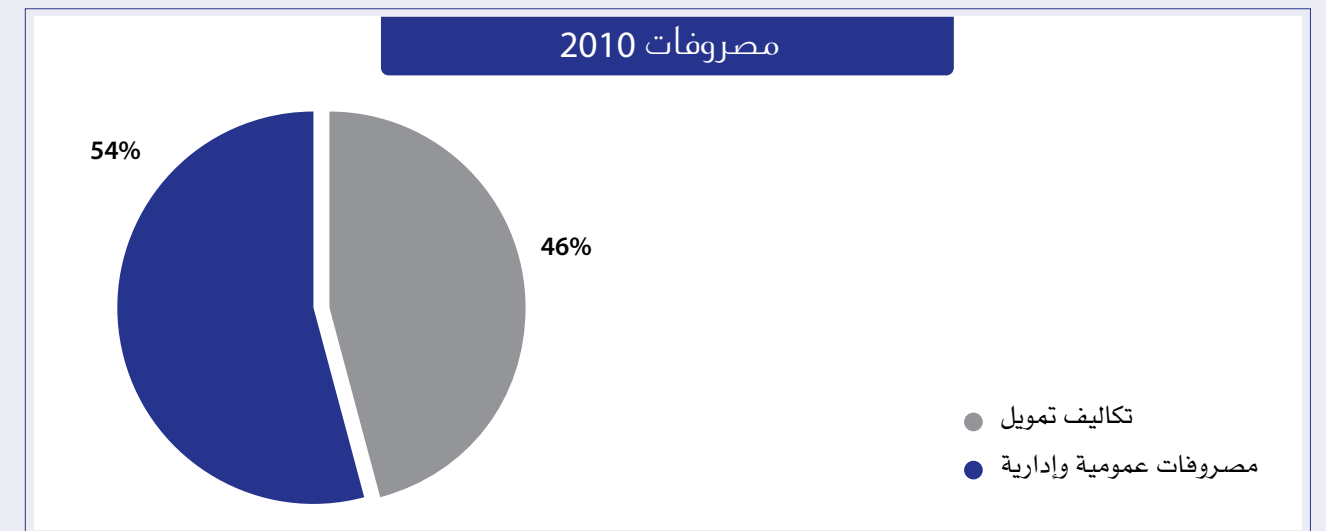
الإيرادات

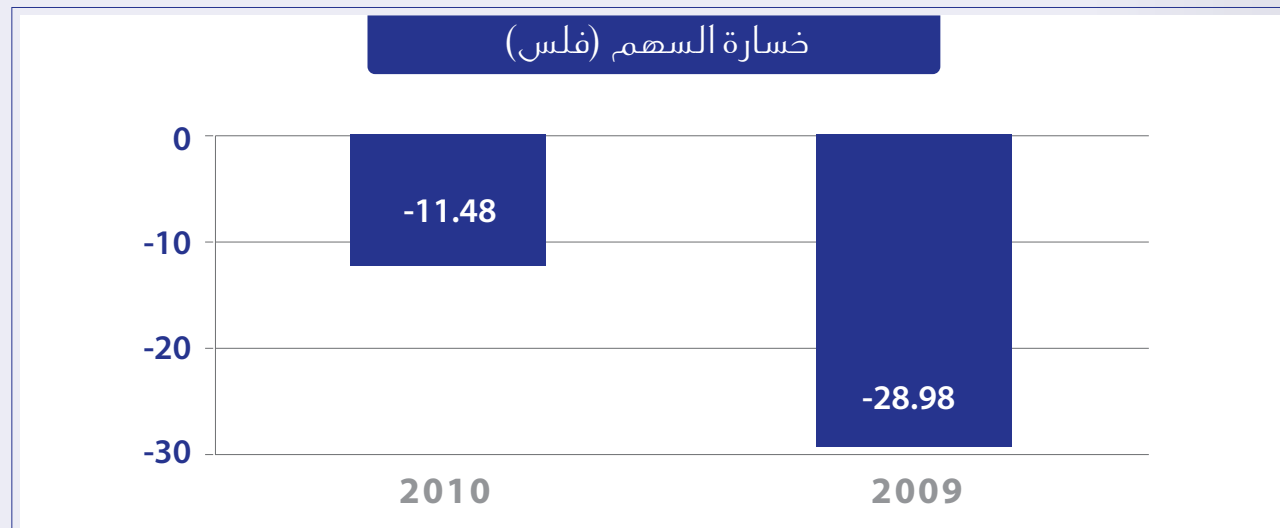
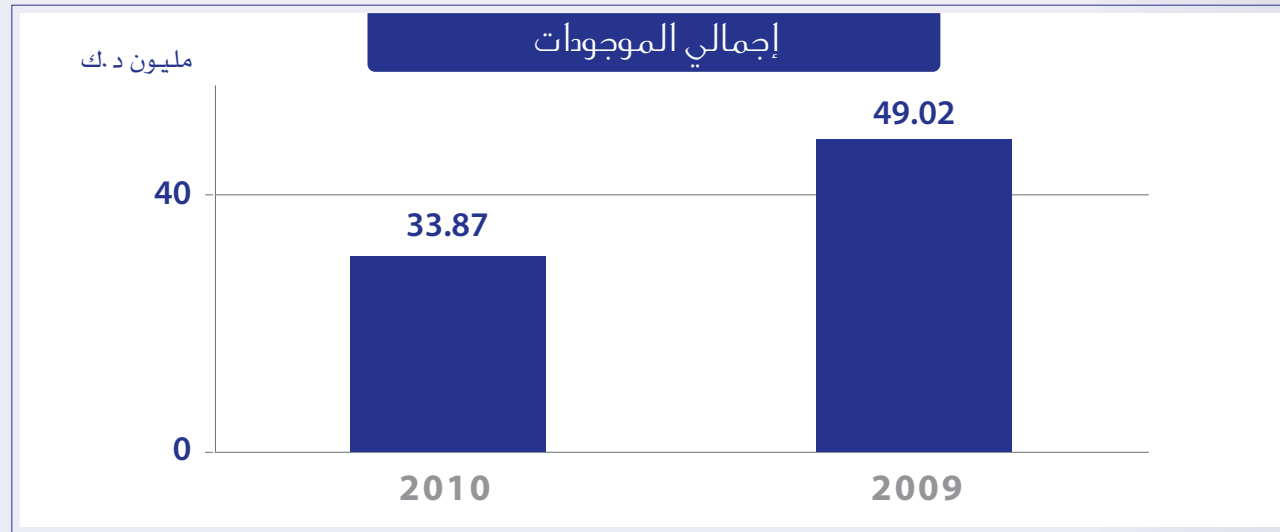
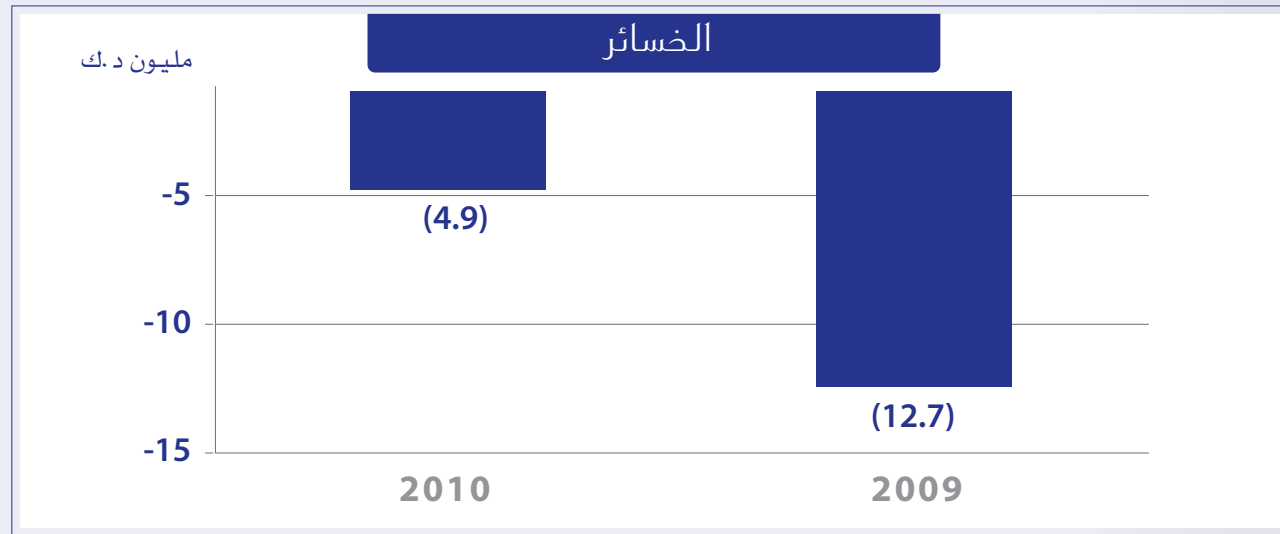
الإيرادات الإجمالية للشركة خلال عام 2010 بلغت (4,852,241) ويوضح الجدول التالي إجمالي إيرادات الشركة وتوزيعها.



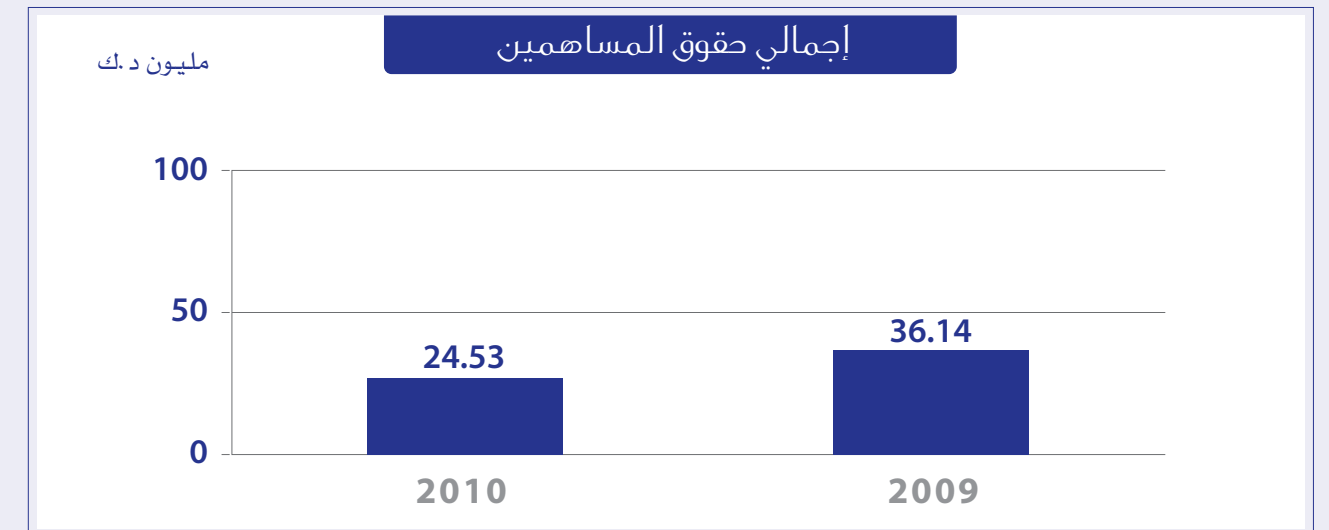
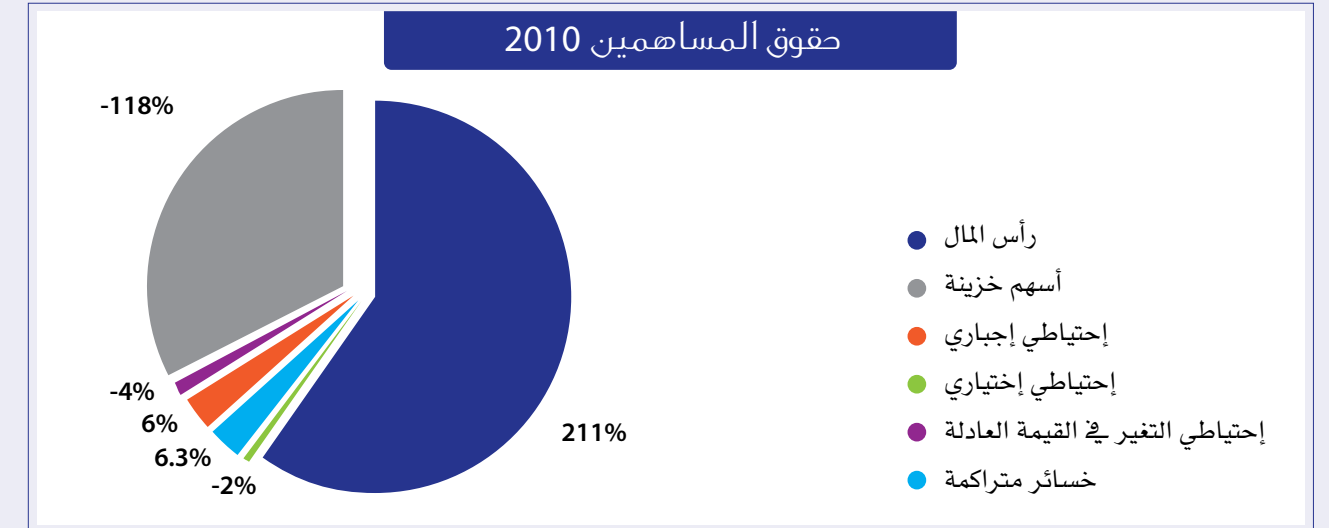
المصروفات

إجمالي مصروفات الشركة خلال عام 2010 بلغ 1,082,509 ويعد هذا انخفاضاً مقارنة بعام 2009 وذلك نظراً للسياسة التي انتهجتها الشركة لتخفيض النفقات منذ عام 2008 .





هيكل التمويل وحقوق المساهمين



شركة اکتتاب القابضة

شركة مساهمة كويتية (قابضة)
وشركاتها التابعة

دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين
للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2010

المحتويات

البيان	الصفحة
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين	18
بيان المركز المالي المجمع	20
بيان الدخل المجمع	21
بيان الدخل الشامل المجمع	22
بيان التدفقات النقدية المجمع	23
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	24
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	42-25



بسم الله الرحمن الرحيم

تقرير هيئة الرقابة الشرعية

الحمد لله وحده ، و الصلاة و السلام على من لا نبي بعده ، و على آله و صحبة

إلى مساهمي شركة اکتتاب القابضة

السلام عليكم و رحمة الله و بركاته

قمنا بتدقيق العقود و المعاملات التي نفذتها الشركة و شركاتها التابعة خلال الفترة المالية المنتهية في 2010/12/31م لابداء الرأي في مدى التزام الشركة بأحكام الشريعة الاسلامية كما هي في المعايير الشرعية الصادرة عن المجلس الشرعي لهيئة المحاسبة و المراجعة للمؤسسات المالية الاسلامية في مملكة البحرين و قرارات المجامع الفقهية و الهيئات الشرعية .

تقع مسؤولية الالتزام بتنفيذ العقود و المعاملات طبقا لاحكام الشريعة الاسلامية على إدارة الشركة ، أما مسؤوليتنا فتتحدد في ابداء رأي مستقل في مدى التزام الشركة بذلك بناء على تدقيقنا .

لقد قمنا بتدقيقنا طبقاً لمعايير الضوابط الصادرة عن هيئة المحاسبة و المراجعة للمؤسسات المالية الاسلامية التي تتطلب منا تخطيط و تنفيذ إجراءات التدقيق من أجل الحصول على جميع المعلومات و التفسيرات و الاقرارات و التأكيدات التي نعتبرها ضرورية لتزويدنا بأدلة تكفي لاعطاء تأكيد معقول بأن الشركة ملتزمة بأحكام الشريعة الاسلامية كما تم بيانها من قبلنا .

لقد قمنا بتدقيقنا على أساس فحص عينات من كل نوع من أنواع العقود و المعاملات المنفذة خلال الفترة ، و نعتقد بأن أعمال التدقيق التي قمنا بها توفر أساساً مناسباً لابداء رأينا .

في رأينا :

- أن العقود و المعاملات التي أبرمتها الشركة خلال السنة المالية المنتهية في 2010/12/31 لم يترتب عليها أي آثار مالية غير شرعية طبقاً لما اطلعنا عليه .
- استثمرت الشركة في عدد من أسهم الشركات المختلطة ، ومن المحتمل أن يترتب على ذلك إيرادات غير مشروعة ، وقد التزمت الشركة بتجنيب الإيرادات غير المشروعة - إن وجدت - للأعمال الخيرية.
- تم حساب زكاة الشركة وفقاً للأسس المعتمدة من قبلنا و بإشرافنا ، و قد بلغت زكاة السهم الواحد للمستثمر 0,0012421 بعد طرح الزكاة المدفوعة للدولة . و الشركة غير مخولة بإخراج الزكاة ، و تقع مسؤولية إخراجها على المساهمين المستثمرين طبقاً للمعلن من قبل الشركة.

و السلام عليكم و رحمة الله و بركاته

د. عبد الباري مشعل

رئيس هيئة الرقابة الشرعية

الرأي

برأينا، فإن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة - من جميع النواحي المادية - عن المركز المالي المجمع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2010 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة تمسك بحسابات منتظمة، وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعة متفقة مع ما ورد في دفاتر الشركة، وأنها قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص قانون الشركات التجارية لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له والنظام الأساسي للشركة على وجوب إثباته فيها، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له أو للنظام الأساسي للشركة على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي المجمع.



ص.ب. ٦٣٦ الصفاة - ١٣٠٧ الكويت
تلفون : ٢٢٤١٢٨٨٠/٢٢٤١٢٨٨٠ - ٩٦٥ +
فاكس : ٢٢٤٥٤٢٤٨ - ٩٦٥ +
شارع علي المالم - عمارة الثويني - الدور الثالث
بريد الكتروني : alateeqi@ateeqicpas.com
موقع الكتروني : www.ateeqicpas.com



دبليت وتوش
الفهد والوزان وشركاهم
شارع فهد الشمر
مجمع الصفاة، مدخل 2
ص.ب. : 23049 الصفاة 13091
مدينة الكويت، الكويت
هاتف : 965 2243 8060 +
فاكس : 965 2245 2080 +
www.deloitte.com

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

السادة / المساهمين
شركة اكتتاب القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
وشركتها التابعة
الكويت

تقرير عن البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة إكتتاب القابضة (شركة مساهمة كويتية - مقفلة) «الشركة» وشركاتها التابعة «يشار إليهم مجتمعين بالمجموعة» والتي تتضمن بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2010 بيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وكذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة والايضاحات التفصيلية الأخرى.

مسئولية ادارة الشركة عن البيانات المالية المجمعة

إن إدارة الشركة 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 ضروريا 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 والايضاحات 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 وعرضها بشكل عادل وذلك بهدف تصميم إجراءات التدقيق الملائمة، وليس بغرض إبداء رأي على فعالية نظم الرقابة الداخلية المطبقة بالمنشأة. 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.

براك عبدالمحسن العتيقي

سجل مراقبي الحسابات رقم 69 فئة أ
عضو في بي كي آر انترناشيونال

بدر عبد الله الوزان

سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة أ
من الفهد والوزان وشركاهم

دبليت وتوش

31 مارس 2011

دولة الكويت

للسنة المالية المنتهية
في 31 ديسمبر 2010
"جميع المبالغ بالدينار الكويتي"

بيان - ب

إيضاح	2010	2009
الإيرادات		
14 خسائر استثمارات	(6,129,195)	(4,860,016)
إيرادات مرابحات	1,243,230	1,344,062
خسائر استثمارات في شركة زميلة	-	(9,412,178)
ارباح / (خسائر) فروق عملة	25,766	(492,708)
إيرادات أخرى	7,958	11,730
	(4,852,241)	(13,409,110)
المصاريف والأعباء الأخرى		
تكاليف تمويل	(500,662)	(627,747)
مصاريف عمومية وإدارية	(581,847)	(669,078)
	(1,082,509)	(1,296,825)
	(5,934,750)	(14,705,935)
صافي خسارة السنة		
العائد إلى :		
مساهمي الشركة الأم	(5,932,691)	(14,948,637)
حقوق الجهات غير المسيطرة	(2,059)	242,702
	(5,934,750)	(14,705,935)
16 خسارة السهم (فلس)	(11.48)	(28.98)

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الدخل المجموع

كما في 31 ديسمبر 2010
"جميع المبالغ بالدينار الكويتي"

بيان - أ

إيضاح	2010	2009
الموجودات		
التقيد والتقيد المعادل	2,263,626	1,069,175
5 استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل	11,392,659	13,833,661
6 استثمارات متاحة للبيع	5,475,051	12,136,254
7 استثمارات في مرابحات	10,999,161	18,289,830
8 مدينون وأرصدة مدينة أخرى	266,097	183,788
مستحق من أطراف ذات صلة	3,458,650	1,039,640
17 عقارات بغرض المتاجرة	-	2,447,959
17 موجودات ثابتة	15,904	19,077
مجموع الموجودات	33,871,148	49,019,384
المطلوبات وحقوق الملكية		
المطلوبات		
مرابحات دائنة	7,736,257	7,558,525
9 دائنون وأرصدة دائنة أخرى	1,602,113	1,995,660
10 مستحق إلى أطراف ذات صلة	92	3,320,485
17 مجموع المطلوبات	9,338,462	12,874,670
حقوق الملكية		
حقوق الملكية لمساهمي الشركة الأم		
رأس المال	51,700,000	51,700,000
11 أسهم خزانة	(386,827)	-
12 احتياطي اجباري	1,545,914	1,545,914
13 احتياطي اختياري	1,545,914	1,545,914
احتياطي التغير في القيمة العادلة	(922,966)	(1,354,753)
خسائر متراكمة	(28,949,349)	(23,001,413)
إجمالي حقوق الملكية لمساهمي الشركة الأم	24,532,686	30,435,662
حقوق الجهات غير المسيطرة	-	5,709,052
إجمالي حقوق الملكية	24,532,686	36,144,714
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	33,871,148	49,019,384

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

دكتور / علي درويش الشمالي

نائب رئيس مجلس الإدارة

عماد حسين نعمه

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

بيان التدفقات النقدية المجموع

للسنة المالية المنتهية
في 31 ديسمبر 2010
"جميع المبالغ بالدينار الكويتي"

بيان - د	إيضاح	2010	2009
	التدفقات النقدية من أنشطة العمليات		
	صافي خسارة السنة	(5,934,750)	(14,705,935)
	تسويات :		
	استهلاكات	4,165	6,363
	خسائر استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل	6,129,195	4,860,016
	خسائر محققة من بيع استثمار في شركة زميلة	-	9,412,178
	إيرادات مرابحات	(1,243,230)	(1,344,062)
	تكاليف تمويل	500,662	627,747
	خسائر العمليات قبل التغير في موجودات ومطلوبات العمليات	(543,958)	(1,143,693)
	استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل	(2,067,951)	251,678
	مدينون وأرصدة مدينة أخرى	(85,294)	71,202
	مستحق من أطراف ذات صلة	(590,111)	535,969
	دائنون وأرصدة دائنة أخرى	(341,711)	(1,279,629)
	مستحق إلى أطراف ذات صلة	186,940	(2,442,468)
	صافي النقد المستخدم في أنشطة العمليات	(3,442,085)	(4,006,941)
	التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار		
	استثمارات في مرابحات	-	(7,433,596)
	المسدد لشراء استثمارات متاحة للبيع	(21,292,402)	(1,402,171)
	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع	26,631,081	10,116,442
	المسدد لشراء استثمارات في شركة زميلة	-	(1,758,961)
	المحصل من بيع استثمارات في شركة زميلة	-	1,758,961
	النقد نتيجة الاستبعاد	(56,218)	-
	توزيعات نقدية مقبوضة	80,069	-
	المسدد لشراء موجودات ثابتة	(992)	-
	صافي النقد الناتج من أنشطة الإستثمار	5,361,538	1,280,675
	التدفقات النقدية من أنشطة التمويل		
	شراء أسهم خزانة	(1,281,557)	(683,974)
	بيع اسهم خزانة	879,485	708,533
	التغير في حقوق الاقلية	-	416,742
	تكاليف تمويل مدفوعة	(322,930)	(802,934)
	المحصل من مرابحات دائنة	-	396,177
	صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من أنشطة التمويل	(725,002)	34,544
	صافي الزيادة/ (النقص) في النقد والنقد المعادل	1,194,451	(2,691,722)
	النقد والنقد المعادل في بداية السنة	1,069,175	3,760,897
	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة	2,263,626	1,069,175

للسنة المالية المنتهية
في 31 ديسمبر 2010
"جميع المبالغ بالدينار الكويتي"

بيان - ج	2010	2009
	(5,934,750)	(14,705,935)
	(418,305)	(1,354,753)
	850,092	396,000
	-	515,946
	-	(66,713)
	-	(449,233)
	431,787	(958,753)
	(5,502,963)	(15,664,688)
	(5,500,904)	(15,907,390)
	(2,059)	242,702
	(5,502,963)	(15,664,688)

بيان الدخل الشامل المجموع

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

صافي خسارة السنة	
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات متاحة للبيع	
المحول الى بيان الدخل نتيجة بيع استثمارات متاحة للبيع	
نصيب المجموعة في الايرادات الشاملة الاخرى للشركة الزميلة	
المحول الى بيان الدخل نتيجة بيع استثمارات في شركة زميلة	
أثر إعادة تصنيف استثمارات في شركة زميلة الى استثمارات متاحة للبيع	
الايرادات /(الخسائر) الشاملة الأخرى	
إجمالي الخسائر الشاملة للسنة	
العائد إلى :	
مساهمي الشركة الأم	
حقوق الجهات الغير مسيطرة	

للسنة المالية المنتهية
في 31 ديسمبر 2010
"جميع المبالغ بالدينار الكويتي"

بيان - هـ

حقوق الملكية المتاحة لمساهمي الشركة الأم									
إجمالي حقوق الملكية	حقوق غير المسيطرة	أرباح مرحلية / (خسائر متراكمة)	احتياطي التغير في القيمة العادلة	احتياطي اختياري	احتياطي اجباري	أسهم خزائنة	رأس المال		
60,210,074	5,049,608	55,160,466	766,822	(396,000)	1,545,914	1,545,914	(2,184)	51,700,000	الرصيد في 1 يناير 2009
(8,841,975)	-	(8,841,975)	-	-	-	-	-	-	
51,368,099	5,049,608	46,318,491	(8,075,153)	(396,000)	1,545,914	1,545,914	(2,184)	51,700,000	إجمالي الخسائر الشاملة للسنة
(15,664,688)	242,702	(15,907,390)	(14,948,637)	(958,753)	-	-	-	-	
(683,974)	-	(683,974)	-	-	-	-	(683,974)	-	إجمالي الخسائر الشاملة للسنة
708,535	-	708,535	22,377	-	-	-	686,158	-	
416,742	416,742	-	-	-	-	-	-	-	أثر إعادة تصنيف استثمارات بالقيمة العادلة - بيان الدخل إلى استثمارات في شركة ذبيلة
36,144,714	5,709,052	30,435,662	(23,001,413)	(1,354,753)	1,545,914	1,545,914	-	51,700,000	
36,144,714	5,709,052	30,435,662	(23,001,413)	(1,354,753)	1,545,914	1,545,914	(386,827)	51,700,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2009
36,144,714	5,709,052	30,435,662	(23,001,413)	(1,354,753)	1,545,914	1,545,914	-	51,700,000	
(5,502,963)	(2,059)	(5,500,904)	(5,932,691)	431,787	-	-	-	-	الرصيد في 1 يناير 2010
(5,706,993)	(5,706,993)	-	-	-	-	-	(1,281,557)	-	
(1,281,557)	-	(1,281,557)	-	-	-	-	894,730	-	إجمالي الإيرادات / (الخسائر) الشاملة للسنة
879,485	-	879,485	(15,245)	-	-	-	-	-	
24,532,686	-	24,532,686	(28,949,349)	(922,966)	1,545,914	1,545,914	(386,827)	51,700,000	استبعاد شركة تابعة (إيضاح 15)
									شراء أسهم خزائنة
									بيع أسهم خزائنة
									الرصيد في 31 ديسمبر 2010

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

1- نبذة عن المجموعة

تأسست شركة اكتتاب القابضة "الشركة الأم" - شركة مساهمة كويتية قابضة - عام 1999. وقد تم قيد الشركة بالسجل التجاري تحت رقم 105414، وتم إدراج أسهمها في سوق الكويت للأوراق المالية في 19 ديسمبر 2005.

يقع مقر الشركة الأم في مبني مجمع جاسم العصفور - شرق - مدينة الكويت .ص.ب. 2799 الصفاة 3028 الكويت.

تتمثل الأنشطة الرئيسية للشركة الأم وشركاتها التابعة "يعرفوا مجتمعين بالمجموعة" في القيام بكافة العمليات المتعلقة بتأسيس وتملك كافة الشركات ذات المسؤولية المحدودة والمساهمة الكويتية والأجنبية وكذلك إقراض وكفالة تلك الشركات. يتم ممارسة كافة الأنشطة وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية السمحاء.

تتضمن هذه البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة التالية:

فيما يلي بيان بالشركات التابعة للمجموعة:

اسم الشركة	الكيان القانوني	نسبة الملكية %
شركة الهند القابضة	ش.م.ك. (قابضة)	2009
شركة أسواق المدينة القابضة	ش.م.ك. (قابضة)	100
شركة بترول ماركت للأسواق المركزية	ش.م.ك. (مقفلة)	100

تم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة كما في 31 ديسمبر 2010 بناء على بيانات مالية مدققة. بلغت إجمالي موجودات تلك الشركات 3,012,052 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2010 وصافي خسائرها 78,319 دينار كويتي عن السنة المنتهية في ذلك التاريخ. قامت المجموعة ببيع شركة الهند القابضة خلال عام 2010 (إيضاح 15).

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بجلسته المنعقدة بتاريخ 31 مارس 2011.

2- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة. إن هذه السياسات تم تطبيقها بثبات خلال كل السنوات المالية المعروضة في هذه البيانات المالية فيما عدا ما يتم ذكره.

2-1 أسس الإعداد

يتم إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS)، وعلى أساس التكلفة التاريخية فيما عدا بعض الأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيم العادلة.

2-1-1 معايير جديدة وتعديلات تؤثر على المبالغ خلال العام الحالي (و/أو السنوات السابقة)

فيما يلي بيان بالمعايير الدولية الجديدة والمعدلة التي تم تطبيقها في البيانات المالية المجمعة. لم ينتج عن تطبيق هذه المعايير الجديدة والمعدلة أثر مادي على المبالغ خلال العام الحالي وكذلك السنوات السابقة ولكن من الممكن أن تؤثر على المحاسبة عن الارتباطات والمعاملات في المستقبل.

2-2-2 معايير جديدة وتعديلات لم يتم تطبيقها بعد

لم تقم المجموعة بتطبيق المعايير الجديدة والمعدلة التي صدرت ولكنها غير واجبة التطبيق بعد .

المعيار الدولي "IFRS 9"	الأدوات المالية
تعديل المعيار الدولي "IFRS 7"	مستوى الإفصاح على مخاطر الائتمان والضمانات المحفوظ بها .
تعديل معيار المحاسبة رقم «24»	المعاملات مع الأطراف ذات الصلة
تعديل معيار المحاسبة "IAS 1"	عرض التحليلات لبنود الدخل الشامل الأخرى
تعديل المعيار "IAS 32"	تبويب حق أولوية الاكتتاب
تفسير رقم «19»	مبادلة التزام مالي مقابل أداة حقوق الملكية
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9: الأدوات المالية: التصنيف والقياس	
تم إصدار هذا المعيار في نوفمبر 2010 وسوف يتم تطبيقه على البيانات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013. إن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 يضع أسس التقرير المالي عن الموجودات المالية بحيث سيقوم بتقديم معلومات هامة ومفيدة لمستخدمي البيانات المالية في تقييمهم لمبالغ وتوقيت وعدم التأكد من التدفقات النقدية المستقبلية للمنشأة.	
يتمثل تأثير معظم التعديلات على المعايير الأخرى أعلاه على الإفصاحات والعرض فقط.	

2-2 تجميع البيانات المالية

الشركات التابعة

تتضمن البيانات المالية المجوعة البيانات المالية للشركة الأم والشركات 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 إثبات إيرادات ومصروفات الشركات التابعة المقتناة والمستبعدة خلال السنة في بيان الدخل الشامل المجمع من تاريخ الاقتناء وحتى تاريخ الاستبعاد . يتم توزيع أجمالي الدخل الشامل للشركة التابعة بين ملاك الشركة والجهات غير المسيطرة حتى لو نتج عن ذلك وجود عجز في حقوق الجهات غير المسيطرة.

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

يتم استبعاد كافة المعاملات والأرصدة والإيرادات 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 وغير المسيطرة لتعكس التغيرات في حصتها في الشركات التابعة. يتم إدراج الفرق بين القيمة التي تم تعديل حقوق الجهات غير المسيطرة بها والقيمة العادلة للمبلغ المدفوع أو المستلم في حقوق الملكية مباشرة وتكون متاحة لمساهمي الشركة.

عندما تفقد المجموعة السيطرة على الشركة التابعة يتم احتساب الربح أو الخسارة الناتجة عن الاستبعاد بمقدار الفرق بين:

- (أ) إجمالي القيمة العادلة للمقابل المستلم والقيمة العادلة للحصص المتبقية و
- (ب) القيمة الدفترية للموجودات قبل الاستبعاد (متضمنة الشهرة)، والتزامات الشركة التابعة وكذلك حقوق الجهات غير المسيطرة.

يوضح التعديل أن متطلبات الإفصاح في المعايير الدولية الأخرى بخلاف معيار رقم «5» لا تسري على الموجودات غير المتداولة المتاحة للبيع أو الأنشطة المتوقفة إلا إذا كانت تلك المعايير تتطلب ما يلي:	تعديلات على المعيار الدولي رقم «5» (الموجودات غير المتداولة المتاحة للبيع والأنشطة المتوقفة)
– إفصاح محدد على الموجودات غير المتداولة المتاحة للبيع والأنشطة المتوقفة أو	
– إفصاحات حول قياس الموجودات والالتزامات ضمن الوحدات المستبعدة والتي ليست في نطاق متطلبات القياس في معيار «5».	
• يجب أن يتم تبويب كافة موجودات والتزامات الشركة التابعة كـ "متاحة للبيع" عندما تكون المجموعة مرتبطة بخطة بيع تفقدها السيطرة على تلك الشركة التابعة، بغض النظر عما إذا كانت المجموعة سوف تحتفظ بحقوق غير مسيطرة في الشركة التابعة بعد البيع أم لا.	
• يوضح التعديل أن امكانية تسوية الالتزامات عن طريق إصدار حقوق ملكية لا تؤثر على تبويبها كمتداول أو غير متداول.	تعديلات معيار المحاسبة رقم «1» عرض البيانات المالية
• يحدد التعديل أن المصروفات التي ينتج عنها الاعتراف بأصل في بيان المركز المالي يمكن تبويبها ضمن الأنشطة الاستثمارية في بيان التدفقات النقدية.	تعديلات معيار المحاسبة رقم «7» التدفقات النقدية
• يسمح المعيار المعدل بإمكانية اختيار طريقة قياس حقوق الجهات غير المسيطرة في تاريخ الاقتناء اما بالقيمة العادلة أو بحصة حقوق الجهات غير المسيطرة في الموجودات والالتزامات المقتناة عند كل عملية اقتناء.	المعيار الدولي رقم "3" (المعدل في 2008) اندماج الأعمال
• يغير المعيار المعدل متطلبات الاعتراف والمحاسبة اللاحقة للمقابل المحتمل.	
• يتطلب المعيار المعدل معالجة التكلفة المتعلقة بالاقتناء بشكل منفصل عن اندماج الأعمال، بحيث يتم إثبات تلك التكاليف كمصروف في بيان الدخل عند تكبدها.	
• يؤثر المعيار المعدل على السياسات المحاسبية للمجموعة فيما يتعلق بالتغيرات في نسب الملكية في شركاتها التابعة التي لم ينتج عنها فقد السيطرة. يتم إثبات الأثر الناتج عن الزيادة أو النقص في نسب الملكية في الشركات التابعة القائمة والتي لم ينتج عنها فقد السيطرة في حقوق الملكية وبدون اثر على الشهرة أو الأرباح والخسائر.	معيار المحاسبة رقم «27» (المعدل في 2008) البيانات المالية المجمعة والمستقلة
• عند فقد السيطرة على الشركات التابعة بسبب معاملة أو حدث أو ظروف أخرى، يتطلب المعيار المعدل أن تقوم المجموعة باستبعاد كافة الموجودات والالتزامات وحقوق الجهات غير المسيطرة بالقيمة الدفترية ويتم اثبات القيمة العادلة للمقابل الذي تم الحصول عليه. يتم اثبات الحصة المتبقية في الشركة التابعة «سابقاً» بالقيمة العادلة في تاريخ فقد السيطرة. يتم اثبات الفروق كأرباح أو خسائر في بيان الدخل.	
• إن الأساس الموضح أعلاه في معيار «27» فيما يتعلق بفقد السيطرة والذي يتم معالجته كاستبعاد واقتناء مرة أخرى يمتد أيضاً لمعيار «28».	معيار المحاسبة رقم (28) (معدل في 2008) الاستثمارات في الشركات الزميلة
• يوضح التفسير طرق المحاسبة الملائمة عند قيام المنشأة بتوزيع أصل غير نقدي على المساهمين.	التفسير رقم «17» توزيع الموجودات غير النقدية
• يقوم التفسير بتوضيح كيفية المحاسبة للأصل الثابت المستلم من العملاء، حيث يتعين على الجهة المستلمة الاعتراف بالأصل بالقيمة العادلة في تاريخ التحويل مقابل اثبات إيراد وفقاً لمعيار الإيراد رقم «18».	التفسير رقم 18 تحويل أصل من العملاء

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. إن الزيادة في حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والمطلوبات المحتملة المحددة للشركة الزميلة عن تكلفة الاستثمار يتم تسجيلها مباشرة في بيان الدخل.

يتم دراسة الانخفاض في القيمة للاستثمار في الشركة الزميلة (متضمنة الشهرة) كأصل واحد، ويتم مقارنته مع القيمة الاستردادية (قيمة الاستخدام أو القيمة العادلة ناقصا تكلفة الاستبعاد أيهما أعلى). يتم إثبات الانخفاض في القيمة بيان الدخل. يتم رد الانخفاض في القيمة إذا ما ارتفعت القيمة القابلة للاسترداد من الاستثمار لاحقا.

يتم حذف الأرباح غير المحققة الناتجة عن المعاملات بين المجموعة والشركات الزميلة في حدود ملكية المجموعة في هذه الشركات.

2-3 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 المالية المتعلقة بالاقتناء أو الإصدار للأصل أو الالتزام المالي من القيمة العادلة للأصل أو الالتزام المالي عند الاعتراف المبدئي (باستثناء الأدوات المالية المصنفة بـ "القيمة العادلة من خلال بيان الدخل"). حيث يتم إدراج 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 محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق وموجودات مالية متاحة للبيع وقروض ومدينون. تقوم المجموعة بتحديد التصنيف المناسب لموجوداتها المالية في تاريخ الشراء 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 الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة أو تم تحديدها كذلك عند الاقتناء. يتم الاعتراف بالموجودات 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 3.

المدينون

هي موجودات مالية بخلاف المشتقات ذات استحقاق ثابت أو محدد، وهي غير مسعرة في أسواق نشطة. تثبت المدينون (الذمم التجارية والمدينون الآخرون والاستثمارات في مرابحات والنقد والنقد المعادل) بالتكلفة المطفأة باستخدام معدل العائد الفعلي مخصصاً منها أي خسائر انخفاض في القيمة. يتم إثبات إيرادات الفوائد باستخدام معدل العائد الفعلي فيما عدا الذمم التجارية متوسطة الأجل حيث تكون الفائدة غير مادية.

الموجودات المالية المتاحة للبيع

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

ويتم المحاسبة عن أي مكونات أخرى مدرجة مباشرة في حقوق الملكية كما لو تم استبعاد الموجودات المتعلقة بها (بمعنى إن يتم تحويلها إلى بيان الدخل أو إلى الأرباح المرحلة). تسجل أي حصة متبقية من الاستثمارات في الشركة التابعة "سابقاً" في تاريخ فقد السيطرة بالقيمة العادلة كاعتراف مبدئي لتلك الحصة.

اندماج الأعمال

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

يتم الاعتراف المبدئي للموجودات والمطلوبات المقتناة المحددة في عملية دمج الأعمال بالقيمة العادلة في تاريخ الاقتناء.

يتم قياس الشهرة بمقدار زيادة المقابل المحول وحصة حقوق الجهات غير 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 وحصة حقوق الجهات غير المسيطرة في الشركة المقتناة والقيمة العادلة لأي حصة مقتناة في السابق، يتم إدراج تلك الزيادة مباشرة في بيان الدخل كأرباح.

يتم قياس حصة حقوق الجهات غير المسيطرة في الشركة التابعة المقتناة بنسبة حصة الحقوق غير المسيطرة في صافي الموجودات المحددة للشركة المقتناة أو بالقيمة العادلة لتلك الحصة. يتم اختيار طريقة القياس لكل معاملة على حدة.

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 إدراج 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 إدراج الشهرة الناتجة عن اقتناء شركات تابعة بالتكلفة كما في تاريخ الاقتناء ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة إن وجدت.

لأغراض تحديد مدى وجود انخفاض في قيمة الشهرة، يتم توزيع الشهرة على الوحدات المولدة للنقد (أو المجموعات المولدة للنقد) التي من المتوقع إن تستفيد من عملية اندماج الأعمال التي نتج عنها تلك الشهرة. يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة مباشرة في بيان الدخل. لا يتم رد خسائر الانخفاض في القيمة للشهرة مرة أخرى.

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. 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 هناك التزام قانوني أو استدلال على المجموعة أو أن قامت المجموعة بالسداد نيابة عن الشركة الزميلة.

المطلوبات المالية

يتم الاعتراف المبدئي للمطلوبات المالية «متضمنة القروض» بالقيمة العادلة بعد خصم تكلفة المعاملة المتكبدة ويتم إعادة قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي. يتم إدراج 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.

2-4 عقارات بغرض المتاجرة

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

2-5 موجودات ثابتة

تظهر الموجودات الثابتة بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. تتضمن التكلفة سعر الشراء وأي تكلفة مرتبطة مباشرة بإيصال تلك الموجودات إلى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل. تدرج مصروفات الإصلاحات والصيانة والتجديد غير 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 المتوقعة الحصول عليها من استخدام هذه الموجودات إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساساً.

تستهلك الموجودات الثابتة بطريقة القسط الثابت على أساس الأعمار الإنتاجية المقدرة باستثناء الأراضي. يتم تخفيض قيمة الممتلكات والمعدات بقيمتها الاستردادية وذلك حال انخفاض القيمة الدفترية عن القيمة الاستردادية.

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

تدرج أرباح أو خسائر بيع الموجودات الثابتة في بيان الدخل بمقدار الفرق بين القيمة البيعية وصافي القيمة الدفترية لهذه الموجودات.

2-6 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقوم المجموعة وفقاً لقانون العمل الكويتي بسداد مبالغ للموظفين عند ترك الخدمة طبقاً للوائح مزايا محددة. بالنسبة للعاملين غير 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 غير 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.

2-7 مخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على المجموعة التزامات قانونية حالية أو التزامات متوقعة نتيجة لأحداث

يتم إعادة قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. يتم تحديد القيمة العادلة كما هو موضح في إيضاح 3.

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

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

يتم إثبات الاستثمارات المتاحة للبيع غير 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 إثبات التوزيعات النقدية المتعلقة بالاستثمارات المتاحة للبيع في بيان الدخل عند ثبوت حق المجموعة في استلام تلك التوزيعات، ويتم إثبات 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 هناك 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 حدث 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 موضوعي على وجود انخفاض في القيمة.

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

بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة 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 تخفيض القيمة الدفترية لكافة الموجودات بخسائر الانخفاض في القيمة فيما عدا الذمم التجارية حيث يتم تخفيض قيمتها من خلال تكوين مخصص ديون مشكوك في تحصيلها. عند وجود دليل على أن الذمم التجارية لن يتم تحصيلها يتم إعدام تلك الذمم مقابل المخصص المكون. في حال التحصيل اللاحق للذمم التي سبق إعدامها فيتم إدراجها في بيان الدخل.

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

عدم التحقق

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

عندما تكون المجموعة هي الطرف المؤجر

يتم إثبات إيرادات الإيجار التشغيلي بالقسط الثابت على مدار فترة الإيجار. يتم توزيع إيرادات الإيجار التمويلي على الفترات المحاسبية بحيث تعكس عائد ثابت على صافي 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 إثبات المبالغ المسددة مقابل عقود الإيجار التشغيلي كمصروف في بيان الدخل بطريقة القسط الثابت على مدار فترة عقود الإيجار.

2-13 توزيعات أرباح

إن توزيعات الأرباح العائدة إلى مساهمي الشركة الأم يتم الاعتراف بها كالتزامات في البيانات المالية المجمعة في الفترة التي يتم فيها اعتماد هذه التوزيعات من مساهمي الشركة الأم.

3- إدارة المخاطر المالية

3-1 عوامل المخاطر المالية

تتعرض المجموعة من خلال الأنشطة التي تقوم بها إلى مجموعة من المخاطر المالية وهي مخاطر السوق (تتضمن مخاطر العملات الأجنبية، مخاطر التغير في القيمة العادلة الناتجة عن التغير في معدلات العائد، مخاطر التقلبات عن التدفقات النقدية الناتجة عن التغيرات في معدلات العائد ومخاطر تغير السعر) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. إن الإطار العام لبرنامج إدارة المخاطر يركز على عامل عدم التنبؤ بمتغيرات السوق والبحث لتقليل احتمالات وجود آثار سلبية على الأداء المالي للمجموعة.

(i) مخاطر السوق

(i) مخاطر العملات الأجنبية

تتعرض المجموعة لخطر التغير في العملات الأجنبية لكثير من العملات وبصفة أساسية الدولار الأمريكي. إن خطر العملات الأجنبية يظهر عند وجود معاملات مستقبلية على الموجودات والالتزامات المالية المثبتة في البيانات المالية للمجموعة والمقيمة بعملة أجنبية.

قامت المجموعة بوضع سياسات لإدارة مخاطر العملة الأجنبية تتمثل في تنويع إستثماراتها علي المستوي الجغرافي وفي قطاعات اقتصادية مختلفة بالإضافة إلي تركيز الإستثمارات بالدينار الكويتي تلافياً لمخاطر التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية.

في حالة تغير الدولار الأمريكي بمعدل 5 % أمام الدينار الكويتي مع ثبات كل المتغيرات الأخرى فإن صافي الربح للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 كان سيتغير بمقدار 17,192 دينار كويتي (200 دينار كويتي - 2009).

(ii) مخاطر السعر

إن المجموعة معرضة لمخاطر السعر من خلال استثماراتها المبوبة في البيانات المالية المجمعة كاستثمارات متاحة للبيع أو كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. لدى المجموعة سياسات خاصة بدراسة وتقييم الفرص الإستثمارية. إن هذه السياسات يتم تنفيذها من خلال سلطات المسؤوليات والصلاحيات المعتمدة من مجلس إدارة الشركة الأم.

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.

2-8 أسهم الخزانه

تتمثل أسهم الخزانه في أسهم الشركة الأم الذاتية التي تم اصدارها وشراؤها لاحقا من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغاؤها حتي تاريخ البيانات المالية المجمعة. يتم المحاسبة عن أسهم الخزانه بطريقة التكلفة حيث يتم إدراج تكلفة الأسهم المشتراه في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند إعادة الإصدار يتم إدراج الأرباح الناتجة ضمن حساب مستقل في حقوق الملكية "أرباح بيع أسهم الخزانه" والذي يعتبر غير قابل للتوزيع ، كما يتم تحميل الخسارة المحققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحميل الخسارة الاضافية على الأرباح المرحلة ثم الاحتياطات ثم علاوة الإصدار. تستخدم الأرباح المحققة لاحقا عن بيع أسهم الخزانه لمقابلة الخسارة المسجلة سابقا في علاوة الإصدار ثم الاحتياطات ثم الأرباح المرحلة والربح الناتج عن بيع أسهم الخزانه.

2-9 تحقق الإيرادات

يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة مقابل المحصل أو المستحق.

يتم إثبات الإيرادات الناتجة عن عمليات المراجعة على أساس التوزيع الزمني بحيث يتم تحقيق معدل عائد ثابت على الأرضدة القائمة لتلك المعاملات.

تدرج أرباح التوزيعات عند ثبوت الحق في استلامها.

تسجل الإيرادات والمصروفات الأخرى على أساس مبدأ الاستحقاق.

2-10 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 (عملة العرض).

المعاملات والأرصدة

يتم ترجمة المعاملات بالعملة الأجنبية الى الدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة. يتم اثبات أرباح أو خسائر فروق العملة الناتجة من تسوية تلك المعاملات وكذلك من ترجمة الموجودات والمطلوبات بعملة أجنبية في نهاية السنة في بيان الدخل.

2-11 الزكاة

تقوم الشركة الأم باحتساب الزكاة الواجبة علي السهم وإعلام المساهمين بذلك ، ويتولي المساهم إخراج زكاة أسهمه.

2-12 المحاسبة عن الإيجارات

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.

(ج) مخاطر السيولة

إن خطر السيولة يستوجب على المجموعة الاحتفاظ برصيد كافي من النقد والاستثمارات المتداولة بالإضافة إلى إتاحة مصادر التمويل من خلال الاتفاق على تسهيلات ائتمانية توفر السيولة للمجموعة نظراً لديناميكية مجال الأعمال فقد قامت المجموعة بتوفير مصادر تمويل متنوعة وإدارة موجوداتها لتوفير السيولة المطلوبة مع المراقبة على التدفقات النقدية بصورة دورية. إن هذا يتطلب تقدير التدفقات النقدية بالإضافة إلى إتاحة الضمانات الكافية للحصول على التسهيلات الائتمانية المطلوبة في وقت ملائم عند الحاجة لها.

إن الجدول الآتي يبين تحليل لالتزامات المجموعة على مدار الفترات المتوقعة من تاريخ البيانات المالية المجمعة. إن الأرصدة المفصح عنها هي التدفقات النقدية غير المخصومة طبقاً لتواريخ التعاقد. إن الأرصدة المستحقة خلال 12 شهر من تاريخ البيانات المالية المجمعة تساوي تقريباً القيمة الدفترية لها حيث أن أثر الخصم يعتبر غير مادي.

2010		
خلال 3 أشهر	من 3 أشهر إلى سنة	من سنة إلى 5 سنوات
2,951,564	3,069,058	1,986,854
68,330	395,292	1,138,494

المطلوبات

مرايحات دائنة

دائنون وأرصدة دائنة أخرى

2009		
خلال 3 أشهر	من 3 أشهر إلى سنة	من سنة إلى 5 سنوات

المطلوبات

مرايحات دائنة

دائنون وأرصدة دائنة أخرى

3-2 إدارة 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 وحقوق الملكية.

يتكون هيكل رأس المال للمجموعة يتكون في صافي الديون (التمويل مخصصاً منها النقد والنقد المعادل) وحقوق الملكية (متضمنة رأس المال، الاحتياطيات، الأرباح المرحلة وحصة حقوق الجهات غير المسيطرة).

فيما يلي بيان بنسبة المديونية إلى إجمالي رأس المال كما في 31 ديسمبر:

2010		2009
إجمالي التمويل	7,736,257	7,558,525
(ناقصاً) النقد والنقد المعادل	(2,263,626)	(1,069,175)
صافي الديون	5,472,631	6,489,350
إجمالي حقوق الملكية	24,532,686	36,144,723
إجمالي رأس المال	30,005,317	42,634,073
نسبة صافي الديون إلى إجمالي رأس المال (%)	18.24	15.22

تخضع استثمارات المجموعة في الأسهم المدرجة للمراقبة المستمرة على أسعار الأسهم من خلال مؤشرات السوق . ويتم مراقبة الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية غير المسعرة، من خلال النشرات الدورية لقيمة وحدة الصندوق المنشورة بمعرفة هذه الصناديق.

ويتم إدارة الاستثمارات في أسهم غير مسعرة وتقييم أدائها على أساس القيمة العادلة طبقاً لإستراتيجية الاستثمار المعتمدة من الإدارة.

إن الجدول أدناه يوضح أثر انخفاض مؤشر الأسواق المالية على صافي أرباح المجموعة للسنة وعلى بيان الدخل الشامل. إن هذا التحليل يفترض انخفاض مؤشر تلك الأسواق بنسبة 10% مع ثبات كافة العوامل الأخرى ثابتة.

الأثر على صافي الربح		الأثر على بيان الدخل الشامل	
2010	2009	2010	2009
174,169	427,453	114,392	651,495
343,737	242,296	414,613	-
135,969	37,173	-	300,166

مؤشر سوق الكويت للأوراق المالية

مؤشر سوق دبي وأبوظبي للأوراق المالية

مؤشر السوق المصري

(iii) خطر معدل العائد

إن مخاطر أسعار العائد تنتج من إمكانية تغير أسعار العائد بما يؤثر على التدفقات النقدية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية . حيث أن تعاملات المجموعة في مرايحات مدينة ودائنة وفقاً للشريعة الإسلامية، لا تتعرض المجموعة لخطر التقلبات في القيمة العادلة لمعدلات العائد. يتم تحديد عوائد الاستثمار في مرايحات وكذلك تكاليف المرايحات الدائنة بناءً على معدل العائد الفعلي.

(ب) مخاطر الائتمان

إن خطر الائتمان يتمثل في احتمال خسارة المجموعة نتيجة عدم قدرتها على تحصيل المديونية نتيجة إخلال الطرف الآخر بالالتزامات المالية تجاه المجموعة. إن الموجودات المعرضة لخطر الائتمان تتمثل في النقد والنقد المعادل والوكالات والمرايحات الاستثمارية المدينة والمستحق من أطراف ذات صلة.

بالنسبة للنقد والنقد المعادل ، يتم إدارة هذا الخطر من خلال التعامل مع جهات ومؤسسات مالية ذات تقييم ائتماني عالي.

بالنسبة للمدينون (مرايحات ومدينون ومستحق من أطراف ذات صلة) تقوم المجموعة بدراسة الجودة الائتمانية للعملاء أخذاً في الاعتبار المركز المالي والخبرة السابقة من التعامل معهم والسمعة، بالإضافة إلى الحصول على الضمانات.

إن الجدول أدناه يبين الأصول المعرضة لخطر الائتمان في بيان المركز المالي. إن هذه الأرصدة تم الإفصاح عنها دون أخذ الضمانات في الاعتبار.

2010		2009
النقد والنقد المعادل	2,263,626	1,069,175
استثمارات في مرايحات	10,999,161	18,289,830
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	266,097	183,788
مستحق من أطراف ذات صلة	3,458,650	1,039,640

وفي الفترة المستقبلية إذا كان التعديل سوف يؤثر على الفترات المستقبلية.

فيما يلي التقديرات التي تخص المستقبل والتي قد ينتج عنها خطر هام يسبب تعديلات جوهرية على الموجودات والالتزامات خلال السنوات المالية القادمة.

تقييم الأدوات المالية

كما هو موضح في إيضاح (3) وسائل تقييم تتضمن معطيات لا تستند على مخرجات سوق لتقدير القيمة العادلة لبعض الأدوات المالية. إيضاح (3) يوضح معلومات تفصيلية حول الافتراضات المستخدمة لتحديد القيمة العادلة لتلك الأدوات.

تري الإدارة أن تلك الوسائل المستخدمة في التقييم مناسبة لتحديد القيمة العادلة لتلك الأدوات المالية.

دليل الانخفاض في قيمة الاستثمارات

تحدد المجموعة الانخفاض في الاستثمارات المتاحة للبيع عندما يكون هناك انخفاض طويل الأجل أو مادي في قيمة الاستثمارات المصنفة ضمن «الاستثمارات المتاحة للبيع»، إن تحديد الانخفاض طويل الأجل أو المادي 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 غير المسعرة. إن الانخفاض في القيمة يعتبر ملائماً عندما يكون هناك 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.

5- النقد والنقد المعادل

2010	2009
960	600
63,879	81,606
2,198,787	986,969
2,263,626	1,069,175

نقد بالصندوق

نقد لدى البنوك ومؤسسات مالية

نقد لدى محافظ استثمارية

6- استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل

2010	2009
6,538,751	6,684,687
4,853,908	7,148,974
11,392,659	13,833,661

استثمارات بغرض المتاجرة

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء

استثمارات في أسهم محلية - مسعرة

استثمارات في أسهم محلية - غير مسعرة

استثمارات في أسهم أجنبية - مسعرة

استثمارات في أسهم أجنبية - غير مسعرة

استثمارات في صناديق محلية - غير مسعرة

3-3 تقدير القيمة العادلة

يتم تقدير القيمة العادلة للموجودات والالتزامات المالية كما يلي:

- يتم تحديد القيمة العادلة للموجودات والالتزامات المالية بقياسات وظروف محددة ويتم تداولها في سوق نشط وفقاً لأسعار السوق.

- يتم تحديد القيمة العادلة لباقي الموجودات والالتزامات المالية وفقاً لطرق تسعير بناء على التدفقات النقدية المخصومة.

إن الجدول الوارد أدناه يوضح تحليل للأدوات المالية التي يتم إعادة قياسها بعد الاعتراف المبدئي بالقيمة العادلة وفقاً لثلاث 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 الى معلومات سوق مقارنة سواء بشكل مباشر أو غير مباشر.

- المستوى الثالث: طرق تقييم لا تستند أي عوامل مدخلات هامة فيها الى معلومات سوق مقارنة.

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

2010	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي
الموجودات				
استثمارات مالية بالقيمة العادلة- بيان الدخل	6,538,751	1,219,436	3,634,472	11,392,659
استثمارات متاحة للبيع	5,290,051	-	185,000	5,475,051
	11,828,802	1,219,436	3,819,472	16,867,710

2009	المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي
الموجودات				
استثمارات مالية بالقيمة العادلة- بيان الدخل	6,684,687	1,177,324	5,971,650	13,833,661
استثمارات متاحة للبيع	11,926,254	-	210,000	12,136,254
	18,610,941	1,177,324	6,181,650	25,969,915

4- التقديرات المحاسبية الهامة

إن تطبيق السياسات المحاسبية المتبعة من المجموعة والواردة في إيضاح رقم (2) تتطلب من الإدارة القيام ببعض التقديرات والافتراضات لتحديد القيم الدفترية للموجودات والالتزامات التي ليست لها أي مصادر أخرى للتقييم. تعتمد التقديرات والافتراضات على الخبرة السابقة والعناصر الأخرى ذات العلاقة. قد تختلف النتائج الفعلية عن التقديرات.

يتم مراجعة التقديرات والافتراضات بصفة دورية. يتم إثبات أثر التعديل على التقديرات في الفترة التي تم فيها التعديل

- 9-1 بلغ متوسط معدل التكلفة على المربحات 7.94% للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 (7.94 % للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009).
- 9-2 إن المربحات المحلية الدائنة مضمونة مقابل رهن استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل بلغت قيمتها العادلة 2,100,081 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2010 (1,830,021 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2009).
- 9-3 استحققت مريحة دائنة لأحد الجهات الأجنبية بمبلغ 2,400,215 دينار كويتي ولم يتم سدادها، يوجد نزاع قضائي مع ذلك الطرف للمطالبة بسداد تلك المريحة المستحقة، وما زالت القضية متداولة في مراحلها الأولى في المحاكم الأجنبية. إن تلك المريحة مضمونة بكفالة تضامنية من أحد الأطراف ذات الصلة.

10- دائنون وأرصدة دائنة أخرى

2009	2010	
1,482,613	1,110,203	المستحق مقابل شراء استثمارات
50,314	41,800	دائنو توزيعات نقدية
17,385	5,856	زكاة مستحقة
98,603	86,837	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
239,805	239,805	ضريبة دعم العمالة الوطنية
106,940	117,612	أخرى
1,995,660	1,602,113	

11- رأس المال

رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل 51,700,000 دينار كويتي موزعاً على عدد 517,000,000 سهم كما في 31 ديسمبر 2010 بقيمة اسمية 100 فلس للسهم (51,700,000 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2009) وجميعها أسهم نقدية.

12- أسهم خزانة

2009	2010	
-	10,684,850	عدد أسهم الخزانة (سهم)
-	%2	النسبة إلى إجمالي رأس المال (%)
-	363,285	القيمة السوقية

13- الاحتياطي الاجباري والاحتياطي الاختياري

احتياطي اجباري

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة مجلس الإدارة ومصروف الزكاة إلى الاحتياطي الإجباري . لا يجوز توزيع الاحتياطي الإجباري على المساهمين وإنما يجوز استعماله لتأمين توزيع أرباح على المساهمين تصل إلى 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها أرباح الشركة الأم بتأمين هذا الحد



- 6-1 تم تقييم الإستثمارات وفقاً لما ورد بإيضاح (3.3).
- 6-2 تضمن بند استثمارات في أسهم محلية وأجنبية – مسعرة وغير مسعرة مبلغ 111,464 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2010 (221,352 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2009) مسجلة بأسم طرف ذو صلة – ويوجد كتاب تنازل بملكية تلك الاستثمارات من هذا الطرف لصالح المجموعة.
- 6-3 إن الإستثمارات المالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل قائمة بالعملات التالية :-

2009	2010	
8,432,722	6,377,701	دينار كويتي
4,798,501	3,437,374	درهم إماراتي
230,708	217,894	جنية استرليني
371,730	1,359,690	جنية مصري
13,833,661	11,392,659	

7- استثمارات متاحة للبيع

2009	2010	
8,924,592	5,290,051	أسهم محلية مسعرة
210,000	185,000	أسهم محلية غير مسعرة
3,001,662	-	أسهم أجنبية مسعرة
12,136,254	5,475,051	

تم تقييم الاستثمارات المتاحة للبيع وفقاً لأسس التقييم الموضحة في إيضاح (3.3).

8- استثمارات في مرابحات

- 8-1 إن كافة المربحات ممنوحة لأطراف ذات صلة بالدينار الكويتي. وقد بلغ متوسط العائد على هذه المربحات 7.35 % كما في 31 ديسمبر 2010 (7.35 % كما في 31 ديسمبر 2009).
- 8-2 تم رهن استثمارات بلغت قيمتها 13,060,700 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2010 (7,333,825 دينار كويتي – 2009) من قبل الأطراف ذات صلة لصالح المجموعة وذلك ضماناً للمربحات المدينة وكذلك الأرصدة المدينة المستحقة من أطراف ذات صلة.
- 8-3 تستحق كافة المربحات خلال سنة من تاريخ البيانات المالية.

9- مرابحات دائنة

2009	2010	
5,179,770	5,336,042	مرابحات دائنة من مؤسسات مالية محلية (دينار كويتي)
2,378,755	2,400,215	مرابحات دائنة من مؤسسات مالية أجنبية (جنيه إسترليني)
7,558,525	7,736,257	

المبلغ	الموجودات
56,218	النقد والنقد المعادل
54,000	استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
8,533,899	استثمارات في مرابحات
12,119,445	استثمارات في مرابحات مستحقة من الشركة الأم
	الالتزامات
(51,891)	دائنون وأرصدة دائنة
(1,051,895)	مستحق الى أطراف ذات صلة
19,659,776	صافي الموجودات
(5,706,993)	حقوق الجهات الغير مسيطرة في تاريخ الاستبعاد
13,952,783	حصة المجموعة في صافي قيمة الموجودات المستبعدة
	تم تسوية ثمن البيع كالتالي:
(12,119,445)	مرابحات دائنة على الشركة الأم للشركة التابعة المستبعدة
(1,833,338)	إثبات المتبقي ضمن المستحق من أطراف ذات صلة
-	
(56,218)	يخصم النقد في الشركة التابعة عند الاستبعاد
(56,218)	النقد نتيجة الاستبعاد

16- خسارة السهم

تحتسب خسارة السهم بقسمة صافي الخسارة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة وذلك كما يلي:

2009	2010	
(14,948,637)	(5,932,691)	صافي خسارة السنة العائد الى مساهمي الشركة الأم
515,763,640	516,579,569	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة (سهم)
(28.98)	(11.48)	خسارة السهم (فلس)

17- معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في مساهمي الشركة الأم الذين لهم تمثيل في مجلس الإدارة وكبار المساهمين، وكذلك الشركات التي يشارك في عضوية مجلس إدارتها أعضاء مجلس إدارة الشركة. وفي إطار النشاط العادي للمجموعة وبموافقة الإدارة، تمت معاملات مع أطراف ذات صلة. فيما يلي بيان بالمعاملات والأرصدة الناتجة عنها بخلاف ما تم الإفصاح عنه في الإيضاحات الأخرى:-

2009	2010	المعاملات
-	(1,718,176)	خسائر ناتجة عن عمليات بيع وشراء استثمارات مالية بالقيمة العادلة
2,447,959	(1,225,340)	(بيع)/ شراء عقارات بغرض المتاجرة
1,344,062	1,243,230	إيرادات مرابحات
		الأرصدة
18,289,830	10,999,161	استثمارات في مرابحات ومضاريات
1,039,640	3,458,650	مستحق من أطرف ذات صلة
3,320,485	92	مستحق إلى أطراف ذات صلة
-	1,062,094	نقد لدى محافظ استثمارية

وإذا زاد الاحتياطي الإجباري عن 50% من راس مال الشركة الأم جاز للجمعية العمومية أن تقرر استعمال ما زاد على هذا الحد في الأوجه التي تراها لصالح الشركة الأم ومساهميها .

احتياطي اختياري

وفقاً لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل نسبة مئوية - يقترحها مجلس الإدارة وتوافق عليه الجمعية العمومية - من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة مجلس الإدارة ومصرفوف الزكاة إلى الاحتياطي الاختياري ، ويجوز وقف هذا التحويل بقرار من الجمعية العمومية بناء على اقتراح مجلس الإدارة.

14- خسائر استثمارات

2009	2010	استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
(371,952)	(2,000,092)	خسائر محققة
(5,579,684)	(2,454,861)	خسائر التغير في القيمة العادلة
(5,951,636)	(4,454,953)	
		استثمارات متاحة للبيع
1,584,558	(1,754,311)	(خسائر)/ أرباح محققة
(696,941)	-	الإنخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
204,003	80,069	توزيعات أرباح نقدية
1,091,620	(1,674,242)	
(4,860,016)	(6,129,195)	

15- استبعاد شركة تابعة

قامت المجموعة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 ببيع كامل حصتها في شركة الهند القابضة لأحد الأطراف ذات الصلة بالقيمة الدفترية كما في تاريخ الاستبعاد، تم تسوية ثمن البيع مقابل تحمل ذلك الطرف المرابحات الدائنة المستحقة على الشركة الأم للشركة التابعة بمبلغ 12,119,445 دينار كويتي كما في تاريخ الاستبعاد وكذلك إثبات المبلغ المتبقي ضمن المستحق من طرف ذو صلة بمبلغ 1,833,338 دينار كويتي. فيما يلي بيان بصافي موجودات الشركة التابعة في تاريخ الاستبعاد:-

قامت المجموعة ببيع عقارات بغرض المتاجرة بمبلغ 2,447,959 دينار كويتي وهي القيمة الدفترية كما في تاريخ الإستبعاد، تم تسوية ثمن البيع مقابل المستحق إلى أطراف ذات صلة بنفس المبلغ. إن تلك المعاملات تخضع لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

18- توزيعات أرباح

اعتمدت الجمعية العمومية للمساهمين بتاريخ 20 مايو 2010 البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 وكذلك اعتمدت عدم توزيع أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 (عدم توزيع أرباح عن عام 2008). اقترح مجلس إدارة الشركة المنعقد بتاريخ 31 مارس 2011 عدم توزيع أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010.

19- التوزيع القطاعي

معلومات قطاعية

تمارس المجموعة النشاط الاستثماري فقط والذي يتمثل في اقتناء استثمارات مالية بالقيمة العادلة بيان الدخل واستثمارات متاحة للبيع وعقارات بغرض المتاجرة.

فيما يلي التحليل المالي للنشاط خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010:-

أنشطة استثمارية							
الإجمالي	أخرى	مجمل القطاعات	أخرى	جمهورية مصر	الإمارات	الكويت	
(4,852,241)	-	(4,852,241)	(12,813)	(618,955)	(3,586,362)	(634,111)	إيرادات
(5,934,750)	(224,129)	(5,710,621)	(12,813)	(619,789)	(3,675,892)	(1,402,127)	صافي خسارة السنة
33,871,148	-	33,871,148	217,894	1,274,650	8,230,551	24,148,053	الموجودات
9,338,462	-	9,338,462	2,400,216	-	1,110,203	5,828,043	المطلوبات

فيما يلي التحليل المالي للنشاط للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009:-

أنشطة استثمارية							
الإجمالي	أخرى	مجمل القطاعات	أخرى	جمهورية مصر	الإمارات	الكويت	
(13,409,110)	-	(13,409,110)	(1,766,292)	945,897	(638,191)	(11,950,524)	إيرادات
(14,705,935)	(669,078)	(14,036,857)	(1,856,847)	248,956	(786,485)	(11,642,481)	صافي خسارة السنة
49,019,384	-	49,019,384	230,708	3,376,106	2,638,950	42,773,620	الموجودات
12,874,670	-	12,874,670	2,378,755	-	1,482,613	9,013,302	المطلوبات