الشركة الوطنية العقارية - ش. م. ك.
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011
مــع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

الشركة الوطنية العقارية - ش. م. ك.
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011
مــع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

المحتويات

	صفحة
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين	
بيان المركز المالي المجمع	3
بيان الدخل المجمع	4
بيان الدخل الشامل المجمع	5
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	6
بيان التدفقات النقدية المجمع	8 -7
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	52 - 9

مكتب الواحة
لتدقيق الحسابات
علي عويد رخيص

عضو في المجموعة الدولية للمحاسبة

صندوق بريد : 27387 الصفاة
13134 - دولة الكويت
تليفون : 22423415 (965)
فاكسملي : 22423417 (965)

RSM البزيع و شركاهم
محاسبون قانونيون

عمارة الخطوط الجوية الكويتية - الدور السابع شارع الشهداء صندوق بريد : 2115 الصفاة
13022 - دولة الكويت

تليفون : 22410010 (965)
22961000 (965)

فاكسملي : 22412761 (965)
www.albazie.com

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

السادة المساهمين المحترمين
الشركة الوطنية العقارية - ش. م. ك.
دولة الكويت

تقرير البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة للشركة الوطنية العقارية - ش. م. ك. (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (المجموعة) والتي تتضمن بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2011 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية آنذاك وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى .

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقا لمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية من مسؤولية الإدارة . وتقوم الإدارة بتحديد نظام رقابة داخلي يتعلق بإعداد البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة بحيث لا تتضمن أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ .

مسؤولية مراقبي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول البيانات المالية المجمعة بناء على التدقيق الذي قمنا به . لقد قمنا بالتدقيق وفقا لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب الإلتزام بأخلاق المهنة وتخطيط وتنفيذ إجراءات التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة لا تتضمن أخطاء مادية .

تشتمل إجراءات التدقيق الحصول على الأدلة المؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة . يتم اختيار الإجراءات استنادا إلى تقدير مدققي الحسابات ، وتشتمل على تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ . ولتقييم تلك المخاطر ، يأخذ مدققي الحسابات في الاعتبار نظام الرقابة الداخلي لإعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة بغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة للظروف وليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلي . ويتضمن التدقيق تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة ، وكذلك تقييم شامل لعرض البيانات المالية المجمعة .

باعتقادنا أن الأدلة المؤيدة التي تم الحصول عليها كافية وملائمة لتوفر أساسا معقولا يمكننا من إبداء رأينا .

الرأي

برأينا ، إن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة - من جميع النواحي المادية - المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2011 وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية آنذاك وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية .

التأكيد على أمر

نود أن نشير إلى الإيضاحات رقم (7) و(31) و(32) حول البيانات المالية المجمعة . إن رأينا غير متحفظ فيما يخص هذه الايضاحات .

تقرير المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك ، إن البيانات المالية المجمعة تتضمن ما نص عليه قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم ، وأننا قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا . وإن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة ، وأن الجرد أجري وفقا للأصول المرعية ، وأن المعلومات المحاسبية الواردة في تقرير مجلس الإدارة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم . وفي حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية أو للنظام الأساسي للشركة الأم على وجه يؤثر ماديا في المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها فيما عدا احتفاظ الشركة الأم باستثمارات مباشرة مما يخالف أغراضها .

علي عويد رخيص
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 72
عضو في المجموعة الدولية للمحاسبة

د . شعيب عبدالله شعيب
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 33
RSM البزيع وشركاهم

د. شعيب عبدالله شعيب
مراقب حسابات
مرخص فئة أ رقم 33
RSM البزيع وشركاهم

دولة الكويت
29 مارس 2012

	إيضاح	2011	2010 (المعدل)
الموجودات			
الموجودات :			
نقد ونقد معادل	3	**5,532,126**	7,948,453
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	4	**35,630**	61,810
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	5	**10,947,048**	10,425,791
استثمارات متاحة للبيع	6	**5,548,717**	14,571,465
استثمار في شركات زميلة	7	**176,211,952**	185,914,230
استثمار في شركة محاصة	8	**18,584,142**	19,859,088
عقارات محتفظ بها بغرض المتاجرة	9	**24,579,257**	30,899,472
عقارات قيد التطوير	10	**109,170,361**	109,653,213
ممتلكات وعقارات ومعدات	11	**6,276,564**	9,581,994
عقارات استثمارية	12	**138,133,600**	151,226,038
مجموع الموجودات		**495,019,397**	540,141,554
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات :			
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	13	**127,231,096**	113,490,799
تسهيلات بنكية	14	**180,476,974**	189,459,203
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	15	**925,027**	845,029
مجموع المطلوبات		**308,633,097**	303,795,031
حقوق الملكية :			
رأس المال	16	**81,419,506**	81,419,506
أسهم الخزانة	17	**(7,405,861)**	(7,363,836)
احتياطي قانوني	18	**39,291,710**	39,291,710
احتياطي أسهم الخزانة		**12,857,601**	12,857,601
أثر التغير في الدخل الشامل الآخر للشركة الزميلة		**1,533,718**	2,777,324
أثر معاملات أسهم خزانة للشركة الزميلة		**(9,368,240)**	(8,893,779)
احتياطي تقييم استثمارات		**(150,078)**	157,728
تعديلات ترجمة عملات أجنبية		**(7,384,122)**	(2,698,428)
أرباح مرحلة		**52,219,219**	93,072,043
حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم		**163,013,453**	210,619,869
الحصص غير المسيطرة		**23,372,847**	25,726,654
مجموع حقوق الملكية		**186,386,300**	236,346,523
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		**495,019,397**	540,141,554

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (38) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

جميل سلطان العيسى
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

	إيضاح	**2011**	2010 (المعدل)
الإيرادات :			
إيرادات الإيجارات		**8,930,691**	8,935,789
صافي إيراد المبيعات		**9,829,856**	12,816,834
الحصة من نتائج الشركات الزميلة	7	**6,069,458**	5,374,130
الحصة من نتائج شركة المحاصة	8	**(502,027)**	(150,733)
التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية	12	**(15,619,522)**	(3,134,545)
		8,708,456	23,841,475
المصاريف :			
تكلفة موظفين		**(4,368,753)**	(4,630,445)
تكاليف المبيعات		**(10,420,773)**	(13,301,183)
عمومية وإدارية	19	**(4,248,897)**	(6,691,677)
استهلاكات		**(758,863)**	(739,377)
		(19,797,286)	(25,362,682)
خسارة العمليات		**(11,088,830)**	(1,521,207)
صافي ربح الاستثمارات	20	**169,972**	866,567
صافي ربح بيع شركات تابعة		**-**	4,560,931
خسائر إنخفاض في القيمة	21	**(27,121,819)**	(37,439,089)
إيرادات أخرى	22	**2,010,485**	1,630,552
إيرادات فوائد	23	**3,862,693**	3,579,802
مصاريف فوائد	24	**(4,372,495)**	(2,767,554)
مخصصات	25	**(5,509,253)**	(3,318,529)
خسائر فروقات عملة أجنبية		**(935,268)**	(40,084)
صافي خسارة السنة		**(42,984,515)**	(34,448,611)
الخاص بـ :			
مساهمي الشركة الأم		**(40,852,824)**	(34,448,895)
الحصص غير المسيطرة		**(2,131,691)**	284
		(42,984,515)	(34,448,611)
خسارة السهم الخاصة بمساهمي الشركة الأم (فلس)	29	**(52.72)**	(44.46)

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (38) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

	إيضاح	**2011**	2010 (المعدل)
صافي خسارة السنة		**(42,984,515)**	(34,448,611)
الخسارة الشاملة الأخري :			
تعديلات ترجمة عملات أجنبية		**(4,907,810)**	(7,451,187)
استثمارات متاحة للبيع	6	**(307,806)**	3,049,835
حصة الخسارة الشاملة الأخرى للشركات الزميلة	7	**(1,243,606)**	(2,970,555)
الخسارة الشاملة الأخري للسنة		**(6,459,222)**	(7,371,907)
مجموع الخسارة الشاملة للسنة		**(49,443,737)**	(41,820,518)
الخاص بـ :			
مساهمي الشركة الأم		**(47,089,930)**	(41,095,693)
الحصص غير المسيطرة		**(2,353,807)**	(724,825)
مجموع الخسارة الشاملة للسنة		**(49,443,737)**	(41,820,518)

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (38) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

الشركة الوطنية العقارية – ش.م.ك. وشركاتها التابعة
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	الخاص بمساهمي الشركة الأم										
	رأس المال	أسهم الخزانة	احتياطي قانوني	احتياطي أسهم الخزانة	أثر التغير في الدخل الشامل الآخر للشركة الزميلة	أثر معاملات أسهم خزانة للشركة الزميلة	إحتياطي تقييم استثمارات	تعديلات ترجمة عملات أجنبية	أرباح مرحلة	المجموع الجزئي	الحصص غير المسيطرة	مجموع حقوق الملكية
الرصيد في 31 ديسمبر 2009	81,419,506	(7,179,151)	39,291,710	12,859,431	5,747,879	(8,893,779)	(2,892,107)	4,027,650	127,520,938	251,902,077	23,247,679	275,149,756
مجموع (الخسارة) الدخل الشامل للسنة	-	-	-	-	(2,970,555)	-	3,049,835	(6,726,078)	(34,448,895)	(41,095,693)	(724,825)	(41,820,518)
شراء أسهم خزانة	-	(263,659)	-	-	-	-	-	-	-	(263,659)	-	(263,659)
بيع أسهم خزانة	-	78,974	-	(1,830)	-	-	-	-	-	77,144	-	77,144
المحصل من الحصص غير المسيطرة لزيادة رأس مال شركات تابعة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,303,800	3,303,800
المدفوع للحصص غير المسيطرة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(100,000)	(100,000)
الرصيد في 31 ديسمبر 2010	81,419,506	(7,363,836)	39,291,710	12,857,601	2,777,324	(8,893,779)	157,728	(2,698,428)	93,072,043	210,619,869	25,726,654	236,346,523
مجموع الخسارة الشاملة للسنة	-	-	-	-	(1,243,606)	-	(307,806)	(4,685,694)	(40,852,824)	(47,089,930)	(2,353,807)	(49,443,737)
شراء أسهم خزانة	-	(42,025)	-	-	-	-	-	-	-	(42,025)	-	(42,025)
شراء أسهم خزانة – شركة زميلة	-	-	-	-	-	(474,461)	-	-	-	(474,461)	-	(474,461)
الرصيد في 31 ديسمبر 2011	**81,419,506**	**(7,405,861)**	**39,291,710**	**12,857,601**	**1,533,718**	**(9,368,240)**	**(150,078)**	**(7,384,122)**	**52,219,219**	**163,013,453**	**23,372,847**	**186,386,300**

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (38) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

	إيضاح	2011	2010 (المعدل)
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :			
صافي خسارة السنة		**(42,984,515)**	(34,448,611)
تسويات :			
استهلاكات		**758,863**	739,377
صافي ربح الاستثمارات		**(169,972)**	(866,567)
خسائر إنخفاض في القيمة		**27,121,819**	37,439,089
الحصة من نتائج الشركات الزميلة		**(6,069,458)**	(5,374,130)
الحصة من نتائج شركة المحاصة		**502,027**	150,733
ربح بيع ممتلكات وعقارات ومعدات		**-**	(9,992)
ممتلكات وعقارات ومعدات مشطوبة		**30,129**	-
صافي ربح بيع شركات تابعة		**-**	(4,560,931)
التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية		**15,619,522**	3,134,545
إيرادات فوائد		**(3,862,693)**	(3,579,802)
مصاريف فوائد		**4,372,495**	2,767,554
مخصصات		**5,509,253**	3,318,529
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**199,195**	203,888
		1,026,665	(1,086,318)
التغير في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :			
مدينون وأرصدة مدينة أخرى		**(2,052,109)**	(646,654)
دائنون وأرصدة دائنة أخرى		**7,923,801**	2,785,670
النقد الناتج من العمليات		**6,898,357**	1,052,698
المدفوع عن مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**(119,197)**	(120,317)
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية		**6,779,160**	932,381
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :			
وديعة لأجل		**-**	600,000
شراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل		**-**	(237,760)
المحصل من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل		**-**	166,120
شراء استثمارات متاحة للبيع		**(2,359)**	(1,893,922)
المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع		**593,256**	2,968,854
المحصل من بيع شركات تابعة		**-**	6,643,172
المدفوع عن عقارات محتفظ بها بغرض المتاجرة		**(104,324)**	(58,826)
المدفوع عن عقارات قيد التطوير		**(2,191,753)**	(1,479,300)
شراء ممتلكات وعقارات ومعدات		**(1,243,552)**	(1,983,906)
المحصل من بيع ممتلكات وعقارات ومعدات		**-**	45,305
المدفوع عن سداد أقساط لشراء أراضي		**(1,014,990)**	(20,142,108)
المدفوع لإضافات على عقارات استثمارية		**(872,626)**	(3,313,863)
توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة		**9,397,970**	9,397,970
إيرادات توزيعات أرباح مستلمة		**35,156**	68,898
فوائد مستلمة		**377,423**	380,091
صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية		**4,974,201**	(8,839,275)

	إيضاح	2011	2010 (المعدل)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية :			
صافي الحركة على تسهيلات بنكية		**(8,982,229)**	8,391,917
المدفوع لشراء أسهم الخزانة		**(42,025)**	(263,659)
المحصل من بيع أسهم الخزانة		**-**	77,144
مصاريف فوائد مدفوعة		**(10,564,293)**	(10,088,035)
توزيعات أرباح مدفوعة		**-**	(199,371)
المحصل من الحصص غير المسيطرة		**-**	3,203,800
صافي النقد (المستخدم في) الناتج من الأنشطة التمويلية		**(19,588,547)**	1,121,796
تعديلات ترجمة عملات أجنبية		**5,418,859**	6,437,380
صافي النقص في النقد والنقد المعادل		**(2,416,327)**	(347,718)
النقد والنقد المعادل في بداية السنة		**7,948,453**	8,373,309
النقد والنقد المعادل المتعلق باستبعاد شركة تابعة		**-**	(77,138)
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة	3	**5,532,126**	7,948,453

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (38) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

1- التأسيس والنشاط

إن الشركة الوطنية العقارية - ش. م. ك. (الشركة الأم) هي شركة مساهمة كويتية عامة مسجلة في الكويت ومدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية وسوق دبي المالي . تمارس الشركة الأم أنشطة الاستثمارات العقارية وإدارتها ، وكذلك إنشاء وصيانة العقارات . تحتفظ الشركة الأم أيضا باستثمارات في أوراق مالية .

إن الشركة الأم مسجلة في السجل التجاري تحت رقم 19628 بتاريخ 15 نوفمبر 1973 .

إن عنوان الشركة الأم المسجل هو ص.ب : 22644 الصفاة ، 13087 دولة الكويت .

إن إجمالي عدد موظفي المجموعة كما في 31 ديسمبر 2011 هو 325 موظف (31 ديسمبر 2010 - 324 موظف) .

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 29 مارس 2012 . إن الجمعية العمومية السنوية للمساهمين لديها صلاحية تعديل تلك البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها .

2- السياسات المحاسبية الهامة

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ووفقا لمتطلبات القرار الوزاري رقم 18 لعام 1990 ذات الصلة ، وتتلخص السياسات المحاسبية الهامة فيما يلي :

أ - أسس الإعداد :

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ويتم إعدادها على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل ، ومعظم الاستثمارات المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية والتى تدرج بقيمتها العادلة .

ان السياسات المحاسبية المطبقة من قبل المجموعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة بإستثناء تغيير السياسة المحاسبية لإستثمار في شركة محاصة من طريقة التجميع النسبي إلي طريقة حقوق الملكية، وذلك للتطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 (الترتيبات المشتركة) . قامت المجموعة بالتطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 (البيانات المالية المجمعة) والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 (الإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى). ان التطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 (البيانات المالية المجمعة) لم يكن له تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة المرفقة . نتج عن التطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 (الإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى) إفصاحات إضافية للاستثمار في الشركات التابعة والزميلة والترتيبات المشتركة . ان التغير في السياسة المحاسبية لإستثمار في شركة محاصة من طريقة التجميع النسبي إلي طريقة حقوق الملكية لم يكن له تأثير على السنة السابقة ، لكن نتج عنه تعديل بعض بنود بيان المركز المالي وبيان الدخل وبيان الدخل الشامل وبيان التغيرات في حقوق الملكية و بيان التدفقات النقدية المجمعة .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 - "البيانات المالية المجمعة" (الصادر في مايو 2011)

يعرف المعيار الجديد مبادئ السيطرة ، ويحدد كيفية التعرف فيما إذا كان المستثمر يسيطر على الطرف المستثمر فيه والذي يجب بناء عليه تجميع البيانات المالية للطرف المستثمر فيه ، ويضع مبادئ إعداد البيانات المالية المجمعة . يقدم المعيار نموذج تجميع المنفرد والذي يعرف السيطرة كأساس لتجميع جميع أنواع المنشآت ، حيث تكون السيطرة على أساس ما إذا كان للمستثمر نفوذ على الطرف المستثمر فيه ، وعلى تعرضه وحقوقه لما ينتج عن استثماره في الطرف المستثمر فيه ، وقدرته على استخدام نفوذه على الطرف المستثمر فيه ليؤثر على حجم العوائد .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 "الترتيبات المشتركة" (الصادر في مايو 2011)

يطلب المعيار الجديد من طرف الترتيب المشترك تحديد نوع الترتيب المشترك الذي يشارك فيه وذلك بتقييم حقوقه والتزاماته والمحاسبة عن تلك الحقوق والالتزامات بما يتفق مع نوع ذلك الترتيب المشترك. إن الترتيبات المشتركة إما أن تكون عمليات مشتركة أو شركات محاصة:

- في العمليات المشتركة ، يكون للأطراف المشاركة حقوق في الموجودات والتزامات تجاه المطلوبات المتعلقة بترتيب العمليات المشتركة . يعترف المشاركون في ترتيب العمليات المشتركة بالموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف الخاصة بهم في ترتيب العمليات المشتركة وفقا لحصصهم في ترتيب العمليات المشتركة .
- في شركات المحاصة ، يكون للأطراف المشاركة حقوق في صافي موجودات هذا الترتيب . يطبق المشارك طريقة حقوق الملكية للمحاسبة عن مشاركته في شركة المحاصة وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 28 "الاستثمارات في المنشآت الزميلة والمشاريع المشتركة (2011)" . وعلى خلاف معيار المحاسبة الدولي رقم 31 ، فإنه لا يسمح باستخدام طريقة التجميع النسبي.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 "الإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى" (الصادر في مايو 2011)

إن المعيار الجديد يضم ويعزز ويستبدل متطلبات الإفصاح حول الشركات التابعة والترتيبات المشتركة والشركات الزميلة والمنشآت المؤسسة غير المجمعة . يتطلب المعيار إفصاح شامل عن المعلومات بشكل يمكن مستخدم البيانات المالية من تقدير طبيعة الحصص في المنشآت الأخرى والمخاطر المرتبطة بها وتأثير تلك الحصص على المركز المالي والأداء المالي والتدفقات النقدية للمنشأة.
تسري المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 10 و 11 و 12 على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013. وقد قامت المجموعة بالتطبيق المبكر لهذه المعايير.

تم تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية إعتبارا من 1 يناير 2011 :

معيار المحاسبة الدولي رقم 24 – "الإفصاحات عن الاطرف ذات الصلة" (الصادر في نوفمبر 2009)

إن المعيار المعدل يلغي معيار المحاسبة الدولي رقم 24 الصادر في 2003 ، ويجب تطبيقه على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2011 . إن المعيار المعدل يوضح ويبسط تعريف الطرف ذو صلة ويعفي المنشآت الحكومية من متطلبات الافصاح التحليلية لجميع المعاملات مع المنشآت الحكومية الأخرى ذات الصلة . إن هذا الاعفاء لا يؤثر على المجموعة حيث أن المجموعة ليست منشأة حكومية ، كما أنه لا يوجد تأثير جوهري على الافصاحات عن الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة المرفقة حيث أن نطاق المعيار المعدل يلائم تعريف الطرف ذو صلة سابقا .

تعديلات معيار المحاسبة الدولي رقم 32 – "التصنيفات المعنونة لحقوق الاصدار" (الصادر في أكتوبر 2009)

يتم تطبيق هذا التعديل بأثر رجعي للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 فبراير 2010 ، ويوضح المحاسبة عن حقوق الاصدار المدرجة بعملة تختلف عن العملة الرسمية للمصدر. يتم الآن، بعد إستيفاء شروط معينة تصنيف حقوق الاصدار تحت بند "حقوق الملكية" بغض النظر عن العملة المدرجة لسعر الممارسة ، على خلاف السابق، حيث كانت هذه الحقوق تحتسب على أساس إلتزامات مشتقات. لم تدخل المجموعة حتى هذا التاريخ في أي من هذه الترتيبات التي تقع ضمن نطاق هذا التعديل .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 – "دمج الأعمال" (تحسينات على معيار المحاسبة الدولي 2010)

إن متطلبات تحول المقابل المادي المحتمل الناتج من دمج الأعمال التي تمت قبل تاريخ سريان المعيار الدولي للتقارير المالية المعدل توضح أن التعديلات التي تمت على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 (الأدوات المالية : الإفصاحات) ، ومعيار المحاسبة الدولي رقم 32 (الأدوات المالية : العرض) ، ومعيار المحاسبة الدولي رقم 39 (الأدوات المالية : التحقق والقياس) ، والتي حذفت الإعفاء من المقابل المادي المحتمل ، لا تطبق على المقابل المادي المحتمل الناتج من دمج الأعمال التي سبق إقتناؤها تاريخ تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 (المعدل في عام 2008) . يتم تطبيق ذلك بأثر رجعي على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2010 .

قياس الحصص غير المسيطرة : إن خيار قياس الحصص غير المسيطرة بالقيمة العادلة أو بالحصص النسبية من صافي موجودات الجهة المملوكة يطبق فقط على الأدوات التي تمثل الحصص الحالية من حقوق الملكية والتي تخول لحامليها التحاص النسبي من صافي الموجودات في حالة التصفية . إن جميع أنواع الحصص غير المسيطرة الأخرى يتم قياسها بالقيمة العادلة كما في تاريخ الشراء ، إلا إذا كان هناك أسس قياس أخرى مطلوبة وفقا لمعيار آخر من المعايير الدولية للتقارير المالية. يتم تطبيق ذلك بأثر لاحق ابتداء من تاريخ تطبيق المنشأة للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 المعدل وللفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2010 .

التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 19 - تسوية المطلوبات المالية عن طريق أدوات الملكية (الصادر في نوفمبر 2009)

يوضح التفسير الجديد طريقة الاحتساب من قبل المنشأة عندما يتم إعادة التفاوض على شروط التزامات مالية خاصة بدائن للمنشأة يتم على اثرها إصدار أدوات حقوق ملكية لهذا الدائن كسداد كلي أو جزئي لهذه الالتزامات المالية (مقايضة الدين بحقوق ملكية). يتطلب ذلك إدراج الربح أو الخسارة الناتجة عن هذه المعاملة في بيان الأرباح والخسائر ، والذي يقاس بالفارق بين القيمة الدفترية للالتزام المالي والقيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية المصدرة . في حال تعذر قياس القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية المصدرة بصورة موثوق بها ، فانه يتم قياسها بالقيمة العادلة للالتزام المالي المتبادل . يسري هذا التفسير للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2010 . لم تدخل المجموعة حتى هذا التاريخ في أية ترتيبات ضمن نطاق هذا التفسير .

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إجراء بعض الآراء والتقديرات والافتراضات في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة . لقد تم الإفصاح عن الآراء والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة في إيضاح رقم 2 (ت) .

المعايير والتفسيرات الصادرة وغير جارية التأثير

إن المعايير والتفسيرات التالية قد تم إصدارها من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية ، ولم يتم تطبيقها من قبل المجموعة :

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 - "لأدوات المالية"

يوضح هذا المعيار ، والذي سيكون جاري التأثير على الفترات السنوية التي ستبدأ في أو بعد 1 يناير 2015 ، الكيفية التي يجب على المنشأة أن تصنف وتقيس بها موجوداتها . ينص المعيار على أن يتم تصنيف جميع الموجودات المالية بشكل كلي بناء على نموذج عمل المنشأة في إدارة الموجودات المالية وعلي خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية . تقاس الموجودات المالية إما بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة . تقوم هذه المتطلبات بتحسين وتبسيط طريقة تصنيف وقياس الموجودات المالية مقارنة بمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 . كما تقوم تلك المتطلبات بتطبيق طريقة ثابتة لتصنيف الموجودات المالية لتحل محل العديد من فئات الموجودات المالية الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم 39 التي يوجد لكل منها معيار تصنيف خاص بها . كما ينتج عن تلك المتطلبات طريقة موحدة لتحديد الإنخفاض في القيمة لتحل محل العديد من طرق تحديد الإنخفاض في القيمة الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم 39 الناتجة عن تصنيفات الفئات المختلفة .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 - "قياس القيمة العادلة" (الصادر في مايو 2011)

يعرف المعيار الجديد القيمة العادلة ويضع في معيار مستقل إطارا لقياس القيمة العادلة ويطلب إفصاحات عن قياسات القيمة العادلة . يتم تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 عندما تطلب أو تسمح المعايير الدولية للتقارير المالية الأخرى بقياس القيمة العادلة . لا يقدم المعيار أية متطلبات جديدة لقياس الموجودات والمطلوبات بالقيمة العادلة أو يغير ما يتم قياسه بالقيمة العادلة في المعايير الدولية للتقارير المالية أو يبين كيفية عرض التغير في القيمة العادلة . يتم سريان المتطلبات الجديدة على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013 .

ب - أسس التجميع :

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الوطنية العقارية - ش. م. ك. (الشركة الأم) والشركات التابعة التالية :

الشركة التابعة	بلد التأسيس	نسبة الملكية 2011 %	نسبة الملكية 2010 %
1. شركة محاصة مجمع دسمان التجاري	الكويت	**62.146**	62.117
2. شركة إتش أر دي إنترناشيونال لتطوير الموارد البشرية - ذ.م.م.	الكويت	**80**	80
3. شركة التكافح الذهبي للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م.	الكويت	**99.9**	99.9
4. شركة العقبة للمشاريع الوطنية العقارية (شركة مساهمة خاصة)	الأردن	**70**	70
5. الشركة الكويتية الوطنية العقارية (شركة ذات مسؤولية محدودة)	باكستان	**98**	98
6. المجموعة الوطنية القابضة (شركة مساهمة لبنانية)	لبنان	**99.9**	99.9
7. الشركة الكويتية لتطوير المشاريع السياحية (شركة مساهمة خصوصية)	تونس	**99**	99
8. الشركة الكويتية الوطنية العقارية (شركة مساهمة مصرية)	مصر	**98**	99.9
9. شركة مشاريع الوطنية القابضة - ش. م. ك. (قابضة)	الكويت	**99.84**	99.84
10. الشركة الوطنية للاستثمار والتعمير (شركة مساهمة خاصة)	الأردن	**100**	100
11. شركة كريدكو العقارية المحدودة	العراق	**51**	51
12. فريش وورلد الدولية للتجهيزات الغذائية - ش. م. ك. (مقفلة)	الكويت	**69.9**	69.9
13. الشركة الكويتية اليمنية للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م.	اليمن	**95**	95
14. شركة مشاريع الشرق الأوسط للتجارة العامة - ذ.م.م.	الكويت	**99.9**	99.9
15. شركة الكويت وادي النيل للتنمية العمرانية (كواديكو) (شركة مساهمة مصرية)	مصر	**79**	79
16. شركة ناشونال هورايزن أوفيس تاور - منطقة حرة - ذ.م.م .	الإمارات	**100**	100
17. شركة ناشونال هورايزن هوتل - منطقة حرة - ذ.م.م .	الإمارات	**100**	100
18. شركة مساكن جلوبال العقارية - ش. م. ك. (مقفلة)	الكويت	**99.4**	99.4

إن الشركات التابعة هي المنشآت التي تقع تحت سيطرة المجموعة. تسيطر المجموعة على المنشأة عندما تتعرض المجموعة أو يكون لها الحق في العوائد المتغيرة الناجمة عن إرتباطها بالمنشأة ويكون لديها القدرة على التأثير في هذه العوائد نتيجة سيطرتها على المنشأة. يتم تجميع الشركات التابعة بالكامل من تاريخ إنتقال السيطرة عليها إلى المجموعة، كما يتم إيقاف التجميع من تاريخ فقدان سيطرة المجموعة عليها.
عند التجميع ، يتم استبعاد الأرصدة والمعاملات المتبادلة بين الشركات ، بما فيها الأرباح المتبادلة والخسائر والأرباح غير المحققة . يتم إعداد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتماثلة وللأحداث الأخرى التي تتم في ظروف متشابهة .

يتم إظهار الحصص غير المسيطرة من صافي موجودات الشركات التابعة المجمعة في بند مستقل من حقوق ملكية المجموعة . إن الحصص غير المسيطرة تتكون من مبلغ تلك الحصص في تاريخ بدء دمج الأعمال ونصيب الحصص غير المسيطرة في التغير في حقوق الملكية منذ تاريخ الدمج .

تقاس الحصص غير المسطيرة إما بالقيمة العادلة ، أو بحصتها النسبية من الموجودات والمطلوبات المحددة للشركة المشتراة ، وذلك على أساس كل عملية على حده .

يتم المحاسبة عن التغير في نسبة الملكية لشركة تابعة مع عدم التغير في السيطرة كمعاملة حقوق ملكية . يتم توزيع الخسائر على الحصص غير المسيطرة حتى لو نتج رصيد عجز عن هذا التوزيع. إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة ، فإنها :

- تستبعد موجودات (بما في ذلك الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة .
- تستبعد القيمة الدفترية للحصص غير المسيطرة .
- تستبعد فروق تحويل العملات الأجنبية المتراكمة المسجلة في حقوق الملكية .
- تدرج القيمة العادلة للمقابل المستلم .
- تدرج القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به .
- تدرج أي فائض أو عجز في الأرباح أو الخسائر .
- تعيد تصنيف حصة الشركة الأم من البنود المسجلة سابقا في الدخل الشامل الآخر إلى الأرباح أوالخسائر أو الأرباح المرحلة، متى كان ذلك مناسبا .

الحصص في الشركات التابعة:

معلومات حول الشركات التابعة الرئيسية ذات الحصص الغير مسيطرة بنسب مادية للمجموعة

اسم الشركة التابعة	بلد التأسيس	نسبة الملكية للمجموعة %	نسبة الملكية للحصص الغير مسيطرة %	الأنشطة الرئيسية
شركة الكويت وادي النيل للتنمية العمرانية (كواديكو) (شركة مساهمة مصرية).	مصر	79	21	التطوير العقاري
شركة العقبة للمشاريع الوطنية العقارية (شركة مساهمة خاصة).	الأردن	70	30	التطوير العقاري
شركة كريدكو العقارية المحدودة	العراق	51	49	التطوير العقاري

إن إجمالي الحصص الغير مسيطرة للسنة الخاصة بهذه الشركات التابعة قد بلغ 14,544,908 دينار كويتي، والذي يتضمن مبلغ 7,248,063 دينار كويتي تخص شركة الكويت وادي النيل للتنمية العمرانية (كواديكو) ومبلغ 3,014,901 دينار كويتي تخص شركة العقبة للمشاريع الوطنية العقارية ومبلغ 4,281,944 دينار كويتي تخص شركة كريدكو العقارية المحدودة.

ملخص المعلومات المالية للشركات التابعة ذات الحصص الغير مسيطرة بنسب مادية للمجموعة :

ملخص بيان المركز المالي

	شركة الكويت وادي النيل للتنمية العمرانية (كواديكو)		شركة العقبة للمشاريع الوطنية العقارية		شركة كريدكو العقارية المحدودة	
	2011	2010	**2011**	2010	**2011**	2010
الموجودات المتداولة	**89,151,633**	89,514,892	**325,591**	441,753	**479,670**	507,770
المطلوبات المتداولة	**(4,906,307)**	(15,658,816)	**(171,358)**	(383,571)	**(11,728)**	-
صافي الموجودات المتداولة	**84,245,326**	73,856,076	**154,233**	58,182	**467,942**	507,770
الموجودات الغير متداولة	**2,315,571**	2,715,511	**9,895,437**	10,483,952	**8,270,719**	8,410,181
المطلوبات الغير متداولة	**(52,046,309)**	(38,844,163)	**-**	-	**-**	-
صافي الموجودات الغير متداولة	**(49,730,738)**	(36,128,652)	**9,895,437**	10,483,952	**8,270,719**	8,410,181
صافي الموجودات	**34,514,588**	37,727,424	**10,049,670**	10,542,134	**8,738,661**	8,917,951

ملخص بيان الدخل الشامل

	شركة الكويت وادي النيل للتنمية العمرانية (كواديكو)		شركة العقبة للمشاريع الوطنية العقارية		شركة كريدكو العقارية المحدودة	
	2011	2010	**2011**	2010	**2011**	2010
الإيرادات	**352,110**	305,713	**312,512**	375,137	**-**	-
صافي الخسارة	**(807,392)**	(1,713,080)	**(83,004)**	(62,004)	**(1,185,341)**	(23,141)
الخسارة الشاملة الأخرى	**-**	-	**-**	-	**(1,156,414)**	-
إجمالي الخسارة الشاملة	**(807,392)**	(1,713,080)	**(83,004)**	(62,004)	**(2,341,755)**	(23,141)
الخسارة الخاصة في الحصص الغير مسيطرة	**(169,552)**	(359,747)	**(24,901)**	(18,601)	**(580,817)**	(11,339)

جـ - الترتيبات المشتركة

قامت المجموعة قبل تاريخ 1 يناير 2011 بتسجيل حصتها في الشركات تحت السيطرة المشتركة بإستخدام طريقة التجميع النسبي، حيث كانت المجموعة تدمج حصتها في كل بند من بنود الايرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات لتلك الشركات تحت السيطرة المشتركة مع كل بند من البنود المشابهة والمقابلة لها في البيانات المالية للمجموعة.

التغير في السياسة المحاسبية

قامت المجموعة بالتطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 (الترتيبات المشتركة) بتاريخ 1 يناير 2011، والذي نتج عنه التغير في السياسة المحاسبية المتبعة في إحتساب حصتها في الشركات تحت السيطرة المشتركة. قامت المجموعة أيضا بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 (البيانات المالية المجمعة) و المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 (الافصاح عن الحصص في الشركات الأخرى) والتعديلات الناتجة عن معيار المحاسبة الدولي رقم 28 (الاستثمار في الشركات الزميلة وشركات المحاصة).

وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 (الترتيبات المشتركة) ، يتم تصنيف الاستثمار في الترتيبات المشتركة إما كعمليات مشتركة أو شركات محاصة بناء على الحقوق والالتزامات التعاقدية لكل مستثمر وليس بناء على الهيكل القانوني لتلك الترتيبات المشتركة. قامت المجموعة بتقييم طبيعة إتفاقياتها التعاقدية حيث تم إعتبارها كشركات محاصة.

قامت المجموعة بتطبيق السياسة المحاسبية الجديدة للحصص في شركات المحاصة التي تمت بتاريخ 1 يناير 2010 أو بعده طبقا للشروط الانتقالية الخاصة بالمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11. قامت المجموعة بادراج إستثمارها في شركات المحاصة في بداية أول الفترات المالية المعروضة بالبيانات المالية المرفقة (1 يناير 2010) بناء على إجمالي القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات التي تم تجميعها بشكل نسبي من قبل المجموعة سابقا، حيث تعتبر تلك القيمة هي التكلفة لاستثمار المجموعة في شركات المحاصة لأغراض تطبيق الاحتساب بطريقة حقوق الملكية.

وفقا لطريقة حقوق الملكية، فان الحصص في شركة المحاصة تدرج في بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة والمعدلة بأثر حصص المجموعة من الأرباح والخسائر اللاحقة على تاريخ الاقتناء وكذلك الحركة اللاحقة على الدخل الشامل في بيان الدخل وبيان الدخل الشامل الآخر على التوالي.تتوقف المجموعة عن تسجيل الخسائر إذا كانت خسائر شركة المحاصة تساوي أو تتجاوز حصة المجموعة بها (متضمنة أية حصص طويلة الأجل والتي تمثل في الجوهر جزء من صافي إستثمار المجموعة في شركة المحاصة) فيما عدا إذا كان على المجموعة إلتزام تجاه شركة المحاصة أو قامت بالدفع نيابة عنها. يتم إستبعاد الأرباح الغير محققة الناتجة عن المعاملات مع شركة المحاصة مقابل الاستثمار في شركة المحاصة وذلك في حدود حصة المجموعة في شركة المحاصة. يتم أيضا إستبعاد الخسائر الغير محققة الناتجة عن المعاملات مع شركة المحاصة الا إذا كانت المعاملات تدل على إنخفاض في قيمة الموجودات المدرجة في هذه المعاملات.

تم تلخيص التأثيرات الناتجة عن التغير في السياسة المحاسبية على بيان المركز المالي المجمع وبيان الدخل المجمع للمجموعة كما في 1 يناير 2010 و 31 ديسمبر 2010 في الجدول أدناه. لا يوجد أي تأثير على خسارة السهم نتيجة التغير في السياسة المحاسبية.

بيان المركز المالي المجمع:

	كما في 31 ديسمبر 2010		كما في 1 يناير 2010	
	المصدرة سابقا	المعدلة	المصدرة سابقا	المعدلة
نقد ونقد معادل	5,293,708	-	2,487,854	-
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	1,701,349	-	1,614,788	-
استثمار في شركات زميلة	758,693	-	-	-
استثمار في شركة محاصة	-	19,859,088	-	20,266,186
عقارات استثمارية	46,098,828	-	43,097,846	-
ممتلكات وعقارات ومعدات	131,446	-	50,335	-
إجمالي الموجودات	53,984,024	19,859,088	47,250,823	20,266,186
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	9,887,830	-	9,900,387	-
سندات	13,792,451	-	6,642,417	-
تسهيلات بنكية	10,444,655	-	10,441,833	-
إجمالي المطلوبات	34,124,936	-	26,984,637	-

بيان الدخل المجمع:

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010	
	المصدرة سابقا	المعدلة
الايرادات:		
إيرادات الإيجارات	1,507,493	-
الحصة من نتائج الشركة الزميلة	(28,940)	-
الحصة من نتائج شركة المحاصة	-	(150,733)
إيرادات فوائد	53,697	-
المصروفات:		-
تكلفة موظفين	(385,487)	-
عمومية وإدارية	(218,371)	-
مصاريف فوائد	(1,040,944)	-
استهلاكات وإطفاءات	(38,181)	-
صافي الخسارة	(150,733)	(150,733)

د - الأدوات المالية :

تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في بيان المركز المالي المجمع نقد ونقد معادل ومدينين واستثمارات ودائنين وتسهيلات بنكية . يتم الإفصاح عن السياسات المحاسبية المتعلقة بتحقق تلك الأدوات المالية وقياسها في السياسات المحاسبية المتعلقة بها والمتضمنة في هذا الإيضاح .

يتم تصنيف الأدوات المالية كمطلوبات أو حقوق ملكية طبقا لمضمون الاتفاقية التعاقدية . إن الفوائد والتوزيعات والأرباح والخسائر التي تتعلق بالأداة المالية المصنفة كمطلوبات تدرج كمصروف أو إيراد. إن التوزيعات على حاملي هذه الأدوات المالية المصنفة كحقوق ملكية يتم قيدها مباشرة على حقوق الملكية . يتم إظهار الأدوات المالية بالصافي عندما يكون للمجموعة حق قانوني ملزم لتسديد الموجودات والمطلوبات بالصافي وتنوي السداد إما بالصافي أو ببيع الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد .

1- نقد ونقد معادل
يتمثل لنقد ونقد معادل في نقد في الصندوق وودائع بنكية واستثمارات اخرى قصيرة الأجل تستحق خلال فترة 3 أشهر أو أقل من تاريخ الإيداع والقابلة للتحويل إلى مبالغ معروفة من النقد والتي تتعرض لمخاطر غير مادية من حيث التغيرات في القيمة .

2- استثمارات
تقوم المجموعة بتصنيف استثماراتها في الفئات التالية: استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل واستثمارات متاحة للبيع. إن هذا التصنيف يعتمد على الغرض الذي تم شراء الاستثمارات من أجله ويحدد من قبل الإدارة عند التحقق المبدئي .

- استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تتضمن هذه الفئة بندين فرعيين هما: استثمارات محتفظ بها لغرض التداول واستثمارات قد تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء :
يتم تصنيف الاستثمار كمحتفظ به لغرض التداول إذا تم اقتناؤه أساسا لغرض بيعه في المدى القصير أو إذا كان جزءاً من محفظة استثمارات تدار معاً ولها اتجاه فعلي حالي نحو تحقيق أرباح في المدى القصير أوإذا كانت مشتقة لم يتم تصنيفها و كانت فعالة كأداة تحوط .

يصنف الاستثمار من قبل الإدارة عند التحقق المبدئي إذا كان التصنيف يلغي أو يقلل بشكل كبير عدم التوافق في القياس أوالتحقق الذي سيظهر بخلاف ذلك ، أو إذا كانت الاستثمارات مدارة ويتم تقييم أدائها وعمل تقرير داخلي لها على أساس القيمة العادلة وفقا لإدارة مخاطر موثقة أواستراتيجية استثمارية .

إن الاستثمارات في هذه الفئة تصنف كموجودات متداولة في حالة الاحتفاظ بها لغرض التداول أو عندما يكون من المتوقع تحققها خلال 12 شهراً من نهاية فترة التقرير .

- استثمارات متاحة للبيع

إن الاستثمارات المتاحة للبيع ليست من مشتقات الموجودات المالية ، وهي إما أن يكون قد تم تصنيفها في هذه الفئة أو أنها غير متضمنة في أي من التصنيفات الأخرى . كما يتم تصنيفها كموجودات غير متداولة ما لم يكن لدى الإدارة نية استبعاد الاستثمار خلال 12 شهراً من تاريخ بيان المركز المالي المجمع .

يتم الاعتراف بعمليات شراء وبيع الاستثمارات في تاريخ التسوية - وهو التاريخ الذي تم فيه تسليم الموجودات إلى أو بواسطة المجموعة . يتم قيد الاستثمارات مبدئيا بالقيمة العادلة مضافا إليها تكاليف العمليات لجميع الموجودات المالية التي لا تدرج بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل .

بعد التحقق المبدئي ، يتم إدراج الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة . إن القيمة العادلة للاستثمارات المسعرة مبنية على سعر آخر أمر شراء . يتم احتساب القيمة العادلة للاستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) عن طريق استخدام أسس التقييم. تتضمن أسس التقييم استخدام عمليات تجارية بحتة حديثة والرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة والاعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة واستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة .

يتم إثبات أية أرباح وخسائر محققة وغير محققة خاصة بالاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في بيان الدخل المجمع . ويتم إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع في احتياطي التغيرات التراكمية في القيمة العادلة ضمن بيان الدخل الشامل المجمع .

في حالة عدم توافر طريقة موثوق بها لقياس القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع ، فإنه يتم إدراجها بالتكلفة ناقصا خسائر الإنخفاض في القيمة إن وجدت.

في حالة استبعاد أو إنخفاض قيمة استثمار متاح للبيع ، فإنه يتم تحويل أية تغييرات سابقة في القيمة العادلة والتي سبق تسجيلها في الدخل الشامل الآخر إلى بيان الدخل المجمع .

يتم إلغاء الاعتراف بالاستثمار (كليا أو جزئيا) إما عندما تنتهي الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من هذا الاستثمار أو عندما تحول المجموعة حقها في استلام التدفقات النقدية من الاستثمار، وكذلك في أي من الحالتين التاليتين :

أ - إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بملكية الاستثمار من قبل المجموعة ، أو،

ب- عندما لا يتم أيا من التحويل أو الاحتفاظ بجميع المخاطر والعوائد للاستثمار، ولكن يتم تحويل السيطرة على الاستثمار . في حال إحتفاظ المجموعة بالسيطرة على الإستثمار ، فيجب عليها إدراج الاستثمار بحدود نسبة إستمرارية مشاركتها فيه .

في نهاية كل فترة تقرير، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود إنخفاض في قيمة أحد الموجودات المالية أو مجموعة من الموجودات المالية . في حالة الأوراق المالية المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع ، فإن أي إنخفاض مؤثر أو مطول في القيمة العادلة للاستثمار بحيث يصبح اقل من تكلفة الاستثمار يؤخذ في الاعتبار عند تحديد ما إذا كان هناك إنخفاض في القيمة . في حالة وجود أي دليل على حدوث إنخفاض في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع ، فإن إجمالي الخسارة التراكمية - الفرق بين تكلفة الاقتناء والقيمة العادلة الحالية مخصوما منها أي خسائر إنخفاض في القيمة لهذه الاستثمارات والتي سبق الاعتراف بها في بيان الدخل المجمع - تحول من بيان الدخل الشامل إلى بيان الدخل المجمع . إن خسائر الإنخفاض في القيمة المعترف بها في بيان الدخل المجمع للاستثمارات المتاحة للبيع لا يتم عكسها من خلال بيان الدخل المجمع .

3- مدينون

يتم الاعتراف مبدئيا بالمدينين بالقيمة العادلة وتقاس فيما بعد بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصا مخصص الإنخفاض في القيمة . إن مخصص الإنخفاض في قيمة المدينين التجاريين يثبت عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن المجموعة غير قادرة على تحصيل ديونها خلال المدة الأصلية للمستحقات من المدينين . إن الصعوبات المالية الجوهرية للمدينين أو كونهم معرضون لإشهار إفلاسهم أو إعادة هيكلتهم المالية أو عدم إنتظامهم أو عجزهم عن السداد تعتبر مؤشرات على الإنخفاض في القيمة للمدينين . إن قيمة المخصص هي الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مخصومة باستخدام معدل الفائدة الفعلية الأصلي . يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل من خلال استخدام حساب مخصص ، ويتم الاعتراف بمبلغ الخسارة في بيان الدخل المجمع . في حالة عدم تحصيل أرصدة المدينين التجاريين ، يتم شطبها مقابل حساب المخصص المتعلق بالمدينين ، إن السداد اللاحق للمبلغ السابق شطبه يدرج من خلال بيان الدخل المجمع .

4- دائنون

يتم إدراج الدائنين مبدئيا بالقيمة العادلة وتقاس لاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي .

5- الاقتراض

يتم إدراج الاقتراض مبدئيا بالقيمة العادلة بالصافي بعد خصم التكاليف المتكبدة . يتم إدراج الاقتراض لاحقا بالتكلفة المطفأة ، ويتم إدراج الفروقات بين المبلغ المحصل (بالصافي بعد خصم تكلفة العملية) والقيمة المستردة في بيان الدخل المجمع خلال فترة الاقتراض باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي .

إن المصاريف المدفوعة لإنشاء التسهيلات البنكية ، يتم إدراجها كتكاليف عمليات التسهيلات في حدود إمكانية سحب بعض أو كل هذه التسهيلات. في هذه الحالة، يتم تأجيل هذه المصاريف حتى يتم سحب التسهيلات. عندما لا يوجد أي دليل على ان بعض أو كل التسهيلات سوف يتم سحبها، فإن يتم رسملة هذه المصاريف كمدفوعات مقدمة لخدمات السيولة ويتم إطفائها على فترة التسهيلات المتعلقة بها .

هـ - الشركات الزميلة

إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري ، وليس سيطرة ، على قرارات سياساتها المالية والتشغيلية . تتضمن البيانات المالية المجمعة حصة المجموعة من نتائج وموجودات ومطلوبات الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية من تاريخ البداية الفعلية للتأثير الجوهري حتى الزوال الفعلي لهذا التأثير الجوهري ، فيما عدا الاستثمارات المصنفة كاستثمارات محتفظ بها لغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنها تحت المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة" . وفقا لطريقة حقوق الملكية، فإن الاستثمارات في الشركات الزميلة تدرج في بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة المعدلة بأثر أية تغيرات لاحقة لتاريخ الاقتناء في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة مخصوما منها أثر أي إنخفاض للقيمة لكل استثمار على حده . تقوم المجموعة بإدراج حصتها من التغيرات في الدخل الشامل الآخر للشركة الزميلة ضمن الدخل الشامل الآخر .

تتوقف المجموعة عن تسجيل الخسائر إذا تجاوزت خسائر الشركة الزميلة حصة المجموعة بها (متضمنة أية حصص طويلة الأجل والتي تمثل جزء من صافي استثمار المجموعة في الشركة الزميلة) فيما عدا إذا كان على المجموعة التزام تجاه الشركة الزميلة أو قامت بالدفع نيابة عن الشركة الزميلة .

يتم استبعاد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن المعاملات مع الشركات الزميلة مقابل الاستثمار في الشركة الزميلة في حدود حصة المجموعة من الشركة الزميلة .

إن أي زيادة في تكلفة الاقتناء عن حصة المجموعة من صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة المعترف بها للشركة الزميلة كما في تاريخ عملية الاقتناء يتم الاعتراف بها كشهرة . وتظهر الشهرة كجزء من القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة حيث يتم تقييمها لتحديد ما إذا كانت انخفضت قيمتها باعتبارها جزء من الاستثمار . إذا كانت تكلفة الاقتناء أقل من حصة المجموعة من صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة ، يتم إدراج الفرق مباشرة ضمن بيان الدخل المجمع .

عند فقدان التأثير الجوهري على الشركة الزميلة ، تقوم المجموعة بالقياس والاعتراف بأية استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة . إن أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقدان التأثير الجوهري والقيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به بالإضافة إلى المحصل من البيع ، يتم الاعتراف به في بيان الدخل المجمع .

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري تحقيق خسارة قيمة إضافية لاستثمارات المجموعة في شركاتها الزميلة . تحدد المجموعة بتاريخ كل تقرير مالي ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن الاستثمار في الشركة الزميلة قد انخفضت قيمته . إذا ما وجد ذلك الدليل، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الإنخفاض في القيمة بالفارق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويتم إدراج هذا المبلغ في بيان الدخل المجمع .

و - عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة

يتم تبويب العقارات التي تم اقتناؤها بهدف بيعها في المستقبل كعقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة . يتم تقييم العقارات المحتفظ بها لغرض البيع على أساس التكلفة التاريخية أو صافي القيمة البيعية أيهما أقل .

إن صافي القيمة البيعية هي سعر البيع مخصوما منه مصاريف البيع والتطوير .

ز - عقارات قيد التطوير

العقارات المملوكة التي شيدت أو في طور البناء بهدف البيع تصنف كعقارات تحت التطوير. العقارات غير المباعة تسجل بالتكلفة . العقارات المباعة وهي تحت التطوير تسجل بالتكلفة مضافاً إليها الربح أو الخسارة ناقص الدفعات المتبقية. تكلفة عقارات تحت التطوير تشمل تكلفة الأراضي وغيرها من النفقات ذات الصلة وجميع النفقات التي يتم رسملتها والتي تجعل من العقار جاهزاً للبيع . صافي القيمة السوقية تتمثل في سعر البيع التقديري ناقصاً التكاليف التي يتم تكبدها في عملية بيع العقار.

يعتبر العقار منجز عندما تكتمل فيه جميع الأنشطة المتعلقة فيه بما في ذلك البنية التحتية ومرافق المشروع بأكمله . في تلك المرحلة مجموع قيمة الأصول يتم استبعادها من عقارات تحت التطوير.

ح - ممتلكات وعقارات ومعدات

تتضمن التكلفة المبدئية للممتلكات والعقارات والمعدات سعر الاقتناء وأي تكلفة مباشرة مرتبطة بإيصال تلك الموجودات إلى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل . يتم عادة إدراج المصاريف المتكبدة بعد تشغيلها ، مثل التصليحات والصيانة والتجديد الكامل في بيان الدخل المجمع في الفترة التي يتم تكبد هذه المصاريف فيها . في الحالات التي يظهر فيها بوضوح أن المصاريف قد أدت إلى زيادة في المنافع الاقتصادية المستقبلية المتوقع الحصول عليها من استخدام إحدى الممتلكات والعقارات والمعدات إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساساً ، فإنه يتم رسملة هذه المصاريف كتكلفة إضافية على الممتلكات والعقارات والمعدات .

تظهر الممتلكات والعقارات والمعدات بالتكلفة ناقصا الاستهلاك المتراكم وخسائر الإنخفاض في القيمة . عند بيع أو استبعاد الممتلكات والعقارات والمعدات ، يتم استبعاد تكلفتها واستهلاكها المتراكم من الحسابات ويدرج أي ربح أو خسارة ناتجة عن استبعادها في بيان الدخل المجمع .

تتضمن الممتلكات والعقارات والمعدات للمجموعة أعمال رأسمالية قيد التنفيذ مصنفة كممتلكات وعقارات ومعدات ، والتي تتمثل في العقارات التي تقوم المجموعة بتطويرها بهدف شغلها من قبل المجموعة في إنتاج أو توريد السلع أو الخدمات أو لأغراض إدارية ، حيث يتم قيد تكاليف إقتناء هذه العقارات وتكاليف الإنشاءات المتعلقة بها (إن وجدت) كممتلكات وعقارات ومعدات . لا يخضع هذا البند بالممتلكات والعقارات والمعدات إلى حساب الإستهلاك إلا بعد الإنتهاء من تطويره وجعله جاهزا للتشغيل.

لا يتم استهلاك الأراضي . يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المتوقعة لبنود الممتلكات والعقارات والمعدات كما يلي :

	سنوات
تحسينات مواقع	20
مباني	20
أثاث وديكور وأخرى	5
معدات مكتبية	3 - 5
سيارات	4

إن بعض الممتلكات والمنشآت والمعدات المستخدمة في بعض المشاريع يتم استهلاكها على مدى فترة العقود الخاصة بتلك المشاريع.

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك دوريا للتأكد من أن الطريقة وفترة الاستهلاك متفقتين مع المنفعة الاقتصادية المتوقعة من بنود الممتلكات والعقارات والمعدات .

ط - عقارات استثمارية

تتضمن العقارات الاستثمارية العقارات المنشأة والعقارات قيد الإنشاء أو قيد إعادة التطويرو المحتفظ بها بغرض اكتساب إيجارات أو زيادة قيمتها السوقية أو كلاهما . تدرج العقارات الاستثمارية مبدئيا بالتكلفة والتي تتضمن سعر الشراء وتكاليف العمليات المرتبطة بها . لاحقا للتسجيل المبدئي ، يتم إدراج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة في تاريخ نهاية فترة التقرير . يتم تسجيل الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجمع في الفترة التي حدث بها التغير .

يمكن تصنيف الحصص في العقارات المحتفظ بها بموجب عقد إيجار تشغيلي كعقارات استثمارية، فقط إذا توافقت تلك العقارات مع تعريف العقارات الاستثمارية وكان المستأجر يستخدم طريقة القيمة العادلة .

يتم إلغاء الاعتراف بالعقارات الاستثمارية عندما تستبعد أو تسحب نهائيا من الاستخدام ولا يوجد أية منافع اقتصادية مستقبلية متوقعة من الاستبعاد . يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن استبعاد أوإنهاء خدمة العقار الاستثماري في بيان الدخل المجمع .

يتم التحويل إلى العقار الاستثماري فقط عندما يحدث تغير في الاستخدام يدل عليه نهاية شغل المالك له ، أو بداية تأجيرها تشغيليا لطرف آخر ، أو إتمام البناء أو التطوير . يتم التحويل من العقار الاستثماري فقط عندما يحدث تغير في الاستخدام يدل عليه بداية شغل المالك له ، أو بداية تطويره بغرض بيعه .

ي - إنخفاض قيمة الموجودات الملموسة وغير الملموسة

في تاريخ بيان المركز المالي المجمع ، تقوم المجموعة بمراجعة القيم الدفترية للموجودات الملموسة وغير الملموسة للتأكد فيما إذا كان هناك دليل على إنخفاض في قيمة تلك الموجودات . إذا كان يوجد دليل على الإنخفاض ، يجب تقدير القيمة القابلة للاسترداد للموجودات لاحتساب خسائر الإنخفاض في القيمة (إذا وجدت) . إذا لم يكن من الممكن تقدير القيمة القابلة للاسترداد للأصل المنفرد ، يجب على المجموعة تقدير القيمة القابلة للاسترداد لوحدة توليد النقد التي ينتمي إليها الأصل .

إن القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة ، أيهما أعلى . يتم تقدير القيمة المستخدمة للأصل من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مقابل القيمة الحالية لها بتطبيق سعر الخصم المناسب . يجب أن يكون سعر الخصم سعر يعكس تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالأصل .

إذا كانت القيمة القابلة للاسترداد المقدرة للأصل (أو وحدة توليد النقد) أقل من القيمة الدفترية للأصل ، فإنه يجب تخفيض القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة القابلة للاسترداد . يجب الاعتراف بخسارة الإنخفاض في القيمة على الفور في بيان الدخل المجمع ، إلا إذا كانت القيمة الدفترية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة خسارة إنخفاض قيمة الأصل كإنخفاض إعادة تقييم .

عند عكس خسارة الإنخفاض في القيمة لاحقا ، تزداد القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة التقديرية المعدلة القابلة للاسترداد . يجب أن لا يزيد المبلغ الدفتري بسبب عكس خسارة إنخفاض القيمة عن المبلغ الدفتري الذي كان سيحدد لو أنه لم يتم الاعتراف بأية خسارة من إنخفاض قيمة الأصل (أو وحدة توليد النقد) خلال السنوات السابقة . يجب الاعتراف بعكس خسارة الإنخفاض في القيمة على الفور في بيان الدخل المجمع إلا إذا كانت القيمة الدفترية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة عكس خسائر الإنخفاض في القيمة كزيادة في إعادة التقييم .

ك - مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يتم احتساب مخصص لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين طبقا لقوانين العمل بالدول المسجلة بها كل من الشركة الأم وشركاتها التابعة كل حسب دولته وكذلك عقود الموظفين . إن هذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق لكل موظف فيما لو تم إنهاء خدماته في تاريخ بيان المركز المالي ، والذي يقارب القيمة الحالية لهذا الالتزام .

ل - عقود الإيجار

تصنف عقود الإيجار على أنها عقود إيجار تشغيلية إذا احتفظ المؤجر بجزء جوهري من المخاطر والعوائد المتعلقة بالملكية . جميع عقود الإيجار الأخرى تصنف كعقود إيجار تمويلية .

إن تحديد ما إذا كان ترتيب معين هو ترتيب تأجيري أو يحتوي على إيجار يستند إلى طبيعة هذا الترتيب ويتطلب تقييم ما إذا كان استيفاء هذا الترتيب يعتمد على استخدام أصل معين أو أصول محددة أو أن الترتيب يحول الحق في استخدام الأصل .

عقد الإيجار التشغيلي :

المجموعة كمؤجر
يتم الاعتراف بإيرادات الإيجارات من عقد الإيجار التشغيلي على أساس القسط الثابت على مدى مدة عقد الإيجار . إن التكاليف المباشرة الأولية المتكبدة عند التفاوض وإجراء الترتيبات للعقد يتم إضافتها على القيمة الدفترية للأصل المؤجر ويتم الاعتراف بها على أساس القسط الثابت على مدى مدة عقد الإيجار .

المجموعة كمستأجر
إن دفعات الإيجار المستحقة تحت عقد إيجار تشغيلي يتم إدراجها في بيان الدخل المجمع على أساس القسط الثابت على مدى مدة عقد الإيجار . إن العوائد المستلمة والمستحقة كحافز للدخول في عقد الإيجار التشغيلي يتم توزيعها على أساس القسط الثابت على مدى مدة عقد الإيجار .

م - رأس المال
تصنف الأسهم العادية كحقوق ملكية .

إن التكاليف الإضافية المرتبطة مباشرة بإصدار أسهم جديدة يتم عرضها ضمن حقوق الملكية مخصومة من المبالغ المحصلة .

ن - أسهم الخزانة
تتمثل أسهم الخزانة في أسهم الشركة الخاصة التي تم إصدارها ثم إعادة شراؤها لاحقا من قبل الشركة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغائها بعد . ويتم المحاسبة عن أسهم الخزانة باستخدام طريقة التكلفة . وفقا لطريقة التكلفة ، يتم إدراج متوسط تكلفة الأسهم المعاد شراؤها كحساب معاكس ضمن حقوق الملكية . عند إعادة إصدار هذه الأسهم يتم إدراج الأرباح في حساب منفصل غير قابل للتوزيع ضمن حقوق المساهمين (احتياطي أسهم الخزانة) ، ويتم تحميل أي خسائر محققة على الحساب نفسه في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب ، ويتم تحميل الخسائر الإضافية على الأرباح المرحلة ومن ثم الاحتياطيات.

تستخدم الأرباح المحققة لاحقا عن بيع أسهم الخزانة لمقابلة الخسائر المسجلة سابقا في الاحتياطيات ثم الأرباح المرحلة ثم احتياطي أسهم الخزانة على التوالي . لا يتم دفع أي توزيعات نقدية عن أسهم الخزانة . إن إصدار أسهم المنحة يؤدي إلى زيادة عدد أسهم الخزانة بشكل نسبي وتخفيض متوسط تكلفة السهم دون أن يؤثر على إجمالي تكلفة أسهم الخزانة .

عند شراء أي شركة في المجموعة حصة في ملكية رأس مال الشركة الأم (أسهم الخزانة) ، يتم خصم المبلغ المدفوع متضمنا التكاليف الإضافية المتعلقة مباشرة بأسهم الخزانة من حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم إلى أن يتم إلغاء الأسهم أو إعادة إصدارها . في حال إعادة إصدار الأسهم لاحقا ، يتم إضافة أي مبلغ مستلم بالصافي بعد خصم التكاليف الإضافية المباشرة للعملية في حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم.

س - تحقق الإيراد
يتضمن الإيراد القيمة العادلة للمبالغ المستلمة أو المدينة عن بيع بضائع أو تقديم خدمات ضمن النشاط الاعتيادي للمجموعة . يتم إظهار الإيرادات بالصافي بعد خصم المرتجعات ، والخصومات والتنزيلات وكذلك بعد استبعاد المبيعات المتبادلة بين شركات المجموعة .

يتم تحقق الإيرادات عندما يكون من الممكن قياسها بصورة موثوق بها ، وأنه من المرجح أن المنافع المستقبلية الاقتصادية سوف تتدفق للمجموعة ، وأن بعض الخصائص قد تم التأكد منها لكل من عمليات المجموعة كما هو مذكور أدناه . إن مبالغ الإيرادات لا تعتبر موثوق بها إلى أن يتم حل جميع الالتزامات المرتبطة بعملية البيع . تستند المجموعة في التقديرات على النتائج التاريخية ، بعد الأخذ بعين الاعتبار نوعية العملاء ونوعية العمليات ومتطلبات كل عقد على حدة .

الإيجارات
يتم تحقق إيرادات الإيجارات ، عند اكتسابها ، على أساس نسبي زمني .

تقديم الخدمات
يتم تحقق إيرادات عقود الخدمات عند تقديم الخدمة للعملاء .

مبيعات البضاعة
تمثل المبيعات مجموع قيمة الفواتير الصادرة للبضاعة المباعة خلال السنة . يتم تحقق إيراد بيع البضائع عند تحويل المخاطر الهامة ومنافع الملكية إلى المشتري .

إيرادات الفوائد
تحتسب إيرادات الفوائد ، على أساس نسبي زمني وذلك باستخدام أسلوب الفائدة الفعلية .

توزيعات الأرباح
يتم تحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق المجموعة في استلام تلك الدفعات .

أرباح بيع الاستثمارات
تقاس أرباح بيع الاستثمارات بالفرق بين المتحصل من البيع والقيمة الدفترية للاستثمار في تاريخ البيع ، ويتم إدراجها في تاريخ البيع .

ع - تكاليف الاقتراض
إن تكاليف الاقتراض المتعلقة مباشرة بتملك أو إنشاء أو إنتاج الموجودات المؤهلة ، وهي الموجودات التي تتطلب وقتا زمنيا طويلا لتصبح جاهزة للاستخدام أو البيع ، يتم رسملتها كجزء من تكلفة تلك الموجودات حتى تصبح جاهزة بشكل جوهري للاستخدام أو البيع . إن إيرادات الاستثمارات المحصلة من الاستثمار المؤقت لقروض محددة والمستثمرة خلال فترة عدم استغلالها للصرف يتم خصمها من تكاليف التمويل التي يتم رسملتها .

يتم إدراج كافة تكاليف الاقتراض الأخرى في بيان الدخل المجمع في الفترة التي يتم تكبدها فيها .

ف - المخصصات
يتم الاعتراف بالمخصص فقط عندما يكون على المجموعة التزام قانوني حالي أو محتمل ، نتيجة لحدث سابق يكون من المرجح معه أن يتطلب ذلك تدفقا صادرا للموارد الاقتصادية لتسوية الالتزام ، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام . ويتم مراجعة المخصصات في تاريخ كل بيان مركز مالي مجمع وتعديلها لإظهار أفضل تقدير حالي . وعندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقود ماديا ، فيجب أن يكون المبلغ المعترف به كمخصص هو القيمة الحالية للمصاريف المتوقعة لتسوية الالتزام . لا يتم إدراج المخصصات للخسائر التشغيلية المستقبلية .

ص - العملات الأجنبية
تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات . ويتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بتاريخ التقرير إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ . أما البنود غيرالنقدية بالعملات الأجنبية المدرجة بالقيمة العادلة فيتم إعادة تحويلها وفقا لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها العادلة . إن البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة على أساس التكلفة التاريخية لا يعاد تحويلها .

تدرج فروق التحويل الناتجة من تسويات البنود النقدية أو من إعادة تحويل البنود النقدية في بيان الدخل المجمع للفترة . أما فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالاستثمارات في الأدوات المالية والمصنفة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل فتدرج ضمن أرباح أو خسائر التغير في القيمة العادلة . إن فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالاستثمارات في الأدوات المالية والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع فتدرج ضمن احتياطي التغيرات التراكمية في القيمة العادلة" ضمن بيان الدخل الشامل الاخر .

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات التابعة الأجنبية إلى الدينارالكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة في تاريخ التقرير . يتم تحويل نتائج الأعمال لتلك الشركات إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار صرف مساوية تقريبا لأسعار الصرف السائدة في تاريخ هذه المعاملات ، ويتم إدراج فروق التقييم الناتجة من التحويل مباشرة ضمن بيان الدخل الشامل الاخر المجمع . ويتم إدراج هذه الفروق في بيان الدخل المجمع خلال الفترة التي تم استبعاد العمليات الأجنبية فيها .

إن الشهرة والتغير في القيمة العادلة الناتجة عن عمليات شراء شركات أجنبية تعتبر كموجودات ومطلوبات الشركات الأجنبية وتحول بأسعار الصرف السائدة في تاريخ الأقفال .

ق - الأحداث المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تحقيق خسائر اقتصادية مستبعداً .

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق منافع اقتصادية مرجحاً .

ر - معلومات القطاع

إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة يعمل في أنشطة الأعمال التي ينتج عنها اكتساب إيرادات أو تكبد مصاريف. يتم الإفصاح عن القطاعات التشغيلية علي اساس التقارير الداخلية التى يتم مراجعتها من قبل متخذ القرار التشغيلي الرئيسي وهو الشخص المسؤول عن توزيع الموارد وتقييم الأداء واتخاذ القرارات الأستراتيجية حول القطاعات التشغيلية .

ش - توزيعات الأرباح

يتم ادراج توزيعات الارباح لمساهمي الشركة الأم كمطلوبات في البيانات المالية للمجموعة في الفترة التي تم الموافقة عليها من قبل مساهمي الشركة الأم.

ت - الآراء والتقديرات والافتراضات الهامة

إن المجموعة تقوم ببعض الآراء والتقديرات والافتراضات تتعلق بأسباب مستقبلية . إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إبداء الرأي والقيام بتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ البيانات المالية المجمعة والمبالغ المدرجة للإيرادات والمصاريف خلال السنة . قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات .

أ - الآراء :

من خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والمبينة في إيضاح 2 ، قامت الإدارة بإبداء الآراء التالية التي لها أثر جوهري على المبالغ المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة.

1- تحقق الإيرادات

يتم تحقق الإيرادات عندما يكون هناك منافع اقتصادية محتملة للمجموعة ، ويمكن قياس الإيرادات بصورة موثوق بها . إن تحديد خصائص تحقق الإيرادات كما هو مذكور في معيار المحاسبة الدولي رقم 18 يتطلب آراء هامة .

2- تصنيف الاستثمارات

عند اقتناء الاستثمار ، تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمار "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" أو"متاح للبيع" . تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف تلك الاستثمارات .

تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" إذا تم اقتناؤها مبدئيا بهدف تحقيق ربح قصير الأجل أو إذا تم تحديدها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء ، وذلك بشرط إمكانية قياس قيمتها العادلة . يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كاستثمارات "متاحة للبيع" .

3- إنخفاض قيمة الاستثمارات
تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتحديد حدوث إنخفاض في القيمة للإستثمارات المتاحة للبيع ، حيث يتطلب تحديد هذا الإنخفاض أراء هامة . ولتكوين هذه الآراء ، تقوم المجموعة بتقييم عدة عوامل ومنها الإنخفاض الجوهري أو المطول في القيمة العادلة عن التكلفة وكذلك الحالة المالية ودلائل المستقبل القريب لأعمال الجهة المستثمر فيها والذي يتضمن عوامل أداء القطاع والصناعة الخاصة بتلك الجهة ، وكذلك التغيرات في التكنولوجيا وتغيرات التدفقات النقدية التشغيلية والمالية . إن تحديد ما إذا كان الإنخفاض مؤثرا أو مطولا يتطلب أراء هامة .

4- مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
إن تحديد قابلية الاسترداد للمبلغ المستحق من العملاء ورواج المخزون والعوامل المحددة لاحتساب الإنخفاض في قيمة المدينين والمخزون تتضمن آراء هامة .

5- تصنيف الأراضي
عند اقتناء الاراضي ، تقوم المجموعة بتصنيفها الي احدي التصنيفات التالية بناء علي اغراض الادارة في استخدام هذه الاراضي :

- عقارات قيد التطوير :
وذلك عندما يكون غرض المجموعة هو تطوير الأراضي بهدف بيعها في المستقبل . يتم تصنيف كلا من الأراضي وتكاليف الإنشاءات في هذه الحالة كعقارات قيد التطوير .

- عقارات محتفظ بها بغرض المتاجرة :
وذلك عندما يكون غرض المجموعة هو بيع الأراضي خلال النشاط الإعتيادي للمجموعة . يتم تصنيف تلك الأراضي في هذه الحالة كعقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة .

- ممتلكات وعقارات ومعدات :
وذلك عندما يكون غرض المجموعة هو تطوير الأراضي بهدف شغلها من قبل المجموعة في إنتاج أو توريد السلع أو الخدمات أو لأغراض إدارية . يتم تصنيف كلا من الأراضي وتكاليف الإنشاءات (إن وجدت) في هذه الحالة كممتلكات وعقارات ومعدات .

- عقارات استثمارية :
وذلك عندما يكون غرض المجموعة هو تأجير الأراضي أو تطويرها بهدف تأجيرها في المستقبل أو الاحتفاظ بها بهدف زيادة قيمتها أو أن الهدف منها لم يتم تحديده بعد . يتم تصنيف كلا من الأراضي وتكاليف الإنشاءات (إن وجدت) في هذه الحالة كعقارات استثمارية .

6- تطبيق تفسيرات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 - عقود تشييد العقارات :
إن تحديد إذا ما كانت العقود ضمن معيار المحاسبة الدولي رقم 11 (عقود البناء) أو معيار المحاسبة الدولي رقم 18 (الايرادات) يتطلب تقديرات هامة.

7 - الترتيبات المشتركة :
تملك المجموعة نسبة 50% من حقوق التصويت بالترتيبات المشتركة. يوجد لدى المجموعة سيطرة مشتركة على تلك الترتيبات طبقا للاتفاقيات التعاقدية، حيث يتطلب الموافقة بالاجماع من قبل كافة أطراف الإتفاقيات على جميع الأنشطة المتعلقة بتلك الترتيبات المشتركة. تمتلك أطراف هذه الاتفاقيات الحق في صافي الموجودات الخاصة بتلك الترتيبات المشتركة، وبالتالي فقد تم تصنيفها كشركات محاصة.

ب -التقديرات والافتراضات
إن الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بأسباب مستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة كما في تاريخ المركز المالي المجمع والتي تتضمن مخاطر جوهرية في حدوث تعديلات مادية للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة هي على الشكل التالي

1- القيمة العادلة للاستثمارات غير المسعرة
تقوم المجموعة باحتساب القيمة العادلة للاستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) عن طريق استخدام أسس التقييم . تتضمن أسس التقييم استخدام عمليات تجارية بحتة حديثة أو بالرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة أو بالاعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة أو باستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة . إن هذا التقييم يتطلب من المجموعة عمل تقديرات عن التدفقات النقدية المستقبلية والمخصومة والتي هي عرضة لأن تكون غير مؤكدة .

2- مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
إن عملية تحديد مخصص الديون المشكوك في تحصيلها تتطلب تقديرات . إن مخصص الديون المشكوك في تحصيلها يتم إثباته عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن المجموعة سوف تكون غير قادرة على تحصيل ديونها . يتم شطب الديون المعدومة عندما يتم تحديدها . إن تحديد مبلغ المخصص والمبالغ المشطوبة تتضمن تحاليل تقادم وتقييمات فنية وأحداث لاحقة . إن المخصصات وشطب الذمم المدينة تخضع لموافقة الإدارة .

3- إعادة تقييم العقارات الاستثمارية
تقيم المجموعة عقاراتها الاستثمارية بالقيمة العادلة عن طريق مقيمين مستقلين، حيث يتم الاعتراف بالتغيرات فى القيمة العادلة فى بيان الدخل . قام المقيمون باستخدام أساليب تقييم تتناسب مع طبيعة كل عقار على حدة. قامت إدارة المجموعة بتطبيق قرار لجنة سوق الكويت للأوراق المالية رقم (2010/9) بتاريخ 23 ديسمبر 2010 بشأن ضوابط تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية.

4- إنخفاض قيمة الموجودات غير المالية
إن الإنخفاض في القيمة يحدث عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد). والذي يمثل القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة، أيهما أعلى. إن حساب القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع يتم بناء على البيانات المتاحة من معاملات البيع فى معاملات تجارية بحتة من أصول مماثلة أوأسعار السوق التى يمكن ملاحظتها ناقصاً التكاليف الإضافية اللازمة لإستبعاد الأصل .

3- نقد ونقد معادل

	2011	2010 (المعدل)
نقد في الصندوق ولدى البنوك	**4,078,311**	3,051,551
ودائع قصيرة الأجل	**1,453,815**	4,896,902
	5,532,126	7,948,453

إن معدل الفائدة الفعلي للودائع قصيرة الأجل قد بلغ 12 % سنويا (2010 – 10%) وذلك حسب معدل الفائدة بالدول المودع بها هذه المبالغ، تستحق هذه الودائع بمعدل 60 يوم (2010 - 60 يوم).

إن النقد والنقد المعادل مقوم بالعملات التالية :

العملة	**2011**	2010 (المعدل)
دينار كويتي	**2,291,411**	2,601,959
يورو	**1,550**	1,603
دولار امريكي	**426,805**	269,940
جنيه مصري	**2,127,403**	4,090,830
دينار أردني	**270,378**	198,665
روبية باكستانية	**80,975**	83,172
دينار تونسي	**209,308**	278,694
ليرة لبناني	**52,713**	264,890
ريال يمني	**30,023**	33,519
درهم اماراتي	**41,560**	125,181
	5,532,126	7,948,453

لا يوجد فرق مادي بين القيمة العادلة والقيمة الدفترية للنقد والنقد المعادل كما في 31 ديسمبر 2011 .

4- استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

يتمثل هذا البند في أوراق مالية مسعرة ، إن الحركة خلال السنة على هذا البند كما يلي :

2010	**2011**	
-	**61,810**	الرصيد في بداية السنة
237,760	**-**	الإضافات
(171,840)	**-**	الاستبعادات
		خسائر غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان
(4,110)	**(26,180)**	الدخل (إيضاح 20)
61,810	**35,630**	الرصيد في نهاية السنة

5- مدينون وأرصدة مدينة أخرى

2010 (المعدل)	**2011**	
		الجزء الجاري
2,602,367	**2,814,563**	إيرادات مستحقة
2,986,122	**4,336,135**	مستحق من أطراف ذات صلة
(1,608,019)	**(3,259,940)**	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (أ)
3,980,470	**3,890,758**	
804,425	**526,297**	مصاريف مدفوعة مقدما
158,193	**1,342,160**	دفعات مقدمة
53,256	**105,699**	مدينو موظفين
2,622,544	**2,420,562**	مدينون أخرون
7,618,888	**8,285,476**	إجمالي الجزء الجاري
		الجزء الغير جاري
1,096,347	**593,870**	دفعات مقدمة (ج)
(1,096,347)	**(593,870)**	مخصص دفعات مقدمة (ج)
2,386,903	**2,241,572**	مصاريف مدفوعة مقدما
420,000	**420,000**	مدينون أخرون
2,806,903	**2,661,572**	إجمالي الجزء الغير جاري
10,425,791	**10,947,048**	

إن القيمة العادلة للمدينين والأرصدة المدينة الأخرى تقارب قيمها الدفترية كما في 31 ديسمبر 2011 .

(أ) مخصصات مدينون وأرصدة مدينة أخرى :

إن الحركة خلال السنة على هذا البند هي كما يلي :

2010 (المعدل)	**2011**	
2,543,172	**2,704,366**	الرصيد في بداية السنة
163,619	**2,023,982**	مخصص السنة لديون مشكوك في تحصيلها (ايضاح 25)
(2,425)	**(874,538)**	مخصص تم عكسه خلال السنة
2,704,366	**3,853,810**	الرصيد في نهاية السنة

إن المخصصات والديون المعدومة والمعكوس من مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها متضمنة في بيان الدخل المجمع .

يتضمن بند "مخصص ديون مشكوك في تحصيلها" مبلغ 535,118 دينار كويتي والذي يمثل المخصص الذي قامت الشركة الأم بتكوينه عن المدينين والأرصدة المدينة الأخرى بالمنطقة التجارية الحرة بالكويت وذلك نتيجة للقرار رقم 507 لسنة 2006 الصادر من قبل وزارة التجارة والصناعة بشأن فسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت مع الشركة الأم (إيضاح 32 - هـ). وقد تم تكوين هذا المخصص من مبدأ الحيطة والحذر وليس تسليما بصحة قرار الفسخ .

(ب) لا تتضمن الفئات الأخرى من المدينين والأرصدة المدينة الأخرى أي موجودات يوجد إنخفاض في قيمتها. إن الحد الأقصى للتعرض لخطر الإئتمان في تاريخ بيان المركز المالي المجمع هو القيمة العادلة لكل فئة من فئات أرصدة المدينين المشار إليها أعلاه .

(جـ) تتضمن الدفعات المقدمة من المجموعة دفعات مقدمة لشركة محلية ، وذلك للاستثمار العقاري نيابة عن الشركة الأم في جمهورية العراق بمبلغ 593,870 دينار كويتي (2010 - 1,096,347 دينار كويتي) والذي تم تكوين مخصص له بالكامل في دفاتر الشركة الأم.

6- استثمارات متاحة للبيع

	2011	2010
أوراق مالية مسعرة	**4,258,678**	5,151,010
محافظ وصناديق مدارة	**1,232,208**	3,143,292
أوراق مالية غير مسعرة	**57,831**	6,277,163
	5,548,717	14,571,465

إن الحركة خلال السنة على هذا البند هي كما يلي :

	2011	2010
الرصيد في بداية السنة	**14,571,465**	18,518,535
الإضافات	**2,359**	1,893,922
الاستبعادات	**(432,260)**	(2,161,355)
المحول من إستثمارات في شركات زميلة	**936,689**	-
التغيرات في القيمة العادلة	**(307,806)**	3,049,835
خسائر إنخفاض في القيمة (أ) (ايضاح - 21)	**(9,221,730)**	(6,729,472)
الرصيد في نهاية السنة	**5,548,717**	14,571,465

(أ) تتكون خسائر إنخفاض القيمة مما يلي :

	2011	2010
خسارة إنخفاض في قيمة أوراق مالية مسعرة	**1,680,829**	4,732,972
خسارة إنخفاض في قيمة أوراق مالية غير مسعرة	**7,540,901**	1,996,500
	9,221,730	6,729,472

لم يكن من الممكن قياس القيمة العادلة لاستثمارات في أوراق مالية غير مسعرة و محافظ وصناديق مدارة بقيمة 1,484,136 دينار كويتي (2010 – 9,353,825 دينار كويتي) نظرا لعدم توفر طريقة موثوق بها لتقدير القيمة العادلة لهذه الاستثمارات . وبالتالي تم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر الإنخفاض في القيمة.

إن الاستثمارات المتاحة للبيع مقومة بالعملات التالية :

العملة	**2011**	2010
دينار كويتي	**3,409,160**	11,392,605
دولار أمريكي	**146,211**	565,854
يورو	**790,753**	904,805
درهم إماراتي	**1,202,593**	1,708,201
	5,548,717	14,571,465

7- استثمار في شركات زميلة

يتمثل بند استثمار في شركات زميلة مما يلي :

اسم الشركة الزميلة	بلد التأسيس	الأنشطة الرئيسية	نسبة الملكية %			
			2011	2010	**2011**	2010 (المعدل)
(1) شركة أجيليتي للمخازن العمومية - ش. م. ك.	الكويت	تخزين البضائع وادارة وتأجير المخازن	**22.444**	22.444	**176,211,952**	184,977,541
(2) شركة السيف الدولية القابضة ش.م.ك.م	الكويت	إستثمار عقاري	**-**	25	**-**	936,689
					176,211,952	185,914,230

إن الحركة على الإستثمار في الشركات الزميلة خلال السنة كما يلي :

	2011	2010 (المعدل)
الرصيد في بداية السنة	**185,914,230**	218,299,343
المحول الي إستثمارات متاحة للبيع	**(936,689)**	-
الحصة من نتائج شركات زميلة	**6,069,458**	5,374,130
توزيعات أرباح نقدية مستلمة	**(9,397,970)**	(9,397,970)
أثرالتغير في حقوق ملكية الشركات الزميلة (أ)	**(1,718,067)**	(2,970,555)
خسائر إنخفاض في قيمة استثمار في شركة زميلة (ايضاح 21)	**(3,719,010)**	(25,390,718)
الرصيد في نهاية السنة	**176,211,952**	185,914,230

إن القيمة السوقية للاستثمار في شركة أجيليتي للمخازن العمومية - ش. م. ك. كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة هي 85,756,484 دينار كويتي . (2010 – 119,824,126 دينار كويتي) .

إن ملخص البيانات المالية للشركة الزميلة هي كما يلي:

ملخص بيان المركز المالي :

	31 ديسمبر	
	2011	2010
نقد ونقد معادل	**119,695,000**	203,760,000
موجودات متداولة أخرى	**386,420,000**	401,231,000
إجمالي الموجودات المتداولة	**506,115,000**	604,991,000
موجودات غير متداولة	**896,308,000**	889,607,000
إجمالي الموجودات	**1,402,423,000**	1,494,598,000
مطلوبات مالية (غير متضمنة الدائنون التجاريون)	**38,339,000**	69,152,000
مطلوبات متداولة أخرى (متضمنة الدائنون التجاريون)	**387,356,000**	388,908,000
إجمالي المطلوبات المتداولة	**425,695,000**	458,060,000
المطلوبات الغير متداولة	**77,636,000**	114,671,000
إجمالي المطلوبات	**503,331,000**	572,731,000
صافي الموجودات	**899,092,000**	921,867,000

ملخص بيان الدخل الشامل :

	31 ديسمبر	
	2011	2010
الايرادات	**1,330,901,000**	1,605,702,000
استهلاكات	**(30,797,000)**	(41,578,000)
إيرادات الفوائد	**20,854,000**	6,784,000
مصاريف الفوائد	**(8,480,000)**	(11,225,000)
ضرائب	**(8,064,000)**	(6,974,000)
صافي الربح	**31,265,000**	24,568,000
الخسارة الشاملة الأخري	**(5,621,000)**	(14,080,000)
إجمالي الدخل الشامل	**25,644,000**	10,488,000

(أ) يتمثل أثر التغير في حقوق ملكية الشركة الزميلة فيما يلي :

	2011	2010 (المعدل)
الحركة على أسهم الخزانة	**(474,461)**	-
التغيرات في احتياطي تحوطات	**192,791**	(188,079)
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	**(1,436,397)**	(2,916,914)
التغيرات التراكمية في القيمة العادلة لاستثمارات متاحة للبيع	**-**	134,438
	(1,718,067)	(2,970,555)

بلغت حصة المجموعة من الالتزامات المحتملة والارتباطات الرأسمالية للشركات الزميلة 33,894,255 دينار كويتي (2010 – 31,042,745 دينار كويتي) .

1) شركة أجيليتي للمخازن العمومية ش. م. ك. (سابقاً : شركة المخازن العمومية - ش.م.ك."أجيليتي") :

إن شركة أجيليتي للمخازن العمومية - ش. م. ك. هي شركة مساهمة عامة مسجلة في الكويت ومدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية وسوق دبي المالي . إن أنشطة الشركة الرئيسية هي تخزين البضائع وإدارة وتأجير المخازن وكافة أنشطة النقل والتوزيع والمناولة والتخليص الجمركي للبضائع.

تتلخص الالتزامات المحتملة والمطالبات القانونية الهامة لشركة أجيليتي للمخازن العمومية - ش. م. ك. "الشركة الزميلة" فيما يلي :

أ - استلمت الشركة الزميلة من حكومة الولايات المتحدة الأمريكية خلال سنة 2007 مذكرة إدارية واستلمت لاحقاً في مارس 2008 مذكرة من المحكمة الكلية بالولايات المتحدة الأمريكية فيما يتعلق بالتحري عن بعض جوانب عقد المورد الرئيسي ، إضافة إلى تلقي بعض موظفي الشركة الزميلة طلبات تحري مدنية ، حيث تقوم الشركة الزميلة بالتعاون في هذا التحري وقامت بتقديم العديد من السجلات استجابة لهذا الطلب .

كما في 16 نوفمبر 2009 ، تم اتهام الشركة الزميلة من قبل المحكمة الفيدرالية العليا بالولايات المتحدة الأمريكية بمخالفات تتعلق بقانون الادعاءات الخاطئة. وبالإضافة إلى ذلك ، شاركت وزارة العدل الأمريكية بإقامة دعوى مدنية ضد الشركة الزميلة وذلك بموجب قانون الادعاءات الخاطئة. تطالب وزارة العدل بتعويضات عن أضرار كبيرة نتيجة المخالفات المزعومة وذلك في كل من المحكمة الجنائية والمحكمة المدنية . وقد أقرت الشركة الزميلة بأنها غير مذنبة فيما يتعلق بكافة البنود الواردة في لائحة الاتهام. تم إنعقاد مداولات أمام محكمة المقاطعة الشمالية لولاية جورجيا في أكتوبر 2011 . وقامت الشركة الزميلة بتقديم عدة مذكرات في فبراير 2012 والتي تتضمن مذكرات بطلب رفض لائحة الاتهام إستنادا إلى أسس عديدة، وكذلك مذكرة بطلب نقل محل الدعوى إلى دائرة قضائية أخرى .

ونتيجة لهذه الدعوى ، تم وقف الشركة الزميلة وبعض شركاتها التابعة من التقدم بعطاءات لعقود جديدة أو تجديد العقود الحالية مع حكومة الولايات المتحدة الأمريكية في انتظار نتيجة الدعوى القضائية ، بينما لا يؤثر هذا الإيقاف على إستمرارية العقود الحالية مع حكومة الولايات المتحدة الأمريكية. إن عقد المورد الرئيسي قد انتهى في ديسمبر 2010 .

تقوم الشركة الزميلة حاليا بالتفاوض مع حكومة الولايات المتحدة الأمريكية بهدف تسوية القضايا الحالية مع وزارة العدل الأمريكية ، إلا أنه لا توجد ضمانات مؤكدة في التوصل إلى تسوية مقبولة لكافة الأطراف . تقوم الشركة الزميلة بالإعداد للاستمرار في التقاضي بصورة فعالة إذا لم يتم التوصل إلى تسوية معقولة.

بالإضافة إلى ذلك ، فإن وزارة العدل الأمريكية تقوم حالياً بإجراء تحقيق رسمي حول التكاليف المستحقة عن عقدين مع حكومة الولايات المتحدة الأمريكية للتأكد مما إذا كانت طلبات استرداد بعض التكاليف التي تكبدتها الشركة الزميلة صحيحة من عدمه. وفيما يتعلق بأحد هذه العقود، فقد قامت الشركة الزميلة بالطعن أمام مجلس عقود الخدمات العسكرية ضد القرار الصادر بمطالبة الشركة الزميلة بدفع مبلغ 23 مليون دينار كويتي. وقد قامت حكومة الولايات المتحدة الأمريكية خلال العام بتحصيل مبلغ 4,700,000 دينار كويتي من أصل هذا المبلغ مقابل الدفعات المستحقة لأحد عقود الحكومة الأمريكية الأخرى . وقد قامت الشركة الزميلة في 19 أبريل 2011 برفع دعوى قضائية للمطالبة بمبلغ 13 مليون دينار كويتي تستحق على أحد عقود الحكومة الامريكية، والتي تم رفضها بتاريخ 15 ديسمبر 2011 . وقد قامت الشركة الزميلة بالطعن على هذا الرفض أمام مجلس عقود الخدمات العسكرية والذي لايزال منظورا أمامه حاليا .

بسبب عدم التأكد المادي الذي يحيط بهذه الأمور ، لم تقم إدارة الشركة الزميلة بتسجيل مخصصات لهذا الموضوع في البيانات المالية المجمعة للشركة الزميلة ، حيث لم تتمكن الشركة الزميلة (بعد التشاور مع مستشار قانوني خارجي) من التعليق حول النتائج المحتملة لهذه القضايا .

2 - في أكتوبر 2007 ، تلقت بعض الشركات التابعة للشركة الزميلة (والتي تعمل في أعمال الشحن) مع بعض الأطراف الرئيسية في صناعة الشحن طلبات بمعلومات من سلطات المنافسة في أوروبا والولايات المتحدة الأمريكية وبعض النظم القضائية الأخرى فيما يتعلق بالتحريات الشاملة للصناعة بخصوص تحديد الرسوم الاضافية والأتعاب. تتعاون تلك الشركات التابعة للشركة الزميلة تعاوناً كاملاً مع تلك السلطات المعنية .

تم إدراج شركة تابعة للشركة الزميلة في يوليو 2009 كمتهم في دعوى جماعية تم رفعها في المنطقة الشرقية من ولاية نيويورك ، إلى جانب عدد آخر من شركات الشحن بخصوص رسوم وأتعاب إضافية لخدمات . وقد قدم المتهمون في نوفمبر 2009 إقتراحات لإسقاط المطالبات التي هي قيد النظر حاليا أمام المحكمة ، حيث أن النتيجة النهائية لهذه الدعاوى غير مؤكدة في هذا الوقت .

كما فتحت هيئة المنافسة الإيطالية في 26 نوفمبر 2009 تحقيقا في أنشطة 20 شركة من شركات الشحن والتي تشمل الشركة الايطالية التابعة للشركة الزميلة. وقد أصدرت هيئة المنافسة الايطالية قرارها النهائي بتاريخ 15 يونيو 2011 بتغريم الشركة الزميلة مبلغ 139,000 يورو (ما يعادل 55,000 دينار كويتي). تم الطعن على هذا القرار من قبل أطراف أخرى أمام المحكمة والذي لا يزال منظورا أمامها حاليا .

في فبراير سنة 2010 ، أصدرت المفوضية الأوروبية بيان اعتراضات إلى الشركة الزميلة واثنين من الشركات التابعة لها . والذي ينص على أنه تم ارتكاب مخالفات معينة لقانون المنافسة في الاتحاد الأوروبي من قبل الشركات التابعة. وقد أصدرت المفوضية الأوروبية قرارها النهائي بتاريخ 28 مارس 2012 بتغريم الشركة البريطانية التابعة للشركة الزميلة مبلغ 2,296,000 يورو (ما يعادل 828,000 دينار كويتي)، وكذلك تغريم الشركة التابعة للشركة الزميلة في هونج كونج مبلغ 2,662,000 يورو (ما يعادل 960,000 دينار كويتي). تقوم الشركة الزميلة حاليا بدراسة قرار المفوضية الأوروبية لتحديد الإجراء الذي ستقوم باتخاذه في هذا الصدد .

في ديسمبر 2011، قامت هيئة المنافسة في سنغافورة بفتح تحقيقات حول حول أنشطة أعمال الشحن والتي تتضمن شركتين تابعتين للشركة الزميلة. لا توجد حاليا أية إتهامات موجهة ضد أي من هاتين الشركتين التابعتين .

كما في 31 ديسمبر 2011 وبسبب حالة عدم التأكد المحيطة بهذه التحقيقات ، فإن إدارة الشركة الزميلة (وبعد التشاور مع مستشار قانوني خارجي) ليست قادرة على التعليق على النتيجة المحتملة لهذه التحقيقات ، ونظرا لصعوبة قياس أو تحديد أي التزامات محتملة في هذا الخصوص ، فلم يتم تسجيل أي مخصصات في هذا الصدد ضمن البيانات المالية المجمعة للشركة الزميلة كما في 31 ديسمبر 2011 .

خلال السنة المنتهية في ديسمبر 2010، توصلت إحدى الشركات التابعة للشركة الزميلة إلى إتفاق تسوية مع مفوضية التجارة بنيوزيلندا (والتي تم الموافقة عليها من قبل المحكمة العليا بنيوزلندا) فيما يتعلق برسوم التحقيقات، وذلك بدفع غرامة مدنية بمبلغ 2,500,000 دولار نيوزلاندي (ما يعادل 525,000 دينار كويتي). وقد تم دفع هذا المبلغ خلال السنة المنتهية في ديسمبر 2011 .

قامت إحدى الشركات التابعة للشركة الزميلة بتحرير إتفاقية مع حكومة الولايات المتحدة الأمريكية فيما يتعلق برسوم التحقيقات (والتي تم الموافقة عليها من قبل المحكمة)، حيث وافقت الشركة التابعة على دفع غرامة بمبلغ 688,000 دولار أمريكي (ما يعادل 193,000 دينار كويتي) لايقاف هذه التحقيقات. وقد تم دفع هذا المبلغ خلال السنة المنتهية في ديسمبر 2011 .

3 - تم تسييل جزء من كفالة مصرفية صادرة من إحدى الشركات التابعة للشركة الزميلة لصالح الإدارة العامة للجمارك لدولة الكويت . وقد قامت الشركة التابعة للشركة الزميلة بالطعن على هذا التسييل من خلال قضية رقم 2007/224 "إداري -7" . وفي رأي مكاتب الاستشارات القانونية الخارجية للشركة الزميلة ، فإن المخالفات التي تم تسييل جزء من الكفالة المصرفية على أساسها هي مخالفات غير تعاقدية ، وأن الحكم سيصدر لصالح الشركة التابعة وسيتم رد ما تم تسييله من الكفالة مضافا إليه الفوائد القانونية بواقع 7% . وقد حصلت الشركة الزميلة خلال عام 2009 على تقرير من إدارة الخبراء بوزارة العدل حول هذا الموضوع والذي كان في صالح الشركة فيما يتعلق بغالبية الأمور الناتجة عن القضية ، وبالتالي لم يتم تسجيل مخصص بهذا الصدد في البيانات المالية المجمعة للشركة الزميلة .

وقد قامت الشركة الأم خلال عام 2006 بتكوين مخصص بحصتها من هذا التسييل في دفاترها بمبلغ 1,226,082 دينار كويتي من باب الحيطة والحذر وليس تسليما بصحة تسييل هذه الكفالة.

4 - بتاريخ 27 نوفمبر 2006 وبناء على توصية مجلس الوزراء ، قامت وزارة التجارة والصناعة بإصدار القرار رقم 2006/30 والذي تضمن فسخ ثلاث عقود من العقود المبرمة بين الشركة الزميلة والهيئة العامة للصناعة بمنطقة ميناء عبد الله بدولة الكويت . وقد طعنت الشركة الزميلة على هذا القرار بالقضية رقم 2006/940 "إداري" ، حيث حكمت المحكمة بجلسة 25 ديسمبر 2006 بإلغاء قرار وزارة التجارة والصناعة سالف الذكر بكافة ما ترتب عليه من آثار ، والذي تم تأييده من قبل محكمة الاستئناف ، حيث قامت الوزارة بالطعن عليه أمام محكمة التمييز والتي أصدرت حكما بتاريخ 4 مايو 2010 قضت فيه برفض طعن الوزارة وتأييد الحكم السابق الصادر لصالح الشركة الزميلة .

كما قامت الحكومة بطلب عقد اجتماع لمجلس إدارة الهيئة العامة للصناعة برئاسة وزير التجارة والصناعة ، والذي أصدر قرارا رقم 2007/1 بفسخ ذات العقود الصادر بشأنها القرار السابق . وقد طعنت الشركة الزميلة على هذا القرار أيضا بالقضية رقم 36 /2007 أمام محكمة أول درجة، والتي قضت لصالح الشركة الزميلة بالغاء القرار الصادر عن الهيئة العامة للصناعة. وقد قامت الهيئة العامة للصناعة بالطعن على هذا الحكم بالاستئناف، حيث قضت محكمة الاستئناف بجلستها المنعقدة في 20 فبراير 2012 بالحكم لصالح الهيئة العامة للصناعة بالغاء حكم محكمة أول درجة وتأييد قرار فسخ هذه العقود الثلاثة. وتباشر الشركة الزميلة حاليا إجراءات الطعن على هذا الحكم أمام محكمة التمييز.

5 - بتاريخ 9 يناير 2007 ، قامت وزارة المالية بفسخ عقد مشروع سوق السمك واللحم والخضار بالجهراء مع الشركة الزميلة استنادا إلى قرار مجلس الوزراء رقم 2 / 2007 . وقد قامت الشركة الزميلة بالطعن في هذا القرار بمحكمة أول درجة من خلال القضية رقم 2007/200 "إداري - 3" والتي قامت بإلغاء القرار رقم 2 / 2007 الصادر عن وزارة المالية .
بتاريخ يناير 2008 ، أصدرت محكمة الاستئناف حكما لصالح الشركة الزميلة يتم بموجبه إعادة عقد مشروع سوق السمك واللحوم والخضار بالجهراء إلى الشركة الزميلة. كما حكمت محكمة الاستئناف أنه يجب تعويض الشركة الزميلة عن الخسائر والمصروفات الناشئة نتيجة لهذه القضية ، والذي طعنت عليه وزارة المالية بالتمييز ولم يتم الفصل فيه حتى الآن . وقد قامت الشركة الزميلة باستلام المشروع تنفيذاً لحكم محكمة الاستئناف وتباشر إدارتها له حالياً .

6- بالإضافة إلى ما تقدم فإن الشركة الزميلة عليها مطالبات ودعاوى قضائية مختلفة ، ويعتقد المستشار القانوني الداخلي للشركة الزميلة بأن هذه المطالبات ليس لها أساس من الصحة ولن يكون لها أي تأثير مادي سلبي على البيانات المالية المجمعة للشركة الزميلة كما في 31 ديسمبر 2011 .

8- استثمار في شركة محاصة

يتمثل بند استثمار في شركة محاصة مما يلي :

اسم شركة المحاصة	بلد التأسيس	الأنشطة الرئيسية	نسبة الملكية %			
			2011	2010	**2011**	2010 (المعدل)
Mediterranean Investment Holding P.L.C.	مالطا	إستثمار وتطوير المشاريع العقارية	**50**	50	**18,584,142**	19,859,088

إن الحركة على الإستثمار في شركة المحاصة خلال السنة كما يلي :

	2011	2010 (المعدل)
الرصيد في بداية السنة	**19,859,088**	20,266,186
الحصة من نتائج شركة المحاصة	**(502,027)**	(150,733)
أثر التغير في الخسارة الشاملة الأخري لشركة المحاصة	**(772,919)**	(256,365)
الرصيد في نهاية السنة	**18,584,142**	19,859,088

إن ملخص البيانات المالية لشركة المحاصة هي كما يلي:

ملخص بيان المركز المالي :

	31 ديسمبر	
	2011	2010
الموجودات		
نقد ونقد معادل	**10,608,780**	10,587,415
موجودات متداولة أخرى	**2,942,738**	3,232,117
إجمالي الموجودات المتداولة	**13,551,518**	13,819,532
موجودات غير متداولة	**91,205,477**	94,148,515
إجمالي الموجودات	**104,756,995**	107,968,047
المطلوبات		
مطلوبات مالية (غير متضمنة الدائنون التجاريون)	**3,322,928**	3,458,134
مطلوبات متداولة أخرى (متضمنة الدائنون التجاريون)	**11,025,412**	8,563,170
إجمالي المطلوبات المتداولة	**14,348,340**	12,021,304
مطلوبات غير متداولة	**53,240,373**	56,228,569
إجمالي المطلوبات	**67,588,713**	68,249,873
صافي الموجودات	**37,168,282**	39,718,174

ملخص بيان الدخل الشامل :

	31 ديسمبر	
	2011	2010
الايرادات	**2,746,506**	3,064,500
استهلاكات	**89,854**	76,363
إيرادات الفوائد	**151,026**	107,393
مصاريف الفوائد	**3,119,713**	2,081,887
صافي الخسارة	**(997,133)**	(301,466)
إجمالي الخسارة الشاملة	**(997,133)**	(301,466)

9 - عقارات محتفظ بها بغرض المتاجرة

إن الحركة خلال السنة على هذا البند هي كما يلي :

	2011	2010
الرصيد في بداية السنة	**30,899,472**	32,088,881
الإضافات	**771,112**	827,080
المتعلق باستبعاد شركات تابعة	**-**	(1,934,086)
فوائد مرسملة على عقارات محتفظ بها بغرض المتاجرة	**-**	1,012,057
خسائر إنخفاض في قيمة عقارات محتفظ بها بغرض المتاجرة (إيضاح 21)	**(5,898,681)**	-
الجزء المطفأ من فوائد مؤجلة تخص عقارات محتفظ بها بغرض المتاجرة	**-**	360,779
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	**(1,192,646)**	(1,455,239)
الرصيد في نهاية السنة	**24,579,257**	30,899,472

10 - عقارات قيد التطوير

إن الحركة خلال السنة على هذا البند هي كما يلي :

	2011	2010
الرصيد في بداية السنة	**109,653,213**	119,800,455
الإضافات	**5,501,267**	3,428,368
فوائد مرسملة على عقارات قيد التطوير	**3,353,379**	3,004,395
الجزء المطفأ من فوائد مؤجلة تخص عقارات قيد التطوير	**756,546**	(4,441,276)
خسائر إنخفاض في قيمة عقارات قيد التطوير (ايضاح 21)	**(4,295,076)**	(5,318,899)
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	**(5,798,968)**	(6,819,830)
الرصيد في نهاية السنة	**109,170,361**	109,653,213

11 - ممتلكات وعقارات ومعدات

	تحسينات مواقع	مباني وأثاث وديكور ومعدات مكتبية وسيارات	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	المجموع
التكلفة :				
في 31 ديسمبر 2010 (المعدل)	8,920,954	7,221,787	4,652,947	20,795,688
الإضافات	-	289,453	954,099	1,243,552
المعاد تصنيفه كمدينون وأرصدة مدينة أخري	-	-	(493,131)	(493,131)
ممتلكات وعقارات ومعدات مشطوبة	-	(50,165)	-	(50,165)
خسائر إنخفاض في القيمة (إيضاح 21)	-	-	(2,316,385)	(2,316,385)
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	-	(385,655)	(73,428)	(459,083)
في 31 ديسمبر 2011	**8,920,954**	**7,075,420**	**2,724,102**	**18,720,476**
الاستهلاك المتراكم :				
في 31 ديسمبر 2010 (المعدل)	1,644,930	2,893,467	-	4,538,397
المحمل خلال السنة	76,558	682,305	-	758,863
المتعلق بممتلكات وعقارات ومعدات مشطوبة	-	(20,036)	-	(20,036)
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	-	491,391	-	491,391
في 31 ديسمبر 2011	**1,721,488**	**4,047,127**	-	**5,768,615**
مخصص متعلق بفسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت	(6,618,463)	(56,834)	-	(6,675,297)
صافي القيمة الدفترية :				
في 31 ديسمبر 2011	**581,003**	**2,971,459**	**2,724,102**	**6,276,564**
في 31 ديسمبر 2010 (المعدل)	657,561	4,271,486	4,652,947	9,581,994

يمثل بند "تحسينات مواقع" بشكل رئيسي التحسينات التي أجرتها الشركة الأم على البنية التحتية للمنطقة التجارية الحرة بالكويت ، حيث كان يتم إهلاكها على مدة عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت . وقد قامت الشركة المديرة باحتساب مخصص لكامل تلك الأعمال بالمنطقة التجارية الحرة بالكويت نتيجة لقرار فسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت مع الشركة الأم - (إيضاح 32 - هـ) ، وذلك من مبدأ الحيطة والحذر وليس تسليما بصحة قرار الفسخ.

12 - عقارات استثمارية

تتمثل العقارات الاستثمارية فيما يلي :

	2011	2010 (المعدل)
عقارات استثمارية تم ادراجها بالقيمة العادلة (أ)	**128,824,775**	139,799,975
عقارات استثمارية قيد التنفيذ تم ادراجها بالتكلفة (ب)	**9,308,825**	11,426,063
	138,133,600	151,226,038

(أ) إن الحركة خلال السنة على العقارات الإستثمارية المدرجة بالقيمة العادلة هي كما يلي :

	2011	2010 (المعدل)
الرصيد في بداية السنة	**139,799,975**	63,773,139
الإضافات	**857,493**	3,844,825
المحول من عقارات استثمارية قيد التنفيذ تم ادراجها بالتكلفة	**-**	78,118,470
فوائد مرسملة على العقارات الإستثمارية بالقيمة العادلة	**3,148,035**	3,006,523
الجزء المطفأ من فوائد مؤجلة تخص العقارات الاستثمارية قيد التنفيذ	**2,269,637**	(3,841,109)
التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية	**(15,619,522)**	(3,134,545)
خسائر إنخفاض في القيمة (إيضاح 21)	**(160,145)**	-
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	**(1,470,698)**	(1,967,328)
الرصيد في نهاية السنة	**128,824,775**	139,799,975

يتم تقييم العقارات الاستثمارية المدرجة بالقيمة العادلة عن طريق مقيمين مستقلين باستخدام أساليب تقييم تتناسب مع طبيعة كل عقار على حدة .

(ب) إن الحركة خلال السنة على العقارات الاستثمارية قيد التنفيذ المدرجة بالتكلفة هي كما يلي :

	2011	2010 (المعدل)
الرصيد في بداية السنة	**11,426,063**	88,953,688
الإضافات	**15,134**	294,039
إستبعادات	**(480,618)**	-
المحول إلى عقارات استثمارية مدرجة بالقيمة العادلة	**-**	(78,118,470)
فوائد مرسملة على العقارات الإستثمارية قيد التنفيذ	**-**	457,392
خسائر إنخفاض في القيمة (إيضاح 21)	**(1,510,792)**	-
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	**(140,962)**	(160,586)
الرصيد في نهاية السنة	**9,308,825**	11,426,063

قامت إدارة المجموعة بتطبيق قرار لجنة سوق الكويت للأوراق المالية رقم (2010/9) بتاريخ 23 ديسمبر 2011 بشأن ضوابط تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية .

13 - دائنون وأرصدة دائنة أخرى

	2011	2010 (المعدل)
الجزء الجاري :		
إيرادات مستلمة مقدما	**286,873**	610,685
مستحق لمقاولين وموردين	**1,373,179**	1,520,148
توزيعات أرباح مستحقة للمساهمين	**1,383,829**	1,566,435
مصاريف مستحقة	**3,224,203**	3,142,598
فوائد مستحقة (أ)	**49,281**	119,116
دائنو شراء أراضي	**7,210,386**	20,850,892
دائنون آخرون	**2,477,992**	1,692,352
إجمالي الجزء الجاري	**16,005,743**	29,502,226
الجزء غير الجاري :		
إيرادات مستلمة مقدما	**23,024,716**	13,710,171
تأمينات مستردة لمستأجرين	**1,945,474**	1,722,249
مستحق لمقاولين وموردين	**5,168,567**	3,514,178
مستحق الي أطراف ذات صلة	**5,000,000**	5,000,000
مصاريف مستحقة	**5,686,071**	5,766,071
مخصص التزامات تعاقدية	**220,036**	831,716
دائنو شراء أراضي	**68,954,186**	52,612,961
دائنون آخرون	**1,226,303**	831,227
إجمالي الجزء الغير جاري	**111,225,353**	83,988,573
	127,231,096	113,490,799

أ) يتم سداد الفوائد المستحقة عادة خلال فترة ربع إلى نصف سنة .

ب) لا يوجد فروق مادية بين القيمة العادلة والقيمة الدفترية للدائنين والأرصدة الدائنة الأخرى .

14 - تسهيلات بنكية

تتمثل التسهيلات البنكية فيما يلي :

	2011	2010
الجزء الجاري	**63,476,974**	36,459,203
الجزء غير الجاري	**117,000,000**	153,000,000
مجموع التسهيلات البنكية	**180,476,974**	189,459,203

إن الفوائد على التسهيلات البنكية هي كالتالي :

	2011 %	2010 %
معدل الفائدة السنوية فوق سعر الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي على التسهيلات بالدينار الكويتي	**3 - 2.5**	3 - 2.5
معدل الفائدة السنوية فوق تكلفة التمويل للبنك على التسهيلات بالدولار الأمريكي	**7**	-

إن التسهيلات البنكية ممنوحة للمجموعة من قبل بنوك محلية وأجنبية .

إن بعض التسهيلات البنكية مضمونة بواسطة :

أ - رهن بعض الأسهم المملوكة للشركة الأم في شركة أجيليتي للمخازن العمومية ش.م.ك .
ب - رهن بعض العقارات الإستثمارية المملوكة للشركة الأم .
جـ - رهن بعض العقارات خارج الكويت تخص تسهيلات شركات تابعة .
د - سندات إذنية .

إن القيمة الدفترية للتسهيلات البنكية تقارب قيمتها العادلة .

15 - مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

	2011	2010
الرصيد في بداية السنة	**845,029**	769,100
المحمل على السنة	**199,195**	203,888
ما يتعلق باستبعاد شركة تابعة	**-**	(7,642)
المدفوع خلال السنة	**(119,197)**	(120,317)
الرصيد في نهاية السنة	**925,027**	845,029

16 - رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 814,195,060 سهم (2010 - 814,195,060 سهم) ، قيمة كل سهم 100 فلس ، وجميعها أسهم نقدية.

17 - أسهم الخزانة

	2011	2010
عدد أسهم الخزانة	**39,723,251**	39,163,250
النسبة إلى الأسهم المصدرة والمدفوعة بالكامل (%)	**4.88**	4.81
القيمة السوقية (دينار كويتي)	**5,005,128**	6,501,100
التكلفة (دينار كويتي)	**7,405,861**	7,363,836

18 - احتياطي قانوني

وفقا لمتطلبات قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم ، يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة الي الاحتياطي القانوني . يجوز للشركة الأم إيقاف هذا التحويل عندما يصل الاحتياطي إلى 50% من رأس المال . إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي نص عليها القانون والنظام الأساسي للشركة الأم . لم يتم التحويل لحساب الاحتياطي القانوني وذلك بسبب خسارة السنة .

19 - مصاريف عمومية وإدارية

	2011	2010 (المعدل)
نظافة وصيانة	**(868,308)**	(921,309)
حراسة	**(161,848)**	(187,021)
مياه وكهرباء	**(103,976)**	(210,594)
تأمين	**(61,730)**	(68,245)
مقابل استغلال أراضي وإيجارات مكاتب	**(948,832)**	(1,509,551)
أتعاب قضائية	**(385,269)**	(427,129)
اشتراكات واتصالات	**(266,062)**	(210,441)
دعاية وتسويق	**(445,757)**	(1,595,012)
قرطاسية ومطبوعات	**(45,887)**	(59,621)
رحلات عمل	**(87,710)**	(213,151)
مصاريف بنكية	**(51,159)**	(30,180)
أتعاب مهنية	**(427,539)**	(851,017)
حصة كلية ماسترخت لإدارة الأعمال - هولندا (متعلق بإيرادات شركة تابعة)	**(112,700)**	(181,844)
أخرى	**(282,120)**	(226,562)
	(4,248,897)	(6,691,677)

20 - صافي ربح الاستثمارات

	2011	2010
إيرادات توزيعات أرباح	**35,156**	68,898
خسائر غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (إيضاح 4)	**(26,180)**	(4,110)
خسائر محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	**-**	(5,720)
أرباح محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع	**160,996**	807,499
	169,972	866,567

21 - خسائر إنخفاض في القيمة

	2011	2010
خسائر إنخفاض في قيمة إستثمارات متاحة للبيع (إيضاح 6)	**(9,221,730)**	(6,729,472)
خسائر إنخفاض في قيمة إستثمار في شركة زميلة (إيضاح 7)	**(3,719,010)**	(25,390,718)
خسائر إنخفاض في قيمة عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة (إيضاح 9)	**(5,898,681)**	-
خسائر إنخفاض في قيمة عقارات قيد التطوير (إيضاح 10)	**(4,295,076)**	(5,318,899)
خسائر إنخفاض في قيمة ممتلكات وعقارات ومعدات (إيضاح 11)	**(2,316,385)**	-
خسائر إنخفاض في قيمة عقارات استثمارية (إيضاح 12)	**(1,670,937)**	-
	(27,121,819)	(37,439,089)

22 - إيرادات أخرى

	2011	2010
إيرادات دعاية	**100,237**	86,455
إيرادات خدمات عن رسوم دورات وبرامج	**868,757**	972,037
إيرادات تسجيل وخدمات أخرى	**92,755**	84,627
رسوم استشارية	**-**	126,000
ربح بيع ممتلكات وعقارات ومعدات	**-**	9,992
مصاريف مستحقة إنتفى الغرض منها	**302,288**	127,967
متنوعة	**646,448**	223,474
	2,010,485	1,630,552

23 - إيرادات فوائد

	2011	2010 (المعدل)
فوائد من :		
ودائع وحسابات	**377,422**	424,892
الرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية	**3,485,271**	3,154,910
	3,862,693	3,579,802

24 - مصاريف فوائد

	2011	2010 (المعدل)
فوائد على :		
سحب على المكشوف	**(692,373)**	(410,787)
قروض	**(3,680,122)**	(2,356,767)
	(4,372,495)	(2,767,554)

25 - مخصصات

	2011	2010
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها متعلق بالمدينين والأرصدة المدينة الأخرى (إيضاح 5)	**(2,023,982)**	(163,619)
مخصص الفوائد الدائنة على الرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية	**(3,485,271)**	(3,154,910)
	(5,509,253)	(3,318,529)

26 - حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح الشركة الأم بعد خصم حصة الشركة الأم من أرباح الشركات المساهمة التابعة والزميلة والتحويل للاحتياطي القانوني .

لم يتم إحتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وذلك بسبب وجود خسائر للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 .

27 - ضريبة دعم العمالة الوطنية

يتم احتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية بواقع 2.5% من ربح الشركة الأم بعد خصم حصة الشركة الأم من أرباح الشركات المساهمة المدرجة التابعة والزميلة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات الكويتية المساهمة المدرجة .

لم يتم إحتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية وذلك بسبب وجود خسائر للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 .

28 - حصة الزكاة

تحتسب الزكاة بواقع 1% من ربح الشركة الأم بعد خصم حصة الشركة الأم من ارباح الشركات التابعة والزميلة طبقاً لمرسوم وزارة المالية رقم 58/ 2007 والذي يعتبر جاري التأثير ابتداء من 10 ديسمبر 2007 .

لم يتم إحتساب حصة الزكاة وذلك بسبب وجود خسائر للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 .

29 - خسارة السهم

تحتسب خسارة السهم بتقسيم صافي خسارة السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة كما يلي :

	2011	2010
صافي خسارة السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم	**(40,852,824)**	(34,448,895)
	أسهم	أسهم
عدد الأسهم المصدرة والمدفوعة بالكامل	**814,195,063**	814,195,063
ناقصا : المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزانة	**(39,311,087)**	(39,323,772)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة	**774,883,976**	774,871,291
	فلس	فلس
خسارة السهم الخاصة بمساهمي الشركة الأم	**(52.72)**	(44.46)

30 - أرصدة ومعاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات صلة في المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة والشركات الزميلة والإدارة العليا والجهات ذات الصلة بهم . إن سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات يتم الموافقة عليها من قبل إدارة الشركة الأم . تتمثل الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة فيما يلي :

(1) أرصدة متضمنة في بيان المركز المالي المجمع :

	مساهمون رئيسيون	شركات زميلة	2011	2010
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	**4,336,135**	**-**	**4,336,135**	2,986,122
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	**-**	**5,000,000**	**5,000,000**	5,000,000

(2) معاملات متضمنة في بيان الدخل المجمع :

	مساهمون رئيسيون	شركات زميلة	2011	2010
إيرادات إيجارات	**460,591**	**-**	**460,591**	491,704
صافي إيرادات المبيعات	**8,654,765**	**-**	**8,654,765**	8,575,790
مصاريف عمومية وإدارية	**(185,818)**	**-**	**(185,818)**	(242,058)
إيرادات أخرى	**31,474**	**-**	**31,474**	-

(3) مكافأة الإدارة العليا :

	2011	2010
مزايا قصيرة الأجل	**567,927**	569,331
مزايا نهاية الخدمة	**41,134**	25,846

31 - رأس المال العامل

	2011	2010 (المعدل)
موجودات متداولة:		
نقد ونقد معادل	**5,532,126**	7,948,453
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	**8,285,476**	7,618,888
استثمارات مسعرة	**5,526,516**	8,356,112
عقارات محتفظ بها بغرض المتاجرة	**24,579,257**	30,899,472
مجموع الموجودات المتداولة	**43,923,375**	54,822,925
مطلوبات متداولة :		
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	**(16,005,743)**	(29,502,226)
تسهيلات بنكية	**(63,476,974)**	(52,459,203)
مجموع المطلوبات المتداولة	**(79,482,717)**	(81,961,429)
رأس المال العامل	**(35,559,342)**	(27,138,504)

زادت المطلوبات المتداولة للمجموعة عن موجوداتها المتداولة بقيمة 35,559,342 دينار كويتي (2010 – 27,138,504 دينار كويتي) .

لقد تم إعداد البيانات المالية المجمعة على أساس فرضية استمرارية المجموعة . إن البيانات المالية المجمعة لا تتضمن أية تعديلات قد تترتب على عدم تحقق هذا الافتراض . تعتمد قدرة المجموعة على الإستمرار في أعمالها على توفر الدعم اللازم من المؤسسات المالية والمساهمين وكذلك قدرة المجموعة على زيادة تدفقاتها النقدية .

في رأي إدارة المجموعة ، فإن المؤسسات المالية المقرضة للمجموعة ستستمر في توفير الدعم اللازم للمجموعة نظرا لجودة موجودات المجموعة واستقرار تدفقاتها النقدية، حيث أن إدارة المجموعة حاليا بصدد الانتهاء من التفاوض على إعادة هيكلة مديونيتها لدى المؤسسات المالية المقرضة لها، كما أن المساهمين الرئيسيين للشركة الأم وكذلك الشركة الزميلة سيقومون بدعم المجموعة إذا تطلب الأمر لتعزيز التدفقات النقدية لها .

32 - التزامات محتملة وارتباطات رأسمالية

أ - اعتمدت إدارة المجموعة في31 ديسمبر 2011 إرتباطات رأسمالية بمبلغ 449,793 دينار كويتي (2010 – مبلغ 768,524 دينار كويتي).

ب - في 31 ديسمبر 2011 ، كان على الشركة الأم ارتباطات بموجب عقد إيجار تشغيلي غير قابل للإلغاء، وهي بصورة رئيسية لقاء أرض مستأجرة من حكومة دولة الكويت لأجل مشروع الواجهة البحرية كما يلي :

السنـــة	دينار كويتي
2016 - 2012	**141,000**
2019 - 2017	**84,000**
	225,000

وبموجب فحوى الارتباطات الإيجارية ، فإنه يتطلب من الشركة الأم تقديم ضمان بنكي بنسبة 0.5% من إجمالي قيمة المشروع الرأسمالي المعني لغرض خدمات الصيانة التي سيتم توفيرها من قبل المؤجر النهائي.

جـ - يوجد على المجموعة التزامات محتملة ممثلة فيما يلي :

	2011	2010
خطابات ضمان	**3,452,931**	3,119,729

د - وفقا للقرار الصادر عن وزارة التجارة والصناعة رقم 507 لسنة 2006 ، قامت وزارة التجارة والصناعة بفسخ عقد إدراة المنطقة التجارية الحرة بالكويت بميناء الشويخ المؤرخ في 30 مايو 1998 بين وزارة التجارة والصناعة والشركة الوطنية العقارية ش. م. ك. (الشركة المديرة) . ونتيجة لذلك ، فقدت الشركة المديرة السيطرة على موجودات المنطقة التجارية الحرة بالكويت .

وعليه قامت الشركة المديرة بتكوين المخصصات التالية من مبدأ الحيطة والحذر وليس تسليما بصحة قرار الفسخ :

	المبلغ
موجودات واقعة في المنطقة التجارية الحرة بالكويت	11,172,070
مخصص التزامات عقود عن فسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت	1,653,236
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	535,118
	13,360,424

إن تكوين هذه المخصصات هو من مبدأ الحيطة والحذر وليس تسليما بصحة قرار الفسخ .

قامت الشركة المديرة برفع دعوى قضائية رقم 2006/939 بالطعن على قرار وزارة التجارة والصناعة بشأن فسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت ، ولا تزال الدعوى قيد النظر بين المحكمة وإدارة الخبراء ، حيث قامت المحكمة مجدداً بتاريخ 26 يناير 2011 بإحالة الدعوى إلى إدارة الخبراء والتى لا تزال قيد النظر حتى تاريخه .

ويرجح المستشار القانوني الخارجي للشركة المديرة إلغاء قرار وزارة التجارة والصناعة الخاص بفسخ العقد . وأكد أنه في حالة عدم إلغاء القرار فسوف تطالب الشركة المديرة بتعويضات مالية تمثل قيمتها ما فات الشركة المديرة من كسب وما تكبدته من خسائر نتيجة فسخ العقد قبل نهاية مدته .

وجاري تقدير قيمة تلك التعويضات المحتملة للشركة المديرة ، حيث أنه في حالة حكم القضاء بتأييد قرار فسخ العقد ، ستقوم الشركة المديرة بطرح تسوية لحقوقها مع الحكومة ، وفي حال عدم إمكان التسوية الودية مع الحكومة ، ستقوم الشركة المديرة باللجوء إلى القضاء للمطالبة بالتعويضات المتوقع الحصول عليها قانونا .

هـ - كان لدى الشركة الأم عقارات مقامة على أراضي مستأجرة بموجب عقود من إدارة أملاك الدولة بوزارة المالية لمدة 25 سنة . وقد قامت وزارة المالية بإصدار قرار بإنهاء بعض تلك العقود بعد انقضاء مدة الـ 25 سنة ، حيث قامت الشركة الأم بالطعن على هذا القرار مطالبة بتجديد هذه العقود لمدة 25 سنة إضافية وبنفس الشروط . وقد حكمت محكمة أول درجة بتأييد قرار وزارة المالية والذي طعنت عليه الشركة الأم بالاستئناف . وقد قضت محكمة الاستئناف بجلستها بتاريخ 24 يونيو2007 في هذه الدعوى بإلغاء الحكم الصادر من محكمة أول درجة وإلغاء قرار وزير المالية بسحب هذه العقارات واعتبار هذا القرار كأن لم يكن بكافة ما يترتب عليه من آثار ، حيث طعنت وزارة المالية ضد هذا الحكم بمحكمة التمييز والتي قضت بجلستها في تاريخ 30 يونيو 2009 برفض حكم محكمة الإستئناف وتأييد حكم محكمة أول درجة الذي قضى بإنهاء عقود تلك العقارات وتسليمها إلى وزارة المالية . وقد قامت الوزارة بإستلام تلك العقارات من الشركة الأم فعليا بتاريخ 24 مارس 2010 .

قامت الشركة الأم خلال الفترات السابقة بتكوين مخصصات لكامل قيمة هذه العقارات من مبدأ الحيطة والحذر . وبناء عليه ، فإنه في رأي إدارة المجموعة أن صدور حكم محكمة التمييز لن يكون له تأثيرات مادية سلبية على نتائج أعمال المجموعة نظرا لوجود المخصصات اللازمة في دفاتر الشركة الأم .

وفي رأي المستشار القانوني الخارجي للمجموعة ، فإنه لا يمكن التعليق على النتائج المالية المحتملة من إجراء حكم محكمة التمييز ولا عن التعويضات المحتملة التي قد تنتج للطرفين ، حيث أنه لا توجد قاعدة أساسية أو ثابتة تمكن المجموعة من إحتساب تلك النتائج المالية أو التعويضات المحتملة أو تقدير إمكانية إبرام عقود جديدة عن هذه العقارات بشكل دقيق . وبناء على ذلك ، ونظرا لوجود مخصصات بالكامل عن هذه العقارات في دفاتر الشركة الأم ، فقد توصلت إدارة المجموعة إلى نتيجة عدم الحاجة إلى تسجيل أية مخصصات إضافية في دفاترالشركة الأم كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة .

و - تتضمن دفاتر الشركة الأم أرصدة مستحقة من وإلى مؤسسة الموانئ الكويتية ، حيث بلغ الرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية إلى الشركة الأم 43,697,841 دينار كويتي (31 ديسمبر2010 - 40,212,570 دينار كويتي) ، والذي يتمثل في تكاليف إعادة تأهيل منشآت خاصة بمؤسسة الموانئ الكويتية في المنطقة التجارية الحرة إضافة إلى إيجارات مستحقة عن منشآت مستغلة بواسطة مؤسسة الموانئ الكويتية في المنطقة التجارية الحرة إبان إدارة الشركة الأم لها وكذلك الفوائد المستحقة عن رصيد مؤسسة الموانئ الكويتية ، حيث تقوم الشركة الأم بإحتساب مخصص لهذه الفوائد بالكامل . ومن ناحية أخرى ، بلغ الرصيد المستحق من الشركة الأم إلى مؤسسة الموانئ الكويتية 6,928,556 دينار كويتي (31 ديسمبر 2010 - 6,928,556 دينار كويتي) ، والذي يتمثل في حصة مؤسسة الموانئ الكويتية في إيرادات الإيجارات المحصلة عن المنشآت القائمة والمستلمة منها بالمنطقة التجارية الحرة إبان إدارة الشركة الأم لها ، وذلك بعد خصم الحصة المتعلقة بالإيجارات المستحقة من قبل مؤسسة الموانئ الكويتية عن المنشآت المستغلة من قبلها ، والتي سيتم ردها في حالة سداد تلك الإيجارات من قبل مؤسسة الموانئ الكويتية .

نتيجة للقرار الصادر من قبل وزارة التجارة والصناعة رقم 507 / 2006 والمتعلق بإلغاء عقد الإدارة للمنطقة التجارية الحرة بالكويت مع الشركة الأم ، فقد قامت الشركة الأم بتكوين مخصص لكامل الرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية ، وذلك من مبدأ الحيطة والحذر وليس تسليما بصحة قرار الفسخ .

بلغ صافي الرصيد المستحق من قبل مؤسسة الموانئ الكويتية إلى الشركة الأم قبل إحتساب مخصصات الفوائد والمخصصات المتعلقة بقرار فسخ عقد إدارة المنطقة الحرة 36,769,284 دينار كويتي (31 ديسمبر 2010 - 33,284,014 دينار كويتي) ، حيث قامت الشركة الأم بتكوين مخصص لكامل هذا الرصيد متضمنا الفوائد المحتسبة ومخصصات فسخ عقد الإدارة . وقد تم تكوين مخصصات فسخ عقد الإدارة من مبدأ الحيطة والحذر وليس تسليما بصحة قرار الفسخ .

ز- قامت الشركة الأم برفع دعوى قضائية رقم 277/2005 ضد مؤسسة الموانىء الكويتية وإحدى شركات النقليات لمطالبتهما بقيمة الايجارات المستحقة عن إستغلالهما لبعض المواقع في المنطقة التجارية الحرة إبان إدارة الشركة الأم لها، حيث قامت المحكمة الكلية في جلستها بتاريخ 15 فبراير 2010 بالحكم لصالح الشركة الأم بالألزام مؤسسة الموانيء الكويتية وشركة النقليات متضامنين بدفع مبلغ 6,956,416 دينار كويتي للشركة الأم عن المساحات والمدة الواردة بأسباب الحكم . كما حكمت المحكمة أيضا برفض الدعوى الفرعية المقامة من مؤسسة الموانيء الكويتية وشركة النقليات ضد الشركة الأم في ذات الصدد. وقد قامت مؤسسة الموانيء الكويتية وشركة النقليات بالطعن على هذا الحكم بالإستئناف، كما قامت الشركة الأم كذلك بالطعن على هذا الحكم بالاستئناف حيث ترى إدارة الشركة الأم أحقيتها في مبالغ تزيد على قيمة المبلغ المذكور بحكم المحكمة الكلية. وقد قضت محكمة الاستئناف بجلستها المنعقدة بتاريخ 24 مايو 2011 برفض الإستئناف المقام من مؤسسة الموانيء الكويتية وشركة النقليات وتأييد الحكم الصادر من المحكمة الكلية . حيث قامت الشركة الأم باستلام المبلغ المنصوص عليه في حكم محكمة الاستئناف بتاريخ 11 أكتوبر 2011 . وقد قامت مؤسسة الموانيء الكويتية وشركة النقليات بالطعن مجددا على هذا الحكم بالتمييز والذي لا يزال منظورا أمام القضاء حاليا.

يمثل هذا المبلغ جزءاً من رصيد الايجارات المستحقة من مؤسسة الموانيء الكويتية والمقيدة على حساب المؤسسة في دفاتر الشركة الأم، والذي قامت الشركة الأم سابقا بتسجيل مخصص بكامل قيمته في دفاترها. لم يتم عكس المخصصات المحتسبة لهذا المبلغ الذي تم إستلامه في دفاتر الشركة الأم، حيث ترى إدارة الشركة الأم إتباعا لمبدأ الحيطة والحذر إرجاء هذا الأمر لحين النفاذ النهائي للحكم الغير قابل للطعن عليه .

33 - إدارة المخاطر المالية

تستخدم المجموعة ضمن نشاطها الاعتيادي الأدوات المالية الأولية مثل النقد والنقد المعادل والاستثمارات والمدينين والدائنين والتسهيلات البنكية. نتيجة لذلك ، فإن المجموعة تتعرض للمخاطر المشار إليها أدناه . لا تستخدم المجموعة في الوقت الحالي مشتقات الأدوات المالية لإدارة تعرضها لهذه المخاطر .

مخاطر الائتمان

إن خطر الائتمان هو خطر احتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسببا خسارة مالية للطرف الآخر . إن الموجودات المالية التي قد تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان تتمثل أساسا في النقد والنقد المعادل والمدينين . إن النقد والنقد المعادل للمجموعة مودع لدى مؤسسات مالية ذات سمعة ائتمانية جيدة، كما يتم إثبات رصيد المدينين بالصافي بعد خصم مخصص الديون المشكوك في تحصيلها .

إن الحد الأعلي لتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان الناتج عن عدم سداد الطرف المقابل هو القيمة الاسمية للنقد والنقد المعادل والمدينين .

مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة تنتج عن عدم مقدرة المجموعة على توفير الأموال اللازمة لسداد التزاماتها المتعلقة بالأدوات المالية . ولإدارة هذه المخاطر تقوم المجموعة بتقييم المقدرة المالية لعملائها بشكل دوري وتستثمر في النقد والنقد المعادل أو الاستثمارات الأخرى القابلة للتسييل السريع .

(أ) جدول الاستحقاق الخاص بالمطلوبات المالية :

المطلوبات المالية	حتى شهر	1 إلى 3 شهور	3 إلى 12 شهر	1 إلى 5 سنوات	فوق 5 سنوات	المجموع
			2011			
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	**1,429,457**	**4,533,338**	**10,042,948**	**110,182,820**	**1,042,533**	**127,231,096**
تسهيلات بنكية	**-**	**4,400,000**	**59,076,974**	**117,000,000**	**-**	**180,476,974**
	1,429,457	**8,933,338**	**69,119,922**	**227,182,820**	**1,042,533**	**307,708,070**
			2010 (المعدل)			
المطلوبات المالية	حتى شهر	1إلى 3 شهور	3 إلى 12 شهر	1 إلى 5 سنوات	فوق 5 سنوات	المجموع
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	12,895,260	4,467,895	12,139,071	81,760,996	2,227,577	113,490,799
تسهيلات بنكية	-	4,000,000	48,459,203	137,000,000	-	189,459,203
	12,895,260	8,467,895	60,598,274	218,760,996	2,227,577	302,950,002

(ب) إن تحليل الالتزامات المحتملة والارتباطات الرأسمالية للمجموعة وفقا للاستحقاقات التعاقدية المتبقية هو كما يلي :

الالتزامات المحتملة	حتى شهر	1إلى 3 شهور	3 إلى 12 شهر	1 إلى 5 سنوات	فوق 5 سنوات	المجموع
خطابات ضمان	**-**	**628,441**	**2,824,490**	**-**	**-**	**3,452,931**
ارتباطات رأسمالية	**-**	**-**	**127,248**	**322,545**	**-**	**449,793**
	-	**628,441**	**2,951,738**	**322,545**	**-**	**3,902,724**
			2010			
الالتزامات المحتملة	حتى شهر	1إلى 3 شهور	3 إلى 12 شهر	1 إلى 5 سنوات	فوق 5 سنوات	المجموع
خطابات ضمان	34,229	664,852	2,420,648	-	-	3,119,729
ارتباطات رأسمالية	-	-	406,278	527,694	-	933,972
	34,229	664,852	2,826,926	527,694	-	4,053,701

مخاطر سعر الفائدة

إن الأدوات المالية تتعرض لمخاطر التغيرات في القيمة نتيجة التغيرات في معدلات سعر الفائدة . إن أسعار الفائدة الفعلية والفترات التي يتم خلالها إعادة تسعير أو استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية يشار إليها في الإيضاحات المتعلقة بها .

يبين الجدول التالي أثر حساسية التغير المعقول المحتمل في أسعار الفائدة على ربح المجموعة وذلك مع ثبات كافة المتغيرات الأخرى (من خلال الأثر على الودائع قصيرة الأجل والاقتراضات ذات الفائدة المتغيرة) .

السنة	الزيادة / (النقص) في معدل الفائدة	الرصيد كما في 31 ديسمبر	الأثر على بيان الدخل المجمع
2011			
ودائع بنكية	**± 50 نقطة أساس**	**1,453,815**	**± 7,269**
سحب على المكشوف	**± 50 نقطة أساس**	**(3,176,974)**	**± (15,885)**
قروض	**± 50 نقطة أساس**	**(177,300,000)**	**± (886,500)**

السنة	الزيادة/ (النقص) في معدل الفائدة	الرصيد كما في 31 ديسمبر	الأثر على بيان الدخل المجمع
2010 (المعدل)			
ودائع بنكية	± 50 نقطة أساس	4,896,902	± 24,485
سحب على المكشوف	± 50 نقطة أساس	(10,559,203)	± (52,976)
قروض	± 50 نقطة أساس	(178,900,000)	± (894,500)

مخاطر العملات الأجنبية

تتعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية والناتجة عن المعاملات التي تتم بعملات غير الدينار الكويتي . يمكن للمجموعة تخفيض خطر تعرضها لتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية من خلال استخدامها لمشتقات الأدوات المالية . تحرص المجموعة على إبقاء صافي التعرض لمخاطر العملة الأجنبية في مستوى معقول ، وذلك من خلال التعامل بعملات لا تتقلب بشكل جوهري مقابل الدينار الكويتي .

يظهر الجدول التالي حساسية التغير المحتمل المعقول في سعر الصرف بين العملات الأجنبية والدينار الكويتي :

العملة	التغير في سعر صرف العملة الأجنبية	الأثر على بيان الدخل المجمع	الأثر على بيان الدخل الشامل المجمع
2011			
دولار أمريكي	**± 5%**	**± (14,094)**	**±6,960**
يورو	**± 5%**	**± 78**	**-**
درهم إماراتي	**± 5%**	**± (1,390,594)**	**±60,130**
دينار أردني	**± 5%**	**± 122,404**	**-**
جنيه مصري	**± 5%**	**± (2,919,351)**	**-**
أخرى	**± 5%**	**± 9,730**	**-**
2010 (المعدل)			
دولار أمريكي	± 5%	± 67,233	± 28,293
يورو	± 5%	± 80	-
درهم إماراتي	± 5%	± (1,455,461)	± 85,410
دينار أردني	± 5%	± 99,830	-
جنيه مصري	± 5%	± (1,091,456)	-
أخرى	± 5%	± 11,758	-

مخاطر أسعار أدوات حقوق الملكية

إن مخاطر أسعار أدوات حقوق الملكية هي مخاطر هبوط القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية كنتيجة لتغيرات مستوى مؤشرات أدوات حقوق الملكية وقيمة الأسهم بشكل منفرد . إن التعرض لمخاطر سعر أدوات حقوق الملكية ينشأ من إستثمار المجموعة في أدوات حقوق ملكية مصنفة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل و إستثمارات متاحة للبيع .

يبين الجدول التالي الحساسية تجاه التغير المعقول في مؤشرات أسواق أدوات حقوق الملكية نتيجة للتغير في القيمة العادلة لهذه الاستثمارات التي تتعرض لها المجموعة بشكل مؤثر في 31 ديسمبر :

	2011			2010	
مؤشرات السوق	**التغير في سعر أدوات الملكية %**	**الأثر على بيان الدخل المجمع**	**الأثر على بيان الدخل الشامل المجمع**	الأثر على بيان الدخل المجمع	الأثر على بيان الدخل الشامل المجمع
سوق الكويت للأوراق المالية	**± 5%**	**± 1,782**	**± 160,471**	± 3,091	± 243,473
سوق أبوظبي للأوراق المالية	**± 5%**	**-**	**± 5,614**	-	± 14,077
سوق مالطا للأوراق المالية	**± 5%**	**-**	**± 39,524**	-	-

القيمة العادلة للأدوات المالية

يتم تعريف القيمة العادلة على أنها المبلغ الذي يمكن مقابله تبادل أداة مالية بين أطراف مطلعة وراغبة في عملية تجارية بحتة غير تلك المتعلقة بالبيع الجبري أو التصفية . ويتم الحصول على القيم العادلة من خلال أسعار السوق المعلنة وطرق التدفقات النقدية المخصومة وطرق أخرى تعتبر مناسبة . كما في 31 ديسمبر ،فإن القيمة العادلة للأدوات المالية تقارب قيمتها الدفترية ما عدا أنه لم يكن من الممكن قياس القيمة العادلة لمعظم الاستثمارات المتاحة للبيع بشكل موثوق كما هو مبين في إيضاح 6 .

تقدير القيمة العادلة

قامت المجموعة بقياس القيمة العادلة، حيث يتطلب الإفصاح عن قياس القيمة العادلة إتباع مستوى القياس المتسلسل التالي :

- المستوى الأول: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في السوق النشط للموجودات والمطلوبات المشابهة .
- المستوى الثاني: المدخلات الأخرى بخلاف الأسعار المعلنة المتضمنة في المستوى الاول والتي تم معاينتها للموجودات والمطلوبات، سواء بصورة مباشرة (كالاسعار) او بصورة غير مباشرة (كالتي يتم اشتقاقها من الاسعار) .
- المستوى الثالث: المدخلات المتعلقة بالموجودات والمطلوبات والتي لم تعتمد على معاينتها لبيانات السوق (مدخلات غير معاينة) .

إن الجدول التالي يبين موجودات ومطلوبات المجموعة التي تم قياسها بالقيمة العادلة كما في 31 ديسمبر :

	2011		
	المستوى الاول	**المستوى الثاني**	**المجموع**
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل :			
أوراق مالية مسعرة	**35,630**	**-**	**35,630**
استثمارات متاحة للبيع :			
أوراق مالية مسعرة	**4,258,678**	**-**	**4,258,678**
محافظ وصناديق مدارة	**-**	**1,232,208**	**1,232,208**
	4,294,308	**1,232,208**	**5,526,516**

	2010		
	المستوى الاول	المستوى الثاني	المجموع
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل :			
أوراق مالية مسعرة	61,810	-	61,810
استثمارات متاحة للبيع :			
أوراق مالية مسعرة	5,151,010	-	5,151,010
محافظ وصناديق مدارة	-	3,143,292	3,143,292
	5,212,820	3,143,292	8,356,112

إن القيمة العادلة للادوات المالية في السوق النشط مبنية علي اسعار السوق في نهاية فترة التقرير . يعتبر السوق نشطا إذا كانت الاسعار متاحة ومنتظمة من خلال التداول أو الوسيط أو مؤشرات القطاعات او خدمات التسعير او الجهات الرقابية، وعندما تمثل هذه الاسعار العمليات الحقيقية والمنتظمة في نفس معاملات السوق البحتة. إن اسعار السوق المستخدمة للموجودات المالية تعتمد على اخر امر شراء.

إن هذه الادوات متضمنة في المستوى الاول. إن الادوات المتضمنة في المستوى الاول تشمل الاستثمارات في حقوق الملكية التي يتم تداولها بشكل رئيسي والمصنفة كاستثمارات لغرض التداول او كمتاحة للبيع .

إن القيمة العادلة للأدوات المالية التي لا تتداول في السوق النشط (كالمشتقات) يتم تقيمها بأستخدام اساليب تقييم. إن هذه الاساليب تستخدم معلومات السوق المعاينة والمتاحة، وتعتمد بأقل قدر ممكن على التقديرات الخاصة بالشركة ، إذا كانت جميع المدخلات الجوهرية المطلوبة لتحديد القيمة العادلة متاحة، فإن هذة الادوات المالية تدخل ضمن المستوى الثاني. إذا كان هناك أحد هذه المدخلات أو أكثر لا يعتمد على معلومات السوق المعاينة أو المتاحة، يتم اعتبار الادوات المالية ضمن المستوى الثالث .

إن اساليب التقييم التي تستخدم لتقييم الادوات المالية تتضمن :

- أسعار السوق المعلنة، أو الاسعار المتداولة للادوات المالية المماثلة.
- القيمة العادلة لأسعار الفائدة المتبادلة، والتي يتم احتسابها من خلال القيمة الحالية للتدفقات النقدية المقدرة اعتمادا علي معدل العائد.
- القيمة العادلة للعقود الآجلة لأسعلر الصرف، والتي يتم احتسابها باستخدام معدل سعر الصرف الآجل في نهاية فترة التقرير مع خصم القيمة الناتجة إلى قيمتها الحالية.
- اساليب اخرى، كتحليل التدفقات النقدية المخصومة، والتي تستخدم لتحديد القيمة العادلة للادوات المالية المتبقية .

34 - إدارة مخاطر الموارد المالية

إن هدف المجموعة عند إدارة مواردها المالية هو المحافظة على قدرتها على الاستمرار ، وذلك لتوفير عوائد لحاملي الأسهم ومنافع للمستخدمين الخارجيين ، وكذلك للمحافظة على هيكل مثالي للموارد المالية لتخفيض تكلفة الموارد المالية .

للمحافظة على الهيكل المثالي للموارد المالية أو تعديله ، يمكن للشركة الأم تنظيم مبالغ التوزيعات النقدية المدفوعة للمساهمين أو تخفيض رأس المال المدفوع أو إصدار أسهم جديدة أو بيع بعض الموجودات لتخفيض الديون أو سداد قروض أو الحصول على قروض جديدة .

تقوم المجموعة بمتابعة مواردها المالية بالمقارنة مع الشركات الأخرى في نفس القطاع بناء على "نسبة الرفع المالي" ، والتي يتم إحتسابها بناء على نسبة صافي الديون إلى إجمالي الموارد المالية . يتم احتساب صافي الديون على أساس إجمالي الاقتراض (متضمنا التسهيلات البنكية القصيرة والطويلة الأجل كما هي مبينة في بيان المركز المالي المجمع) ناقصا النقد والنقد المعادل . يتم إحتساب إجمالي الموارد المالية على أساس "حقوق الملكية" كما هي مبينة في المركز المالي المجمع مضافا اليها "صافي الديون" .

لغرض إدارة مخاطر الموارد المالية ، يتكون اجمالى الموارد المالية مما يلي :

2010 (المعدل)	**2011**	
189,459,203	**180,476,974**	تسهيلات بنكية
(7,948,453)	**(5,532,126)**	ناقصا : نقد ونقد معادل
181,510,750	**174,944,848**	صافي الديون
236,346,523	**186,386,300**	حقوق الملكية
417,857,273	**361,331,148**	إجمالي الموارد المالية
% 43.44	**% 48.42**	نسبة الرفع المالي

35 - توزيعات الأرباح المقترحة والجمعية العمومية

إقترح مجلس إدارة الشركة الأم عدم توزيع أرباح نقدية أو أسهم منحة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011 (2010- عدم توزيع أرباح نقدية أو أسهم منحة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2010) . يخضع هذا الإقتراح لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين والجهات المختصة .

36 - الجمعية العمومية للمساهمي

وافقت الجمعية العمومية السنوية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 29 مايو2011 على اقتراح مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح نقدية أوأسهم منحة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2010 (31 ديسمبر 2009 - عدم توزيع أرباح نقدية أوأسهم منحة) .

37 - تحليل القطاعات

(أ) قامت إدارة المجموعة بتصنيف أعمال المجموعة إلى القطاعات التالية :

- عقارية وأخرى : والتي تتضمن التطوير والمتاجرة في العقارات وكذلك تأجيرها وإدارتها وأنشطة أخرى.
- بيع بالجملة : والتي تتضمن عمليات المبيعات في الأنشطة الغذائية للشركات التابعة.
- إستثمارية : والتي تتضمن الإستثمار في الشركات الزميلة والأسهم وشركات المحاصة.

لا توجد عمليات ما بين قطاعات المجموعة. إن تفاصيل القطاعات السابق ذكرها هي كما يلي :

	2011				2010 (المعدل)			
	عقارية وأخرى	**بيع بالجملة**	**استثمارية**	**مجموع**	عقارية وأخرى	بيع بالجملة	استثمارية	مجموع
دخل القطاع	**10,768,980**	**10,002,052**	**5,737,403**	**26,508,435**	15,076,111	12,867,995	6,089,964	34,034,070
مصاريف القطاع	**(7,196,373)**	**(11,842,050)**	**-**	**(19,038,423)**	(9,690,029)	(14,933,276)	-	(24,623,305)
إستهلاكات وتغيرات في القيمة العادلة	**(16,039,291)**	**(339,094)**	**-**	**(16,378,385)**	(3,518,991)	(354,931)	-	(3,873,922)
مخصصات	**(3,542,249)**	**(1,967,004)**	**-**	**(5,509,253)**	(154,652)	(8,967)	-	(163,619)
خسائر إنخفاض في القيمة	**(26,149,506)**	**(972,313)**	**-**	**(27,121,819)**	(5,318,899)	-	(32,120,190)	(37,439,089)
(خسائر) أرباح القطاع	**(42,158,439)**	**(5,118,409)**	**5,737,403**	**(41,539,445)**	(3,606,460)	(2,429,179)	(26,030,226)	(32,065,865)
صافي الفوائد				**(509,802)**				(2,342,662)
مصاريف غير موزعة				**(935,268)**				(40,084)
صافي (خسارة) ربح السنة				**(42,984,515)**				(34,448,611)
الخاص بـ :								
مساهمي الشركة الأم				**(40,852,824)**				(34,448,895)
الحصص غير المسيطرة				**(2,131,691)**				284
				(42,984,515)				(34,448,611)
إجمالي الموجودات	**286,995,040**	**7,643,917**	**200,380,440**	**495,019,397**	310,154,368	9,642,403	220,344,783	540,141,554

(ب) لأغراض الإدارة ، يتم تنظيم المجموعة في صورة خمس قطاعات جغرافية ، وهي دولة الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي وأسيا وأفريقيا وأخرى . إن القطاعات الجغرافية تتمثل فيما يلي :

	2011						2010 (المعدل)					
	الكويت	**دول مجلس التعاون الخليجي**	**أسيا**	**أفريقيا**	**أخرى**	**الإجمالي**	الكويت	دول مجلس التعاون الخليجي	أسيا	أفريقيا	أخرى	الإجمالي
نقد بالصندوق ولدى البنوك	**2,298,822**	**40,505**	**751,914**	**987,070**	**-**	**4,078,311**	1,286,975	128,675	541,710	1,094,191	-	3,051,551
ودائع بنكية	**-**	**28,476**	**77,000**	**1,348,339**	**-**	**1,453,815**	1,380,493	29,990	210,159	3,276,260	-	4,896,902
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	**35,630**	**-**	**-**	**-**	**-**	**35,630**	61,810	-	-	-	-	61,810
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	**4,743,065**	**85,128**	**3,723,537**	**2,395,318**	**-**	**10,947,048**	5,604,373	9,419	4,167,009	644,991	-	10,425,792
استثمارات متاحة للبيع	**3,409,160**	**1,202,593**	**-**	**-**	**936,964**	**5,548,717**	11,392,604	1,708,202	-	-	1,470,659	14,571,465
استثمار في شركات زميلة	**176,211,952**	**-**	**-**	**-**	**-**	**176,211,952**	185,914,230	-	-	-	-	185,914,230
استثمار في شركة محاصة	**-**	**-**	**-**	**-**	**18,584,142**	**18,584,142**	-	-	-	-	19,859,088	19,859,088
عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة	**-**	**8,363,745**	**3,447,351**	**12,768,161**	**-**	**24,579,257**	-	12,969,446	5,045,891	12,884,135	-	30,899,472
عقارات قيد التطوير	**-**	**15,800,854**	**3,169,267**	**90,200,240**	**-**	**109,170,361**	-	18,594,847	2,172,533	88,885,833	-	109,653,213
ممتلكات وعقارات ومعدات	**1,340,039**	**14,148**	**4,682,738**	**239,639**	**-**	**6,276,564**	1,529,945	883,026	6,255,984	913,038	-	9,581,993
عقارات استثمارية	**57,990,093**	**72,152,141**	**7,991,366**	**-**	**-**	**138,133,600**	60,438,323	80,909,631	7,900,303	1,977,781	-	151,226,038
إجمالي الموجودات	**246,028,761**	**97,687,590**	**23,843,173**	**107,938,767**	**19,521,106**	**495,019,397**	267,608,753	115,233,236	26,293,589	109,676,229	21,329,747	540,141,554
مطلوبات أخرى	**(42,660,011)**	**(18,906,140)**	**(3,580,265)**	**(63,009,707)**	**-**	**(128,156,123)**	(35,051,963)	(15,806,701)	(2,430,927)	(61,046,237)	-	(114,335,828)
تسهيلات بنكية	**(179,321,418)**	**-**	**(1,155,556)**	**-**	**-**	**(180,476,974)**	(189,459,203)	-	-	-	-	(189,459,203)
إجمالي المطلوبات	**(221,981,429)**	**(18,906,140)**	**(4,735,821)**	**(63,009,707)**	**-**	**(308,633,097)**	(224,511,166)	(15,806,701)	(2,430,927)	(61,046,237)	-	(303,795,031)

	2011						2010 (المعدل)					
	الكويت	دول مجلس التعاون الخليجي	أسيا	أفريقيا	أخرى	الإجمالي	الكويت	دول مجلس التعاون الخليجي	أسيا	أفريقيا	أخرى	الإجمالي
الإيرادات												
إيرادات الايجارات	**8,624,322**	**-**	**306,369**	**-**	**-**	**8,930,691**	8,586,399	-	349,390	-	-	8,935,789
الحصة من نتائج الشركات الزميلة	**6,069,458**	**-**	**-**	**-**	**-**	**6,069,458**	5,374,130	-	-	-	-	5,374,130
صافي ايرادات المبيعات	**8,272,670**	**-**	**1,545,936**	**11,250**	**-**	**9,829,856**	8,409,838	-	4,406,996	-	-	12,816,834
صافي ربح الاستثمارات	**(3,144)**	**173,116**	**-**	**-**	**-**	**169,972**	186,822	144,572	-	-	535,173	866,567
الحصة من نتائج شركة المحاصة	**-**	**-**	**-**	**-**	**(502,027)**	**(502,027)**	-	-	-	-	(150,733)	(150,733)
صافي ربح بيع شركات تابعة	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	251,845	-	4,309,086	-	-	4,560,931
التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية	**(2,498,244)**	**(13,121,278)**	**-**	**-**	**-**	**(15,619,522)**	(3,407,605)	(279,887)	552,947	-	-	(3,134,545)
إيرادات فوائد	**3,501,899**	**5,876**	**35,016**	**319,902**	**-**	**3,862,693**	3,242,823	11,125	53,441	272,413	-	3,579,802
إيرادات أخرى	**1,769,843**	**-**	**192,697**	**47,945**	**-**	**2,010,485**	1,596,278	-	29,495	4,779	-	1,630,552
إجمالي الإيرادات	**25,736,804**	**(12,942,286)**	**2,080,018**	**379,097**	**(502,027)**	**14,751,606**	24,240,530	(124,190)	9,701,355	277,192	384,440	34,479,327
المصاريف												
تكاليف موظفين	**3,261,859**	**140,844**	**532,254**	**433,796**	**-**	**4,368,753**	3,328,349	120,661	631,541	549,894	-	4,630,445
تكلفة المبيعات	**9,384,240**	**-**	**1,030,793**	**5,740**	**-**	**10,420,773**	8,367,990	-	4,933,193	-	-	13,301,183
عمومية وإدارية	**2,880,572**	**259,079**	**343,785**	**765,461**	**-**	**4,248,897**	3,975,979	507,395	703,396	1,504,907	-	6,691,677
إستهلاكات	**442,294**	**16,986**	**223,647**	**75,936**	**-**	**758,863**	454,606	17,742	194,127	72,902	-	739,377
مصاريف فوائد	**4,355,218**	**-**	**17,277**	**-**	**-**	**4,372,495**	2,767,554	-	-	-	-	2,767,554
خسائر إنخفاض في القيمة	**13,563,158**	**9,285,299**	**2,335,906**	**1,510,792**	**426,664**	**27,121,819**	31,929,001	5,510,088	-	-	-	37,439,089
مخصصات	**5,470,347**	**-**	**38,906**	**-**	**-**	**5,509,253**	3,208,706	-	109,823	-	-	3,318,529
خسائر عملة أجنبية	**(221,146)**	**1,156,414**	**-**	**-**	**-**	**935,268**	40,084	-	-	-	-	40,084
إجمالي المصاريف	**39,136,542**	**10,858,622**	**4,522,568**	**2,791,725**	**426,664**	**57,736,121**	54,072,269	6,155,886	6,572,080	2,127,703	-	68,927,938
صافي (خسارة) ربح السنة	**(13,399,738)**	**(23,800,908)**	**(2,442,550)**	**(2,412,628)**	**(928,691)**	**(42,984,515)**	(29,831,739)	(6,280,076)	3,129,275	(1,850,511)	384,440	(34,448,611)
الخاص بـ :												
مساهمي الشركة الأم	**(12,035,736)**	**(23,220,091)**	**(2,417,649)**	**(2,250,657)**	**(928,691)**	**(40,852,824)**	(30,158,903)	(6,268,744)	3,102,983	(1,508,671)	384,440	(34,448,895)
الحصص غير المسيطرة	**(1,364,002)**	**(580,817)**	**(24,901)**	**(161,971)**	**-**	**(2,131,691)**	327,164	(11,332)	26,292	(341,840)	-	284
	(13,399,738)	**(23,800,908)**	**(2,442,550)**	**(2,412,628)**	**(928,691)**	**(42,984,515)**	(29,831,739)	(6,280,076)	3,129,275	(1,850,511)	384,440	(34,448,611)

لمزيد من المعلومات حول السياسات المحاسبية المستخدمة وطبيعة الحسابات أعلاه ، يمكن الرجوع إلى إيضاح (2) والإيضاحات المتعلقة بتلك الحسابات بالبيانات المالية المجمعة المرفقة.

38 - أرقام المقارنة

تم تعديل بعض أرقام المقارنة لتتماشى مع عرض أرقام السنة الحالية ونتيجة التغير في السياسة المحاسبية والمبين تفصيلا في إيضاح (2 – جـ).