البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين

شركة الاستشارات المالية الدولية ش.م.ك (مقفلة)

والشركات التابعة لها

الكويـــت

31 ديسمبر 2011

شركة الإستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

المحتويات

	صفحة
تقوير مراقبي الحسابات المستقلين	2 - 1
بيان الدخل المجمع	4 - 3
بيان الدخل الشامل المجمع	5
بيان المركز المالي المجمع	7 - 6
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	9 - 8
بيان التدفقات النقدية المجمع	11 - 10
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	64 - 12

Grant Thornton
القطامي والعيبان وشركاهم

مدققون ومستشارون
عمارة السوق الكبير - برج أ - الطابق التاسع
تلفون : 9-3900 2244 (965)
فاكس : 8451 2243 (965)
ص.ب 2986 صفاة - 13030 - الكويت
البريد الإلكتروني : gt@gtkuwait.com

Rödl
Middle East
برقان محاسبون عالميون
علي الحساوي وشركاه
ص.ب: 22351 الصفاة 13084 الكويت
الشرق - مجمع دسمان - بلوك 2 - الدور التاسع
تلفون: 6-22464574 / 3-22426862 فاكس: 22414956
البريد الالكتروني: info-kuwait@rodlme.com

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

الى السادة المساهمين
شركة الاستشارات المالية الدولية - ش.م.ك (مقفلة)
الكويت

التقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الاستشارات المالية الدولية – شركة مساهمة كويتية (مقفلة) والشركات التابعة لها، وتشمل بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2011 والبيانات المجمعة للدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وملخص لأهم السياسات المحاسبية والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

مسؤولية الإدارة حول البيانات المالية المجمعة

ان الإدارة هي الجهة المسؤولة عن اعداد وعرض تلك البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت ، وعن نظام الضبط الداخلي الذي تراه الإدارة مناسبا لتمكينها من إعداد البيانات المالية المجمعة بشكل خال من فروقات مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

مسؤولية مراقبي الحسابات

ان مسؤوليتنا هي ابداء الرأي حول هذه البيانات المالية المجمعة استنادا الى أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقا للمعايير الدولية للتدقيق . ان هذه المعايير تتطلب الالتزام بمتطلبات قواعد السلوك الاخلاقي والقيام بتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة حول ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة خالية من فروقات مادية.

يتضمن التدقيق، القيام باجراءات لغرض الحصول على أدلة التدقيق حول المبالغ والافصاحات حول البيانات المالية المجمعة. ويعتمد اختيار تلك الاجراءات على حكم المدقق ، بما في ذلك تقدير المخاطر المتعلقة بالفروقات المادية في البيانات المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ . وللقيام بتقدير تلك المخاطر ، يأخذ المدقق بعين الاعتبار اجراءات الضبط الداخلي المتعلقة بإعداد وعدالة عرض البيانات المالية المجمعة للمنشأة لكي يتسنى له تصميم اجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض ابداء الرأي حول فعالية اجراءات الضبط الداخلي للمنشأة . كما يتضمن التدقيق، تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الادارة ، وكذلك تقييم العرض الاجمالي الشامل للبيانات المالية المجمعة.

باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها تعتبر كافية وملائمة لتوفر لنا أساسا لابداء رأي حول أعمال التدقيق .

الرأي

برأينا أن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، المركز المالي لشركة الاستشارات المالية الدولية والشركات التابعة لها كما في 31 ديسمبر 2011، والنتائج المالية لأعمالها والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت .

التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

برأينا أن الشركة تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعة، متفقة مع ما هو وارد في تلك السجلات، وقد حصلنا على كافة المعلومات والايضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات التجارية لسنة 1960 والنظام الأساسي للشركة ، والتعديلات اللاحقة لهما، وأن الجرد قد أجري وفقا للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا، لم تقع خلال السنة مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية أو النظام الأساسي للشركة ، والتعديلات اللاحقة لهما ، على وجه يؤثر ماديا في نشاط الشركة أو مركزها المالي.

كذلك، ومن خلال تدقيقنا، لم يرد الى علمنا وجود أية مخالفات جوهرية خلال السنة لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به.

عبداللطيف محمد العيبان (CPA)
(مراقب مرخص رقم 94 فئة أ)
جرانت ثورنتون – القطامي والعيبان وشركاهم

على عبد الرحمن الحساوي
مراقب حسابات مرخص فئة (أ) رقم 30
Rödl الشرق الأوسط
برقان – محاسبون عالميون

الكويت
15 مايو 2012

شركة الاستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

بيان الدخل المجمع

	إيضاحات	السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك
الإيرادات			
إيرادات فوائد وما شابهها	7	**901,352**	2,412,929
إيرادات أتعاب إدارة وعمولات	8	**883,641**	1,490,710
إيرادات توزيعات أرباح	9	**1,249,112**	866,776
صافي الدخل من عمليات الفندقة والخدمات المتعلقة بها	10	**4,903,921**	5,227,468
صافي الخسارة من الإستثمارات	11	**(2,133,754)**	(2,539,282)
صافي الأرباح / (الخسائر) من عقارات استثمارية	12	**4,165,443**	(140,281)
أرباح بيع عقارات تحت التطوير	13	**10,032,657**	4,595,135
حصة من خسائر شركات زميلة	26	**(2,210,737)**	(3,494,646)
ربح ناتج عن مخالفة العملاء لبنود التعاقد البيعية للوحدات السكنية المباعة	14	**6,031,424**	4,418,976
إيرادات أخرى	15	**1,767,524**	4,717,425
		25,590,583	17,555,210
المصاريف والأعباء الأخرى			
مصروفات فوائد وما شابهها	16	**11,904,650**	11,756,845
تكاليف الموظفين والمصاريف المتعلقة بها		**5,723,984**	8,198,609
مصروفات تشغيل أخرى		**14,007,432**	12,705,393
خسارة هبوط في قيمة استثمار في شركة زميلة	26	**1,333,499**	-
خسارة هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع	24	**10,805,366**	3,543,896
خسارة هبوط في قيمة الشهرة	27	**332,982**	-
خسارة هبوط في أرصدة مستحقة من أطراف ذات صله	22	**720,907**	-
مخصص ارصدة مستحقة من أطراف ذات صله	22	**-**	7,329,407
استهلاك	30	**2,295,810**	2,239,146
		47,124,630	45,773,296

شركة الاستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

تابع / بيان الدخل المجمع

	إيضاح	السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2011	السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2010
		د.ك	د.ك
الخسارة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومخصص الزكاة والضرائب على الشركات التابعة الأجنبية		**(21,534,047)**	(28,218,086)
ضرائب على شركات تابعة أجنبية		**1,096,777**	626,548
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي		**(3,021)**	-
مخصص الزكاه		**(3,357)**	-
ضريبة دعم العمالة الوطنية		**(8,392)**	-
خسارة السنة		**(20,452,040)**	(27,591,538)
موزعة الى :			
مالكي الشركة الأم		**(20,742,338)**	(18,261,435)
الحصص غير المسيطرة		**290,298**	(9,330,103)
خسارة السنة		**(20,452,040)**	(27,591,538)
خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم	17	**(30.89) فلس**	(27.78) فلس

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 12 – 64 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الاستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

بيان الدخل الشامل المجمع

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك
خسارة السنة	**(20,452,040)**	(27,591,538)
ايرادات / (خسائر) شاملة أخرى :		
استثمارات متاحة للبيع :		
- صافي التغير في القيمة العادلة خلال السنة	**(5,959,368)**	(7,757,680)
- المحول الى بيان الدخل المجمع نتيجة البيع	**(568,609)**	(1,309,245)
- المحول الى بيان الدخل المجمع نتيجة هبوط القيمة	**10,805,366**	3,543,896
حصة في ارباح / (خسائر) شاملة أخرى من شركات زميلة	**980,870**	(195,892)
فروق العملة الناتجة عن تحويل العمليات الأجنبية	**(3,672,642)**	615,613
الإيرادات / (الخسائر) الشاملة الأخرى	**1,585,617**	(5,103,308)
مجموع الخسائر الشاملة للسنة	**(18,866,423)**	(32,694,846)
مخصص لكل من :		
مالكي الشركة الأم	**(19,156,721)**	(23,364,743)
الحصص غير المسيطرة	**290,298**	(9,330,103)
	(18,866,423)	(32,694,846)

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 12 – 64 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الاستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

بيان المركز المالي المجمع

	إيضاحات	31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك
الأصول			
النقد والنقد المعادل	18	**7,721,094**	23,166,482
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	19	**19,428,740**	21,198,088
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	20	**24,802,425**	53,750,384
قروض مدينة	21	**4,575,878**	8,100,940
مستحق من أطراف ذات صلة	22	**5,416,036**	8,767,895
عقارات للمتاجرة	23	**5,683,758**	9,689,199
استثمارات متاحة للبيع	24	**41,926,305**	58,454,917
عقارات استثمارية	25	**32,233,502**	23,930,266
استثمار في شركات زميلة	26	**60,491,843**	64,944,063
الشهرة	27	**48,679,192**	49,031,197
عقارات تحت التطوير	28	**147,065,367**	147,766,517
اعمال رأسمالية قيد التنفيذ	29	**103,680,584**	79,502,520
ممتلكات وآلات ومعدات	30	**38,206,303**	39,453,314
اجمالي الأصول		**539,911,027**	587,755,782
الخصوم وحقوق الملكية			
الخصوم			
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	31	**83,268,171**	86,720,422
مستحق إلى أطراف ذات صلة	22	**14,031,511**	13,368,452
قرض لأجل من طرف ذي صلة	32	**1,720,000**	1,720,000
قروض بنكية	33	**187,167,736**	181,606,331
دفعات مستلمة مقدماً من عملاء	34	**131,670,784**	160,415,845
إجمالي الخصوم		**417,858,202**	443,831,050

تابع / بيان المركز المالي المجمع

	إيضاحات	31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك
حقوق الملكية			
حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم			
رأس المال	35	**72,000,000**	72,000,000
علاوة إصدار أسهم	35	**11,973,061**	11,973,061
أسهم خزينة	35	**(32,896,967)**	(32,818,291)
احتياطي قانوني واختياري	36	**61,649,505**	61,649,505
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	24	**4,094,149**	(1,164,110)
احتياطي تحويل عملة أجنبية		**(4,497,382)**	(824,740)
(خسائر متراكمة) / أرباح مرحلة		**(6,721,619)**	14,137,282
إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم		**105,600,747**	124,952,707
الحصص غير المسيطرة		**16,452,078**	18,972,025
اجمالي حقوق الملكية		**122,052,825**	143,924,732
مجموع الخصوم وحقوق الملكية		**539,911,027**	587,755,782
حسابات الأمانة	37	**78,763,582**	85,337,234

طلال جاسم البحر
رئيس مجلس الإدارة

صالح صالح السلمي
نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 12 - 64 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الاستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

	حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم									
	رأس المال د.ك	علاوة اصدار اسهم د.ك	أسهم خزينه د.ك	احتياطي قانوني واختياري د.ك	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة د.ك	احتياطي تحويل عملة أجنبية د.ك	ارباح مرحلة / (خسائر متراكمة) د.ك	المجموع الفرعي د.ك	الحصص غير المسيطرة د.ك	المجموع د.ك
الرصيد كما في 1 يناير 2011	72,000,000	11,973,061	(32,818,291)	61,649,505	(1,164,110)	(824,740)	14,137,282	124,952,707	18,972,025	143,924,732
(خسارة) / ربح السنة	-	-	-	-	-	-	(20,742,338)	(20,742,338)	290,298	(20,452,040)
ايرادات / (خسائر) شاملة اخرى	-	-	-	-	5,258,259	(3,672,642)	-	1,585,617	-	1,585,617
مجموع الايرادات / (الخسائر) الشاملة للسنة	-	-	-	-	5,258,259	(3,672,642)	(20,742,338)	(19,156,721)	290,298	(18,866,423)
شراء اسهم خزينة	-	-	(3,297,956)	-	-	-	-	(3,297,956)	-	(3,297,956)
بيع أسهم خزينه	-	-	3,219,280	-	-	-	-	3,219,280	-	3,219,280
خسارة بيع أسهم خزينة	-	-	-	-	-	-	(108,066)	(108,066)	-	(108,066)
خسارة ناتجة من بيع جزء من أسهم شركة تابعة	-	-	-	-	-	-	(8,497)	(8,497)	-	(8,497)
التغير في الحصص غير المسيطرة	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,810,245)	(2,810,245)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2011	**72,000,000**	**11,973,061**	**(32,896,967)**	**61,649,505**	**4,094,149**	**(4,497,382)**	**(6,721,619)**	**105,600,747**	**16,452,078**	**122,052,825**

تابع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

	حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم									
	رأس المال د.ك	علاوة اصدار اسهم د.ك	أسهم خزينه د.ك	احتياطي قانوني واختياري د.ك	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة د.ك	احتياطي تحويل عملة أجنبية د.ك	ارباح مرحلة د.ك	المجموع الفرعي د.ك	الحصص غير المسيطرة د.ك	المجموع د.ك
الرصيد كما في 1 يناير 2010	72,000,000	11,973,061	(36,045,931)	61,649,505	4,554,811	(1,440,353)	32,771,234	145,462,327	28,293,903	173,756,230
خسارة السنة	-	-	-	-	-	-	(18,261,435)	(18,261,435)	(9,330,103)	(27,591,538)
(خسائر) / ايرادات شاملة اخرى	-	-	-	-	(5,718,921)	615,613	-	(5,103,308)	-	(5,103,308)
مجموع (الخسائر) / الايرادات الشاملة للسنة	-	-	-	-	(5,718,921)	615,613	(18,261,435)	(23,364,743)	(9,330,103)	(32,694,846)
شراء اسهم خزينة	-	-	(2,609,962)	-	-	-	-	(2,609,962)	-	(2,609,962)
بيع أسهم خزينه	-	-	5,837,602	-	-	-	-	5,837,602	-	5,837,602
خسارة بيع أسهم خزينة	-	-	-	-	-	-	(2,078,255)	(2,078,255)	-	(2,078,255)
ربح ناتج من بيع جزء من أسهم شركة تابعة	-	-	-	-	-	-	1,705,738	1,705,738	-	1,705,738
التغير في الحصص غير المسيطرة	-	-	-	-	-	-	-	-	8,225	8,225
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2010	72,000,000	11,973,061	(32,818,291)	61,649,505	(1,164,110)	(824,740)	14,137,282	124,952,707	18,972,025	143,924,732

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 12 – 64 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الاستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

بيان التدفقات النقدية المجمع

	السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2011	السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2010
	د.ك	د.ك
أنشطة التشغيل		
خسارة السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم	**(20,742,338)**	(18,261,435)
تعديلات:		
صافي (ربح) / خسارة من عقارات استثمارية	**(4,165,443)**	140,281
خسائر بيع استثمارات متاحة للبيع	**14,318**	3,288,105
خسارة هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع	**10,805,366**	3,543,896
خسارة هبوط في قيمة الشهرة	**332,982**	-
خسارة هبوط في قيمة استثمار في شركة زميلة	**1,333,499**	-
خسارة هبوط في ارصدة مستحقة من أطراف ذات صله	**720,907**	-
أرباح بيع اسهم شركات زميلة	**-**	(1,037)
أرباح بيع عقارات تحت التطوير	**(10,032,657)**	(4,595,135)
ايرادات توزيعات أرباح	**(1,249,112)**	(866,776)
ايرادات فوائد وما شابهها	**(901,352)**	(2,412,929)
مصروفات فوائد وماشابهها	**11,904,650**	11,756,845
مخصص ارصدة مستحقة من أطراف ذات صله	**-**	7,329,407
مخصصات	**1,031,345**	-
استهلاك	**2,295,810**	2,239,146
حصة في خسائر شركات زميلة	**2,210,737**	3,494,646
ربح تحويل عملة اجنبية للاصول والخصوم غير التشغيلية	**(302,906)**	(1,642,843)
	(6,744,194)	4,012,171
التغيرات في الأصول والخصوم التشغيلية :		
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	**1,769,348**	(4,122,464)
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	**28,227,052**	661,738
قروض مدينة	**3,215,903**	(359,056)
مستحق من أطراف ذات صلة	**3,351,859**	2,577,754
عقارات للمتاجرة	**4,005,441**	163,732
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	**(4,034,238)**	2,532,691
مستحق إلى أطراف ذات صلة	**663,059**	313,912
دفعات مستلمة مقدماً من عملاء	**1,723,563**	22,987,724
النقد الناتج من أنشطة التشغيل	**32,177,793**	28,768,202
توزيعات ارباح مستلمة	**1,249,112**	866,776
ايرادات فوائد وما شابهها مستلمة	**901,352**	2,412,929
مصروفات فوائد وما شابهها مدفوعة	**(11,904,650)**	(11,756,845)
صافي النقد الناتج من أنشطة التشغيل	**22,423,607**	20,291,062

شركة الاستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

تابع / بيان التدفقات النقدية المجمع

	إيضاح	السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك
أنشطة الاستثمار			
المحصل من بيع أسهم في شركة تابعة مجمعة		**163,845**	4,507,994
المحصل من بيع أسهم في شركات زميلة		**-**	5,693
صافي الحركة على الإستثمار في شركات زميلة		**767,785**	(3,864,422)
صافي الحركة على عقارات تحت التطوير		**(19,734,833)**	(35,612,963)
الإضافات على اعمال رأسمالية قيد التنفيذ		**(25,018,428)**	(4,858,950)
صافي الحركة على ممتلكات وآلات ومعدات		**(1,048,799)**	2,340,345
المحصل من بيع إستثمارات متاحة للبيع		**14,974,837**	29,853,372
صافي الحركة على العقارات الإستثمارية		**(4,137,793)**	(8,060,297)
شراء إستثمارات متاحة للبيع		**(4,007,650)**	(18,861,046)
شراء أسهم في شركة تابعة مجمعة		**-**	(1,679,311)
صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار		**(38,041,036)**	(36,229,585)
أنشطة التمويل			
قروض بنكية مستلمة		**47,642,909**	31,256,392
قروض بنكية مسددة		**(35,926,466)**	(13,339,418)
التغير في الحصص غير المسيطرة		**(2,692,288)**	(10,444,825)
شراء أسهم خزينة		**(3,297,956)**	(2,609,962)
المحصل من بيع أسهم خزينة		**3,111,214**	3,759,347
صافي الحركة على احتياطي تحويل عملات أجنبية		**(8,665,372)**	2,540,725
صافي النقد الناتج من أنشطة التمويل		**172,041**	11,162,259
صافي النقص في النقد والنقد المعادل		**(15,445,388)**	(4,776,264)
النقد والنقد المعادل في بداية السنة	18	**23,166,482**	27,942,746
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة	18	**7,721,094**	23,166,482

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 12 – 64 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2011

1. تأسيس الشركة الأم ونشاطها

تأسست شركة الاستشارات المالية الدولية ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") في 31 يناير 1974 كشركة مساهمة كويتية مقفلة وفقاً لقانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له. إن الشركة الأم هي شركة مرخصة كشركة استثمار تزاول نشاطها وفق التشريعات الصادرة من قبل بنك الكويت المركزي. إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو ص.ب 4694 الصفاة 13047 دولة الكويت.

يشتمل نشاط الشركة الأم على تقديم خدمات الاستشارات المالية والمتاجرة في الأوراق المالية المحلية والدولية والاقتراض والإقراض وإصدار الضمانات وإدارة صناديق الاستثمار والمحافظ الاستثمارية والتعامل بالعقود الآجلة.

اعتمد مجلس الإدارة إصدار البيانات المالية المجمعة بتاريخ 15 مايو 2012 وهي خاضعة لموافقة الجمعية العامة للمساهمين .

تتكون المجموعة من الشركة الام والشركات التابعة لها .

أ) فيما يلي قائمة أهم الشركات التابعة للشركة الأم :

الشركات التابعة للشركة الأم ونسبة الملكية	الشركات التابعة	نسبة الملكية في الشركات التابعة		بلد التأسيس	النشاط الرئيسي	تاريخ التأسيس/ الإمتلاك
		2011	2010			
الشركات التابعة المجمعة 1) شركة إيفا للفنادق والمنتجعات – ش.م.ك (مقفلة) (57.339%) (2010 : 58.575%)	أ) إيفا للفنادق والمنتجعات – ذ.م.م (المنطقة الحره)	%100	%100	الإمارات العربية المتحدة	تطوير عقارات	2003
	ب) إيفا للفنادق والمنتجعات – جبل علي (المنطقة الحره)	%100	%100	الإمارات العربية المتحدة	تطوير عقارات	2005
	ج) إيفا للفنادق والمنتجعات القابضة – ش.م.ل	%51	%51	لبنان	تطوير عقارات	2003
	د) إيفا زمبالي للفنادق والمنتجعات (بي تي واي) المحدوده	%100	%100	جنوب افريقيا	تطوير عقارات	2003
	هـ) إيفا للفنادق والمنتجعات المحدوده	%85	%85	جنوب افريقيا	فنادق وتطوير عقارات	2003
	و) إيفا للفنادق والمنتجعات المحدوده (2)	%100	%100	جزر كايمن	إدارة الفنادق	2003
	ز) إيفا للفنادق والمنتجعات المحدوده (3) .	%100	%100	موريشيوس	تطوير عقارات	2006
	ج) ايفا فيرومنت زمبالي للفنادق والمنتجعات (بي تي واي) المحدوده	%100	%100	جنوب أفريقيا	إدارة الفنادق	2006

شركة الاستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

1. تابع / تأسيس الشركة الأم ونشاطها

الشركات التابعة للشركة الأم ونسبة الملكية الشركات التابعة المجمعة	الشركات التابعة	نسبة الملكية في الشركات التابعة 2011	2010	بلد التأسيس	النشاط الرئيسي	تاريخ التأسيس/ الإمتلاك
	ط) الشركة العالمية لتجارة العقارات القابضة المحدوده	**%100**	%100	جزر فيرجن البريطانية	تطوير العقارات	2007
	ي) شركة يوتيل للإستثمارات المحدوده	**%100**	%100	جيرسي	ادارة الفنادق	2006
2) شركة البحار السبعة للمنتجعات – ش.م.ك (مقفلة) (%48.30) (2010 : 54.286%)	-	-	-	الكويت	منتجعات	2003
3) شركة عقارات الخليج – ذ.م.م (46.32%) (2010 : 46.32%)	-	-	-	الكويت	عقارية	2004
4) شركة إيفا للطيران – ش.م.ك (موقفلة) (74.8%) (2010 : 74.8%)	-	-	-	الكويت	طيران	2006
	أ) شركة ديما للطيران المحدودة	**%100**	%100	جزر الكيمان	طيران	2007
5) شركة رديم العقارية (ش م ل) (99.7%) (2010 : 99.7%)	-	-	-	لبنان	عقارية	2006
6) شركة دانا (ش م ل) (90%) (2010 : 90%)	-	-	-	لبنان	عقارية	2006

ب) فيما يلي قائمة بحصة المجموعة في شركات محاصة كبيرة والمدرجة في بيان المركز المالي المجمع وبيان الدخل المجمع على اساس التجميع النسبي :

اسم وتفاصيل شركات المحاصة	بلد التسجيل/ التأسيس	حصة المشاركة 2011	2010
حصة في تونجات هاليت / ايفا لتطوير الفنادق والمنتجعات (النشاط الأساسي لشركة المحاصة هو تطوير العقارات)	جنوب افريقيا	**%50**	%50
حصة في زمبالي العقارية (بي تي واي) المحدودة . (النشاط الأساسى لشركة المحاصة هو بيع العقارات المطورة)	جنوب افريقيا	**%50**	%50
حصة في بالم جولدن مايل – شركة محاصة (النشاط الرئيسي لشركة المحاصة هو التصاميم - التطوير – الإنشاء - التسويق وبيع الشقق واستئجار مراكز التسوق والشقق السكنية)	الإمارات العربية المتحدة	**%50**	%50

2. أساس الإعداد

تم اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية بلستثناء الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر والأصول المالية المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية والتي تم قياسها بالقيمة العادلة
تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ("د.ك.")

3. بيان الالتزام

تم اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية وكذلك وفق المتطلبات الصادرة بالقرار الوزاري رقم 18 لسنة 1990.

4. التغيرات في السياسات المحاسبية

تم تبني سياسات محاسبية متماثلة لاعداد البيانات المالية المجمعة مع تلك السياسات المطبقة خلال السنة السابقة باستثناء ما يلي:
قامت المجموعة بتبني السياسات المحاسبية الجديدة والمعدلة التالية وكذلك التفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية خلال السنة:

4.1 تبني التحسينات على المعايير الدولية للتقارير المالية في 2010

شملت التحسينات على معايير 2010 بعض التعديلات البسيطة على المعايير الدولية للتقارير المالية . وكان التعديل الوحيد المرتبط بالمجموعة يتعلق بمعيار المحاسبة الدولي رقم (1): عرض البيانات المالية. حيث عملت المجموعة في السابق على عرض كل بند م ن بنود الدخل الشامل بشكل منفصل ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية . هذا التعديل يقلل التكرار في العرض ويتم الافصاح بشكل واضح يبين التغير العام في حقوق الملكية.

4.2 المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

بتاريخ المصادقة على تلك البيانات المالية المجمعة، تم اصدار بعض المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة من قبل مجلس المعايير الدولية ولكن لم يتم تفعيلها بعد ولم يتم تطبيقها مبكرا من قبل المجموعة.
تتوقع الادارة أن يتم تبني كافة التعديلات ضمن السياسات المحاسبية للمجموعة وللمرة الأولى خ لال الفترة التي تبدأ في أو بعد تاريخ تفعيل المعيار الجديد أو التعديل أو التفسير المتوقع أن يكون له ارتباط بالبيانات المالية المجمعة للمجموعة وكما هي مبينة أدناه وهناك أيضا بعض التفسيرات والمعايير التي صدرت ولكن ليس من المتوقع أن يكون لها تأثير مادي على الب يانات المالية المجمعة للمجموعة.

المعيار أو التفسير	يفعل للسنوات المالية التي تبدأ في
معيار المحاسبة الدولي رقم (1): عرض البيانات المالية – تعديل	1 يوليو 2012
معيار المحاسبة الدولي رقم (27): البيانات المالية المجمعة والمنفصلة- معدلة كبيانات مالية منفصلة	1 يناير 2013
معيار المحاسبة الدولي قم (28): الاستثمار في الشركات الزميلة – معدل بالاستثمارات – شركات زميلة وشركات محاصة	1 يناير 2013
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7): الأدوات المالية – الافصاحات – معدل	1 يوليو 2011
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9): الأدوات المالية- التصنيف والقياس	1 يناير 2015
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10): البيانات المالية المجمعة	1 يناير 2013
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (13): قياس القيمة العادلة	1 يناير 2013

شركة الاستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

4. تابع / التغيرات في السياسات المحاسبية

4.2 تابع / المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

4.2.1 معيار المحاسبة الدولي رقم(1): عرض البيانات المالية

يتطلب التعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم (1) من الشركات أن تقوم بتجميع مكونات الايرادات الشاملة الأخرى المدرجة ضمن بيان الدخل الشامل المجمع بناء على المعطيات التالية:

أ) من المحتمل أن يتم تحويلها الى بيان الدخل المجمع في الفترات اللآحقة، و

ب) ليس من المحتمل أن يتم تحويلها الى بيان الدخل المجمع في الفترات اللآحقة . وستقوم المجموعة بتغيير عرض مكونات بيان الدخل الشامل المجمع بما يتوافق مع هذا التعديل عند تفعيله.

4.2.2 معيار المحاسبة الدولي رقم (27) البيانات المالية المجمعة والمنفصلة – تم تعديل المعيار الى – البيانات المالية المنفصلة

بناء على نتائج تلك التعديلات، سيتعامل معيار المحاسبة الدولي رقم(27) مع البيانات المالية المرفصلة.

4.2.3 معيار المحاسبة الدولي رقم (28): الاستثمار في الشركات الزميلة – تم تعديله الى: الاستثمار في الشركات الزميلة وشركات المحاصة

بناء على نتائج تلك التعديلات، تم ادراج الاستثمار في شركات المحاصة ضمن معيار المحاسبة الدولي رقم (28) ولكن لم تتغير طريقة حقوق الملكية ضمن نفس المعيار.

4.2.4 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7): الأدوات المالية – الافصاحات

ان التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7): الأدوات المالية – الافصاحات هي جزء من نتاج المراجعة الشاملة على الأنشطة خارج البيانات المالية. ستسمح تلك التعديلات على تحسين ادراك قارئ البيانات المالية حول تحويلات الأصول المالية (على سبيل المثال، المعاملات المالية) بما في ذلك ادراك ما اذا كان هناك أية مخاطر محتملة وتأثيرها عند تحويل تلك الأصول . كما يتطلب المعيار افصاحات اضافية عندما تكون معام لات التحويل الجزئية قد تمت في نهاية الفترة المالية . ولا يتوقع أن يكون لتبني تلك التعديلات أي أثر جوهري على المركز المالي أو نتائج أعمال المجموعة.

4.2.5 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9): الأدوات المالية

تنوي لجنة معايير المحاسبة الدولية استبدال معيار المحاسبة الدولي رقم (39): الأدوات المالية – التحقق والقياس بكامله مع نهاية عام 2010 بهذا المعيار البديل ليصبح ساري المفعول على الفترات المالية التي تبدأ في 1 يناير 2015. ويمثل المعيار (9) الجزء الأول من المرحلة الأولى لهذا المشروع حيث أن مراحله هي:

- المرحلة الأولى: القياس والتصنيف
- المرحلة الثانية: طريقة انخفاض القيمة
- المرحلة الثالثة: محاسبة التحوط

كما يوجد هناك مشروع منفصل يتعامل مع الاستبعاد

بالرغم من أن التطبيق المبكر لهذا المعيار مسموح به، أصدرت اللجنة الفنية المنبثقة عن وزارة التجارة والصناعة الكويتي ة قرارا بتاريخ 30 ديسمبر 2009 لتأجيل التطبيق المبكر لهذا المعيار حتى اشعار آخر، وذلك بسبب عدم الانتهاء من اصدار كافة مراحل هذا المعيار.

4. تابع / التغيرات في السياسات المحاسبية

4.2 تابع / المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

4.2.6 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10): البيانات المالية المجمعة

يستبدل المعيار (10) معيار المحاسبة الدولي رقم (27): البيانات المالية المجمعة والمنفصلة . حيث تم تعديل التعريف الخاص بميزة السيطرة كذلك اجراءات توضيحية لمعرفة الحصص في الشركة التا بعة. كما تم الابقاء على اجراءات التجميع والمحاسبة على ما هي بما في ذلك الحصص غير المسيطرة والتغير في نسبة السيطرة.

4.2.7 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (13): قياس القيمة العادلة

لن يؤثر المعيار (13) على أي تقدير للقيمه العادلة لأي بند، ولكن قام هذا المعيار بتوضيح تعريف القيمة العادلة حيث يتم من خلاله بيان وتوضيح افصاحات مقاييس القيمة العادلة. ولا يتوقع أن يكون لتطبيق هذا المعيار أي تأثير جوهري على المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها.

5. السياسات المحاسبية الهامة

5.1 أسس التجميع

تم تجميع البيانات المالية للشركة الأم والشركات التابعة لها ضمن البيانات المالية للمجموعة. تمثل الشركات التابعة كل المنشآت التي تسيطر عليها المجموعة من النواحي المالية والتشغيلية . وتحصل المجموعة على حق السيطرة تلك من خلال سيطرتها على ما يزيد عن نصف حقوق التصويت. تنتهي الفترة المالية لكل الشركات التابعة في 31 ديسمبر.

لغرض التجميع، تم حذف كافة المعاملات والأرصدة بين شركات المجموعة، بما في ذلك الأرباح والخسائر غير المحققة من المعاملات بين شركات المجموعة. وحيث أن الخسائر غير المحققة نتيجة معاملات بيع الأصول بين شركات المجموعة قد تم عكسها لأغراض التجميع، الا أن تلك الأصول تم اختبارها لتحديد أي انخفاض في قيمتها وذلك بالنسبة للمجموعة ككل. تم تعديل المبالغ المدرجة في البيانات المالية للشركات التابعة، أينما وجدت، للتأكد من توحيد السياسات المحاسبية المطبقة للمجموعة.

تم تسجيل الأرباح أو الخسائر والايرادات الشاملة الأخرى الخاصة بالشركات التابعة التي تم حيازتها أو الشركات التي تم استبعادها خلال السنة، من تاريخ الحيازة الى تاريخ الاستبعاد.

ان الحقوق غير المسيطرة المدرجة كجزء من حقوق الملكية، تمثل الجزء من أرباح أو خسائر وصافي أصول الشركة التابعة التي لا تمتلكها المجموعة. تقوم المجموعة بفصل الايرادات أو الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مالكي الشركة الأم والحقوق غير المسيطرة وفق حصص ملكية كل منهم في تلك الشركات.

عند بيع حصة غير مسيطرة في الشركات التابعة، فان الفرق بين سعر البيع وصافي قيمة الاصول بالاضافة الى فرق الترجمة التراكمي والشهرة يسجل في بيان الدخل المجمع.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.2 دمج الأعمال

تقوم المجموعة بتطبيق طريقة الشراء في محاسبة دمج الأعمال. يتم احتساب المقابل المحول من قبل المجموعة لغرض الحصول على ميزة السيطرة على الشركة التابعة، بمجموع القيم العادلة للأصول المحولة والالتزامات القائمة وحقوق الملكية المصدرة للمجموعة كما في تاريخ الشراء والتي تشمل كذلك، القيم العادلة لأي أصل أو خصم قد ينتج عن ترتيبات طارئة أو محتملة. يتم تسجيل تكاليف الشراء كمصاريف عند حدوثها. وفي جميع معاملات دمج الأعمال، يقوم المشتري بتسجيل حصة الأطراف غير المسيطرة اما بالقيمة العادلة أو بنصيبه من حصته في صافي الأصول المعرفة للشركة المشتراه.

وفي حالة ما اذا تمت معاملة دمج الأعمال على مراحل، يتم اعادة قياس القيمة العادلة للحصص التي تم شراؤها في السابق بقيمتها العادلة كما في تاريخ التملك وذلك من خلال الأرباح أو الخسائر.

تقوم المجموعة بتسجيل الأصول المعرفة المشتراه والخصوم القائمة التي تم الحصول عليها نتيجة دمج الأعمال بغض النظر عما اذا كانت تلك البنود قد تم تسجيلها ضمن البيانات المالية للشركة التي تم شراؤها أم لا، قبل تاريخ الشراء. ويتم عادة قياس الأصول المشتراه والخصوم المنقولة وبشكل عام، بالقيمة العادلة بتاريخ الشراء.

عند قيام المجموعة بشراء نشاط معين، تقوم الادارة بتقدير ملاءمة تصنيفات وتوجيهات الأصول المالية المنقولة والالتزامات القائمة وفقا للبنود التعاقدية والظروف الاقتصادية والظروف القائمة بتاريخ الشراء. يتضمن ذلك فصل مشتقات الأدوات المالية الموجودة ضمن العقود المبرمة من قبل الشركة المشتراه.

يتم احتساب قيمة الشهرة بعد تسجيل قيمة الأصول التي تم تعريفها وبشكل منفصل. ويتم احتسابها على أنها الزيادة ما بين: أ) القيمة العادلة للمقابل المقدم، ب) القيمة المسجلة للحصص غير المسيطرة في سجلات الشركة التي تم شراؤها، وبين، ج) القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء، لأي حقوق ملكية قائمة في الشركة المشتراه فوق القيمة العادلة بتاريخ الشراء لصافي الأصول التي تم تعريفها. اذا كانت القيم العادلة للأصول المعرفة تزيد عن مجموع البنود أعلاه، يتم تسجيل تلك الزيادة (التي تعتبر ربح نتيجة المفاصلة) ضمن الأرباح والخسائر مباشرة.

5.3 الشهرة

تتمثل الشهرة في المنافع الاقتصادية المستقبلية الناتجة من دمج الأعمال والتي لا يمكن تعريفها وتسجيلها بشكل منفصل. أنظر الايضاح 5.2 أعلاه حول كيفية احتساب الشهرة بشكل مبدئي. تدرج قيمة الشهرة بالتكلفة ناقصا خسائر الهبوط في القيمة. يرجى الرجوع الى الايضاح 5.14 الخاص ببيان اجراءات اختبار انخفاض القيمة.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.4 الاستثمار في الشركات الزميلة

الشركات الزميلة، هي تلك الشركات التي بامكان المجموعة ممارسة التأثير الفعال عليها والتي لا تكون شركات تابعة أو شركات محاصة. يتم تسجيل الشركات الزميلة مبدئيا بالتكلفة وبعد ذلك يتم محاسبتها باستخدام طريقة حقوق الملكية. لا يتم الاعتراف بالشهرة أو التعديلات في القيمة العادلة لحصة المجموعة بشكل منفصل ولكن يتم تسجيلها ضمن قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة.

عند استخدام طريقة حقوق الملكية، يتم زيادة وتخفيض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة بحصة المجموعة في أرباح أو خسائر والايرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركة الزميلة بعد عمل التعديلات اللآزمة لمطابقة السياسات المحاسبية مع سياسات المجموعة.

يتم حذف الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركات الزميلة الى حد حصة المجموعة في تلك الشركات. وعندما يتم حذف الخسائر غير المحققة، يتم اختبار الأصول المعنية بتلك المعاملات لغرض التأكد من عدم انخفاض قيمتها.

لا تتعدى نهاية الفترات المالية بين المجموعة والشركات الزميلة عن ثلاثة شهور. كما يتم عمل التعديلات اللآزمة للمعاملات أو الأحداث الجوهرية التي تتم خلال تلك الفترة بين نهاية فترة الشركة الزميلة ونهاية فترة المجموعة. كما يتم التأكد من أن السياسات المحاسبية المستخدمة من قبل الشركة الزميلة هي ذاتها المستخدمة من قبل المجموعة في تلك المعاملات أو الأحداث الشبيهة.

عند فقدان ميزة التأثير الفعال على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل الحصة المتبقية بالقيمة العادلة، ويتم تسجيل أي فرق بين القيمة الجارية للشركة الزميلة عند فقدان ميزة التأثير الفعال والقيمة العادلة للحصة المتبقية مضافا اليها المبالغ المحصلة نتيجة البيع، ضمن بيان الدخل المجمع.

5.5 التقارير القطاعية

للمجموعة أربعة قطاعات تشغيلية : إدارة اصول ، خزينة واستثمارات ، عقارات وأخرى . ولغرض تعريف تلك القطاعات التشغيلية، تقوم الادارة بتتبع الخطوط الانتاجية للمنتجات الرئيسية والخدمات. يتم ادارة تلك القطاعات التشغيلية بشكل منفصل حيث أن احتياجات وطرق ادارة كل قطاع تكون مختلفة. يتم معالجة كافة المعاملات البينية بين القطاعات بالأسعار المتداولة.

ولأغراض الادارة، تستخدم المجموعة نفس سياسات المقاييس المستخدمة ضمن البيانات المالية المجمعة . بالاضافة الى ذلك، فان الأصول أو الخصوم غير المخصصة لقطاع تشغيلي معين، لا يتم ادراجها للقطاع.

5.6 تحقق الايرادات

يتم تسجيل الايراد الى الحد الذي يكون فيه امكانية الحصول على المنفعة الاقتصادية للمجموعة محتملة ويمكن قياسها بشكل يعتمد عليه وبغض النظر عما اذا تم تحصيل المقابل أم لا.

5.6.1 بيع عقارات للتطوير

يتم الإعتراف بإيرادات بيع العقارات عندما يتم نقل المخاطر والمردود للمشتري . المخاطر والمردود يتم تحويلها عندما يستحق تحويل الحق للمشتري بشكل قانوني أو عند نقل الملكية للمشتري او عند التسليم الفعلي للمشتري.

5.6.2 تكاليف الايرادات

تتضمن تكاليف الإيرادات تكلفة شراء وتطوير الأرض . وتكاليف تطوير الأرض متضمنة تكلفة البنية التحتية والتشييد . تكاليف الإيرادات فيما يخص بيع العقارات يتم الإعتراف بها على أساس متوسط تكلفة الإنشاء للقدم المربع . يتم إحتساب متوسط تكلفة إنشاء القدم المربع بقسمة إجمالي تكلفة الإنشاء على إجمالي المساحة المتاحة للبيع .

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.6.3 الايرادات من الإيجارات والعمليات الفندقية

ربح الإيجار من وحدات في مكاتب وبنايات سكنية يعترف بها على أساس الإستحقاقات.
تتحقق الإيرادات من عمليات الفندقة والخدمات المعلقة بها عند تقديم الخدمات.

5.6.4 ايرادات الفوائد

تتحقق إيرادات الفوائد في بيان الدخل المجمع عند اكتسابها ويؤخذ في الاعتبار العائد الفعلي للأصل أو معدل فائدة عائم يتعلق به

5.6.5 ايرادات توزيعات الارباح

تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في استلام تلك الأرباح.

5.6.6 ايرادات اتعاب وعمولات

تتحقق إيرادات الأتعاب والعمولات عند اكتسابها.

5.7 المصاريف التشغيلية

يتم تسجيل المصاريف التشغيلية ضمن الأرباح أو الخسائر عند استخدام الخدمات المقدمة أو عند حدوثها. نفقات الضمان يتم تسجيلها وتحميلها مقابل المخصص المجنب لها عندما تم تسجيل الايراد.

5.8 تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض الخاصة بشراء أو بناء أو انتاج أصل معين وذلك خلال الفترة اللآزمة للانتهاء من تحضير هذا الأصل للغرض المراد منه أو لغرض البيع. ويتم تحميل تكاليف الاقتراض الأخرى كمصاريف للفترة التي حدثت فيها ويتم ادراجها كتكاليف تمويل.

5.9 ممتلكات وآلات ومعدات

تدرج الممتلكات التي تم إنشاءها لغرض الإستخدام في الإنتاج أو الإيجار أو لأغراض إدارية أو لاغراض لم يتم تحديدها بعد بالتكلفة ناقصاً أي انخفاض في القيمة . تشمل هذه التكاليف التكاليف المهنية للأصول المؤهلة وتكاليف الإقتراض التي تم تكبدها حسب السياسات المحاسبية للمجموعة. إن إستهلاك هذه الأصول كإستهلاك الأصول الأخرى يبدأ عندما تصبح جاهزة للإستخدام.
يعتبر الإستهلاك شطب من تكلفة الأصول ماعدا الأراضي ملك حر والممتلكات تحت التطوير خلال العمر الإفتراضي المقدر بإستخدام طريقة الإستهلاك المباشر. يتم مراجعة القيمة الإستردادية وطريقة الإستهلاك سنوياً ويأخذ أي تغيير عليها في الإعتبار خلال الفترات اللآحقة .
لا يتم استهلاك الأراضي ملك حر .
يتم إستهلاك المباني على الأراضي المستأجرة على حسب مدة الإيجار.
تدرج الآلات والمعدات، الاثاث والتجهيزات، السيارات، واليخوت بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة تستهلك الطائره على مدة 15 سنة بعد طرح القيمة الإستردادية من قبل مقيّمين متخصصين والتي تم تقييمها بعد تلك الفترة بما يعادل 85% من قيمة الطائرة .
يحتسب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة كما يلي:

مباني ملك حر	50 سنة
مباني على أراضي مستأجرة	على مدى فترة التأجير
آلات ومعدات	5-7 سنوات
أثاث وتجهيزات	5-10 سنوات
سيارات	4-5 سنوات
يخت	10 سنوات
طائرة	15 سنة

الربح أو الخسائر الناتجة عن بيع أو إنتهاء مدة الممتلكات والآلات والمعدات تحدد على أنها الفرق بين عوائد المبيعات والقيمة الدفترية للأصل وتدرج في بيان الدخل المجمع.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.10 العقارات الاستثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية تلك العقارات المحتفظ بها لغرض التأجير و/ أو لغرض الزيادة في قيمتها، ويتم محاسبتها باستخدام نموذج القيمة العادلة.

يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئيا بالتكلفة. يتم لاحقا اعادة تقييم العقارات الاستثمارية سنويا وتدرج في بيان المركز المالي المجمع بقيمها العادلة. ويتم تحديد هذه القيم من قبل مقيّمين محترفين خارجيين لهم خبرة كافية في تقييم العقارات خاصة فيما يتعلق بموقع وطبيعة تلك العقارات الاستثمارية مؤيدة باثباتات من السوق.

يتم الاعتراف مباشرة بأي أرباح أو خسائر سواء ناتجة عن فروقات في القيمة العادلة أو عن بيع العقار ضمن الأرباح أو الخسائر تحت بند "التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية".

تتم التحويلات الى او من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام . بالنسبة للتحويل من العقار الاستثماري الى عقار يشغله المالك، فان التكلفة المعتبر ة للمحاسبة اللاحقة هي القيمة العادلة بتاريخ التغير في الاستخدام . فاذا اصبح العقار الذي يشغله المالك عقارا استثماريا، عندها تقوم المجموعة باحتساب هذا العقار وفقا للسياسة الظاهرة ضمن بند الممتلكات والآلات والمعدات حتى تاريخ التغير في الاستخدام.

5.11 العقار قيد التطوير

تمثل العقارات تحت التطوير عقارات للمتاجرة تحت التطوير / التنفيذ ، والتي تم إدراجها بالتكلفة أو صافي القيمة التي يمكن تحقيقها ايهما أقل. تتضمن التكاليف كل من تكلفة الأرض والإنشاء ، التصميم المعماري . يتم اضافة الدفعات المقدمة لشراء العقارات والتكاليف المتعلقة بها مثل الأتعاب المهنية ، أتعاب ادارة المشروع والتكاليف الهندسية الخاصة بالمشروع عند تنفيذ الأنشطة اللازمة لجعل الأصول جاهزه للاستعمال المقصود منها . تضاف التكاليف المباشرة منذ ابتداء المشروع وحتى اكتماله على حساب العقارات تحت التطوير . يتحدد اكتمال المشروع عند اصدار شهادة الإنجازات او عندما تحدد الإدارة المشروع على أنه قد اكتمل. عند الإكتمال تحول العقارات غير المباعة الى عقارات للمتاجرة .

5.12 اعمال رأسمالية قيد التنفيذ

تشمل الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ تكلفة الأراضي مطروحا منها أي انخ فاض في القيمة ويتم مراجعة القيمة الجارية للأراضي حسب الظروف للتأكد من عدم إنخفاض قيمتها أو أن قيمتها الجارية اصبحت غير مستردة ، وفي هذه الحالة وعند انخفاض قيمة تلك الأراضي يتم تخفيض القيمة الجارية الى القيمة الممكن استردادها .

كما تتضمن الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ تكلفة الإنشاء والتصميم المعماري والدفعات المقدمة لشراء العقارات والنفقات الأخرى المتعلقة بها مثل الأتعاب المهنية ومصاريف إدارة العقارات والتكاليف الهندسية المتعلقة بمشاريع تلك العقارات ، ويتم رسملتها لحين تصبح تلك العقارات جاهزة للأهداف المرجوه منها . كما يتم رسملة كافة التكاليف المباشرة على المشاريع من تاريخ حدوثها حتى إنتهاء المشروع.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.13 الاصول غير الملموسة

الاصول غير الملموسة التي يتم شراؤها بصورة منفصلة يتم قياسها عند التحقق المبدئي بالتكلفة . ان تكلفة الاصول غير الملموسة المشتراة في عملية دمج الاعمال تتمثل في القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء . وبعد التحقق المبدئي، تدرج الاصول غير الملموسة بالتكلفة ناقصا اي اطفاء متراكم وخسائر في انخفاض القيمة . كما ان الاصول غير الملموسة المنتجة داخليا، باستثناء تكاليف التطوير المرسملة، لا يتم رسملتها وتظهر النفقات في بيان الدخل المجمع في السنة التي تحدث فيها تلك النفقات.

يتم تقييم الاعمار الانتاجية للاصول غير الملموسة اما ان تكون محددة او غير محددة.

ان الاصول غير الملموسة ذات الاعمار المحددة يتم اطفاؤها طوال العمر الاقتصادي الانتاجي ويتم تقييمها للتأكد من عدم انخفاض قيمتها كلما كان هناك مؤشرا بان الاصل غير الملموس قد تنخفض قيمته . كما ان فترة وطريقة الاطفاء للاصل غير الملموس ذي العمر الانتاجي المحدد تتم مراجعتها على الاقل في نهاية كل سنة مالية . ان التغيرات في العمر الانتاجي المتوقع او النموذج المتوقع لاستهلاك المنافع الاقتصادية المستقبلية المجسدة في الاصل يتم احتسابها بتغيير فترة او طريقة الاطفاء، حسب الاقتضاء، وتتم معاملتها كتغيرات في التقديرات المحاسبية.

ان مصاريف الاطفاء على الاصول غير الملموسة ذات الاعمار المحددة يتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع. اما بالنسبة للاصول غير الملموسة ذات الاعمار الانتاجية غير المحددة فيتم اختبارها سنويا او تكرارا للتأكد من عدم انخفاض قيمتها اذا اشارت الاحداث او التغيرات في الظروف الى ان القيمة المدرجة قد تنخفض قيمتها، اما بصورة فردية او بمستوى وحدة انتاج النقد. لا يتم اطفاء مثل تلك الاصول غير الملموسة. ان العمر الانتاجي للاصل غير الملموس ذي العمر غير المحدد تتم مراجعته سنويا لتحديد فيما اذا كان تقييم العمر غير المحدد ما زال يحظى بالتأييد . فان لم يكن الامر كذلك، فان التغير في تقييم العمر الانتاجي من غير محدد الى محدد يتم على اساس مستقبلي.

الارباح او الخسائر الناتجة عن عدم تحقق الاصل غير الملموس يتم قياسها كالفرق بين صافي عائدات الاستبعاد والقيمة المدرجة للاصل ويتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع عند عدم تحقق ذلك الاصل.

5.14 اختبار انخفاض قيمة الشهرة والاصول غير المالية

لغرض تقدير مبلغ الانخفاض، يتم تجميع الأصول الى أدنى مستويات تشير الى تدفقات نقدية بشكل كبير (وحدات منتجة للنقد). وبناء عليه، يتم اختبار انخفاض قيمة بعض من تلك الأصول وبشكل منفرد ويتم اختبار البعض الآخر على أنه وحدة منتجة للنقد. يتم توزيع الشهرة على تلك الوحدات المنتجة للنقد والتي يكون من المتوقع أن تولد انسيابية من العوائد نتيجة دمج الأعمال وتمثل أقل تقدير تم وضعه من قبل ادارة المجموعة للعوائد المرجوة من هذا الدمج لغرض مراقبة الشهرة.

يتم اختبار الوحدات المنتجة للنقد تلك والتي تم توزيع الشهرة عليها (المحددة من قبل ادارة المجموعة على انها معادلة لقطاعاتها التشغيلية) لغرض الانخفاض في القيمة وبشكل سنوي. كما يتم اختبار كافة مفردات الأصول الأخرى أو الوحدات المنتجة للنقد في أي وقت تكون هناك ظروف أو تغيرات تشير الى أن القيمة المدرجة قد لا يكون من الممكن استردادها.

يتم الاعتراف بالفرق ما بين القيمة المدرجة للأصل أو الوحدة المنتجة للنقد والقيمة الممكن تحقيقها (وهي القيمة العادلة ناقصا تكاليف بيع قيمة الأصل قيد الاستخدام)، كخسارة انخفاض في القيمة. ولغرض تقدير قيمة الأصل قيد الاستخدام، تقوم الادارة بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من هذا الأصل وكذلك تقدير سعر فائدة معقول لغرض احتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية المستقبلية. علما بأن المعلومات المستخدمة لاختبار انخفاض القيمة تكون مرتبطة مباشرة بآخر موازنة تقديرية معتمدة للمجموعة، والتي يتم تعديلها عند الضرورة لاستبعاد تأثير اعادة الهيكلة وتطوير الأصول. كما يتم تقدير سعر الخصم بشكل منفصل ولكل وحدة منتجة للنقد على حدة وهو يمثل انعكاس للمخاطر المصاحبة لهذا الأصل كما تم تقديرها من قبل الادارة.

يتم استخدام مبلغ انخفاض القيمة أولا لتخفيض القيمة الجارية للشهرة المرتبطة بهذا الأصل. ويتم توزيع ما تبقى من هذا الانخفاض على الأصول الأخرى كل حسب نسبته. وباستثناء الشهرة، يتم لاحقا اعادة تقدير قيمة الأصول التي تم تخفيض قيمتها في السابق كما يتم لاحقا رد قيمة هذا الانخفاض حتى يعود هذا الأصل الى قيمته الجارية.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.15 الادوات المالية

5.15.1 التحقق، القياس المبدئي وعدم التحقق

يتم تحقق الأصول والخصوم المالية عندما تصبح المجموعة طرفا في الأحكام التعاقدية للأداة المالية وتقاس مبدئيا بالقيمة العادلة المعدلة بتكاليف المعاملات، باستثناء تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر والتي تقاس مبدئيا بالقيمة العادلة . مبين ادناه القياس اللاحق للاصول والخصوم المالية.

يتم استبعاد اصل مالي (أو جزء من اصل مالي أو جزء من مجموعة أصول مالية مماثلةاذا كان ذلك مناسبا) اما

- عندما ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الاصول المالية
- أو عندما تقوم المجموعة بالتنازل عن حقها باستلام التدفقات النقد ية من الاصل أو عندما تتحمل المجموع ة الإلتزام بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير مادي الى طرف ثالث بموجب ترتيب "القبض والدفع" أو

(أ) ان تقوم المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو

(ب) ان لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل ولكن قامت بتحويل السيطرة على الأصل .

عندما تقوم المجموعة بالتنازل عن حقها في استلام التدفقات النقدية من الاصل او تكون قد دخلت في ترتيب القبض والدفع و لم تقم بتحويل او الاحتفاظ جوهريا بكافة مخاطر ومزايا الاصل او تحويل السيطرة على الاصل، عندها يتم تحقق اصل جديد الى مدى التزام المجموعة المتواصل بذلك الاصل.

لا يتم تحقق التزام مالي عندما يتم الاعفاء من الإلتزام المحدد او الغاؤه او انتهاء صلاحية استحقاقه . عند استبدال التزام مالي حالي بآخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير ، او بتعديل شروط الإلتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل او التعديل كعدم تحقق للالتزام الأصلي وتحقق للالتزام الجديد ، ويدرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجمع.

5.15.2 التصنيف والقياس اللاحق للاصول المالية

لغرض القياس اللاحق، فان الاصول المالية، غير تلك المحددة والنافذة كادوات تحوط، يتم تصنيفها الى الفئات التالية عند التحقق المبدئي:

- قروض وذمم مدينة
- أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
- أصول مالية متاحة للبيع

ان كافة الاصول المالية، غير تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر ، تخضع للمراجعة للتأكد من عدم انخفاض قيمتها على الاقل بتاريخ كل تقرير مالي وذلك لتحديد فيما اذ ا كان هناك اي دليل موضوعي بان احد الاصول المالية او مجموعة اصول مالية قد انخفضت قيمتها. يتم تطبيق معايير مختلفة لتحديد انخفاض القيمة لكل فئة من فئات الاصول المالية المبينة ادناه

ان كافة الايرادات والمصاريف المتعلقة بالاصول المالية المسجلة في الارباح او ا لخسائر تظهر ضمن تكاليف التمويل، ايرادات التمويل او البنود المالية الاخرى، باستثناء انخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة والتي تظهر ضمن المصاريف الاخرى

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.15 تابع / الادوات المالية

5.15.2 تابع / التصنيف والقياس اللاحق للاصول المالية

- *القروض والذمم المدينة*

تعتبر القروض والذمم المدينة أصول مالية غير مشتقة تتضمن دفعات محددة غير مدرجة في الأسواق المالية النشطة. بعد التحقق المبدئي، يتم قياس تلك الأصول المالية باستخدام طريقة التكلفة المطفأة بناء على معدل الفائدة الفعلي، ناقصا أي انخفاض في القيمة. ويتم الغاء خصم تلك الأرصدة عندما يكون هذا الخصم غير مادي.

يتم عادة مراجعة مدى انخفاض قيمة الأرصدة الجوهرية المدينة عندما يكونوا قد استحقوا لفترة أو يكون هناك دلائل واقعية على أن احدى الجهات المدينة سوف تخفق في التسديد. بالنسبة للذمم المدينة التي لا يمكن اعتبارها منخفضة القيمة بشكل فردي، يتم مراجعة انخفاض قيمتها كمجموعة وذلك عن طريق ربطها بالقطاع التشغيلي الخاص بها وبالمنطقة وغيرها من المخاطر المحيطة بها. عند ذلك يستند تقدير خسارة انخفاض القيمة على معدلات التخلف التاريخية الاخيرة للجهة المدينة لكل مجموعة محددة.

بالاضافة الى ذلك ووفقا لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم أخذ مخصص عام كحد أدنى على جميع التسهيلات الائتمانية المطبقة (بعد خصم فئات معينة من الضمان) والتي لم يتم أخذ مخصص لها على وجه التحديد.

في مارس 2007 ، أصدر بنك الكويت المركزي تعميم بتعديل أساس احتساب المخصصات على التسهيلات حيث تم تغيير نسبة المخصص من 2% إلى 1% على التسهيلات النقدية و 0.5% على التسهيلات غير النقدية. وتسري هذه النسب المعدله اعتباراً من 1 يناير 2007 على صافي الزيادة في التسهيلات ، بعد خصم بعض فئات الضمانات خلال فترة التقرير . خلال سنة 2008 ، أجاز بنك الكويت المركزي للمجموعة عكس فائض المخصص العام نسبة 1% في بيان الدخل المجمع على أن يتم تحويل المبلغ الى الإحتياطي العام.

تقوم المجموعة بتصنيف القروض والذمم المدينة الى الفئات التالية:

- *القروض والسلف*

تتمثل القروض والسلف في اصول مالية تنتجها المجموعة بتقديم الاموال مباشرة الى المقترض وهي ذات دفعات ثابتة او محددة وغير مدرجة في سوق نشط.

- *الذمم التجارية المدينة*

تظهر الذمم التجارية المدينة بمبلغ الفاتورة الاصلي ناقصا مخصص اي مبالغ غير قابلة للتحص يل. يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما لا يكون هناك احتمال لتحصيل المبلغ بالكامل. يتم شطب الديون المعدومة عند حدوثها.

- *النقد وشبه النقد*

يتكون النقد وشبه النقد من نقد في الصندوق وودائع تحت الطلب بالاضافة الى استثمارات اخرى قصيرة الاجل وعالية السيو لة يمكن تحويلها بسهولة الى مبالغ معروفة من النقد ولا تخضع لمخاطر هامة من التغيرات في القيمة

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.15 تابع / الادوات المالية

5.15.2 تابع / التصنيف والقياس اللاحق للاصول المالية

- ***الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر***

ان تصنيف الاستثمارات كاصول مالية محددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر يعتمد على كيفية مراقبة الادارة لاداء تلك الاستثمارات. فعندما لا يتم تصنيفها كاستثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة لكن لها قيم عادلة متاحة يمكن ا لاعتماد عليها والتغيرات في القيمة العادلة تدرج كجزء من بيان الدخل في حسابات الادارة، عندها يتم تصنيفها كاستثمارات محددة بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر عند التحقق المبدئي. كما ان جميع الادوات المالية المشتقة تندرج تحت هذه الفئة، باستثناء تلك الادوات المحددة والنافذة كادوات تحوط والتي تطبق عليها متطلبات محاسبة التحوط.

يتم قياس الاصول في هذه الفئة بالقيمة العادلة والارباح او الخسائر تسجل في الارباح او الخسائر . كما ان القيم العادلة للاصول المالية في هذه الفئة يتم تحديدها بالرجوع الى معاملات الاسوق النشطة او باستخدام تقنيات تقييم عند عدم وجود سوق نشط

- ***الاصول المالية المتاحة للبيع***

ان الاصول المالية المتاحة للبيع هي اصول مالية غير مشتقة اما محددة لهذه الفئة او غير مؤهلة لادراجها في اي فئات اخرى للاصول المالية.

ان الاصول المالية التي لا يمكن قي اس قيمتها العادلة بشكل يعتمد عليه يتم ادراجها بالتكلفة ناقصا خسائر انخفاض القيمة، ان وجدت. يتم تسجيل تكاليف انخفاض القيمة في الارباح او الخسائر . ان جميع الاصول المالية الاخرى المتاحة للبيع يتم قياسها بالقيمة العادلة. كما ان الارباح والخسائر تسجل في الايراد ات الشاملة الاخرى وتدرج ضمن احتياطي القيمة العادلة في حقوق الملكية، باستثناء خسائر انخفاض القيمة، وفروقات تحويل العملات الاجنبية على الاصول النقدية تسجل في الارباح او الخسائر . عند استبعاد الاصل او تحديده على انه قد انخفضت قيمته، فان الارباح او الخسائر التراكمية المسجلة في الايرادات الشاملة الاخرى يتم اعادة تصنيفها من احتياطي حقوق الملكية الى الارباح او الخسائر وتظهر كتعديل اعادة تصنيف ضمن الايرادات الشاملة الاخرى.

تقوم المجموعة بتاريخ كل تقرير مالي بالتقييم فيما اذا كان هناك دليل موضوعي على ان احد الاصول المالية المتاحة للبيع او مجموعة اصول مالية متاحة للبيع قد انخفضت قيمتها . ففي حال استثمارات الاسهم المصنفة كاصول مالية متاحة للبيع، يتضمن الدليل الموضوعي انخفاضا جوهريا او متواصلا في القيمة العادلة لاستثمار الاسهم عن تكلفته . يتم تقييم "الانخفاض الجوهري" مقابل التكلفة الاصلية للاستثمار و "الانخفاض المتواصل" مقابل الفترة التي كانت فيها القيمة العادلة تحت تكلفتها الاصلية. وحيثما كان هناك دليل على انخفاض القيمة، يتم حذف الخسارة التراكمية من الايرادات الشاملة الاخرى ويتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع يتم تسجيل رد خسائر انخفاض القيمة في الايرادات الشاملة الاخرى، باستثناء الاصول المالية التي هي عبارة عن اوراق دين تسجل في الارباح او الخسائر فقط اذا كان بالامكان ربط الرد بشكل موضوعي بحدث حصل بعد تسجيل خسارة انخفاض القيمة

5.15.3 التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

تتضمن الخصوم المالية للمجموعة قروض وذمم تجارية دائنة وذمم دائنة اخرى

يعتمد القياس اللاحق للخصوم المالية على تصنيفها على النحو التالي:

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.15 تابع / الادوات المالية

5.15.3 *تابع / التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية*

- ***الخصوم المالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر***

تدرج هذه الخصوم باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية . يتم تصنيف دائنون وارصدة دائنة أخرى، مستحق الى أطراف ذات صله، قروض ، دفعات مستلمة مقدما من عملاء كخصوم مالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر.

- *الذمم التجارية الدائنة*

يتم تسجيل الخصوم لمبالغ سيتم دفعها في المستقبل عن بضائع وخدمات استلمت سواء صدر بها فواتير من قبل المورد ام لم تصدر.

- *القروض*

تقاس كافة القروض لاحقا بالتكلفة المطفأة با ستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. كما تسجل الارباح والخسائر في بيان الدخل المجمع عندما يتم عدم تحقق الخصوم ايضا باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية (EIR) عملية الاطفاء.

- *دفعات مستلمة مقدما من عملاء*

تمثل الدفعات المقدمة من العملاء الأموال المستلمة من العملاء عن اقساط العقارات بموجب شروط اتفاقية البيع

5.15.4 *التكلفة المطفأة للادوات المالية*

يتم احتساب هذه التكلفة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصا مخصص انخفاض القيمة . ان عملية الاحتساب تأخذ بعين الاعتبار اي علاوة او خصم على الشراء وتتضمن تكاليف ورسوم المعاملة التي تعتبر جزءا لا يتجزأ من سعر الفائدة الفعلية

5.15.5 *محاسبة تواريخ المتاجرة والسداد*

ان جميع المشتريات والمبيعات "بالطرق المعتادة" للاصول المالية يتم تسجيلها على اساس تاريخ المتاجرة، اي بالتاريخ الذي تلتزم فيه المنشأة بشراء او بيع الاصول . ان المشتريات اوالمبيعات بالطرق المعتادة هي مشتريات او مبيعات الاصول المالية التي تتطلب تسليم الاصول خلال اطار زمني يتم تحديده بالنظم او بالعرف السائد في الاسواق.

5.15.6 *تسوية الادوات المالية*

يتم تسوية الاصول والخصوم المالية ويتم ادراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع فقط اذا كان هناك حق قانوني قابل للتنفيذ حاليا لتسوية المبالغ المسجلة وكانت هناك نية للتسوية على أساس صافي او لتحقق الأصول وتسوية الخصوم في آن واحد

5.15.7 *القيمة العادلة للادوات المالية*

ان القيمة العادلة للادوات المالية التي يتم تدا ولها في اسواق نشطة بتاريخ كل تقرير مالي يتم تحديدها بالرجوع الى اسعار السوق المدرجة او اسعار المتداولين (سعر العرض للمراكز المالية الطويلة وسعر الطلب للمراكز المالية القصيرة)، دون اي خصم خاص بتكاليف المعاملة.

بالنسبة للادوات المالية التي لا يتم تداولها في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة لها باستخدام تقنيات تقييم مناسبة . وهذه التقنيات قد تتضمن استخدام معاملات على اسس تجارية حديثة في السوق؛ الرجوع الى القيمة العادلة الحالية لاداة مالية اخرى مماثلة بصورة جوهرية؛ تحليل تدفقات نقدية مخصومة او اساليب تقييم اخرى.

تحليل القيم العادلة للادوات المالية وتفاصيل اخرى عن كيفية قياسها متوفرة في الايضاح44.4.

5.16 حقوق الملكية، الاحتياطيات ودفعات توزيعات الارباح

يتمثل رأس المال في القيمة الاسمية للاسهم التي تم اصدارها ودفعها.

تتضمن علاوة اصدار الاسهم اي علاوات يتم استلامها عند اصدار رأس المال. واي تكاليف معاملات مرتبطة باصدار الاسهم يتم خصمها من علاوة الاصدار.

يتكون الاحتياطي القانوني والاختياري من مخصصات لارباح الفترة الحالية والسابقة وفقا لمتطلبات قانون الشركات التجارية وعقد تأسيس الشركة الام.

تتضمن البنود الاخرى لحقوق الملكية ما يلي:

- احتياطي تحويل العملات الاجنبية – والذي يتكون من فروقات تحويل العملات الاجنبية الناتجة عن تحويل البيانات المالية للشركات الاجنبية للمجموعة الى الدينار الكويتي
- احتياطي القيمة العادلة – والذي يتكون من الارباح والخسائر المتعلقة بالاصول المالية المتاحة للبيع

تتضمن الارباح المحتفظ بها كافة الارباح المحتفظ بها للفترة الحالية والسابقة. وجميع المعاملات مع مالكي الشركة الام تسجل بصورة منفصلة ضمن حقوق الملكية.

توزيعات الارباح المستحقة لاصحاب حقوق الملكية تدرج في الخصوم الاخرى عند اعتماد تلك التوزيعات في اجتماع الجمعية العمومية.

شركة الاستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.17 أسهم الخزينة

تتكون اسهم الخزينة من اسهم الشركة الام المصدرة والتي تم اعادة شرائها من قبل المجموعة و لم يتم اعادة اصدارها او الغائها حتى الآن. يتم احتساب اسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة. وبموجب هذه الطريقة، فان متوسط التكلفة الموزون للاسهم المعاد شراؤها يحمل على حساب له مقابل في حقوق الملكية.

عند اعادة اصدار اسهم الخزينة، تقيد الارباح بحساب منفصل في حقوق الملكية، ("احتياطي اسهم الخزينة")، وهو غير قابل للتوزيع. واي خسائر محققة تحمل على نفس الحساب الى مدى الرصيد الدائن على ذلك الحساب. كما ان اي خسائر زائدة تحمل على الارباح المحتفظ بها ثم على الاحتياطي القانوني والاختياري . لا يتم دفع اي ارباح نقدية على هذه الاسهم . ان اصدار اسهم المنحة يزيد من عدد اسهم الخزينة بصورة نسبية ويخفض من متوسط تكلفة السهم دون التأثير على اجمالي التكلفة لاسهم الخزينة

5.18 المخصصات، الاصول والالتزامات الطارئة

يتم تسجيل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي قانوني او استدلالي نتيجة لحدث ماضي ويكون هناك احتمال الطلب من المجموعة تدفق مصادر اقتصادية الى الخارج ويكون بالامكان تقدير المبالغ بشكل يعتمد عليه . ان توقيت او مبلغ هذا التدفق قد يظل غير مؤكد.

يتم قياس المخصصات بالنفقات المقدرة المطلوبة لتسوية الالتزام الحالي استنادا الى الدليل الاكثر وثوقا والمتوفر بتاريخ التقرير المالي، بما في ذلك المخاطر والتقديرات غير المؤكدة المرتبطة بالالتزام الحالي. وحيثما يوجد عدد من الالتزامات المماثلة، فان احتمالية طلب تدفق مصادر اقتصادية الى الخارج في التسوية تحدد بالنظر في درجة الالتزامات ككل . كما يتم خصم المخصصات الى قيمها الحالية، حيث تكون القيمة الزمنية للنقود جوهرية.

لا يتم تسجيل الاصول الطارئة في البيانات المالية المجمعة لكن يتم الافصاح عنها عندما يكون هناك احتمال تدفق منافع اقتصادية الى الداخل.

لا يتم تسجيل الالتزامات الطارئة في بيان المركز المالي المجمع لكن يتم الافصاح عنها الا اذا كان احتمال تدفق منافع اقتصادية الى الخارج امرا مستبعدا.

5.19 ترجمة العملات الاجنبية

5.19.1 عملة العرض الرئيسية

تعرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي والتي هي ايضا العملة الرئيسية للشركة الام . تقوم كل منشأة في المجموعة بتحديد عملتها الرئيسية الخاصة بها والبنود المدرجة في البيانات المالية لكل منشأة يتم قياسها باستخدام تلك العملة الرئيسية

5.19.2 معاملات العملة الاجنبية والارصدة

يتم تحويل معاملات العملة الاجنبية الى العملة الرئيسية للمنشأة المعنية في المجموعة باستخدام اسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات (سعر الصرف الفوري). ان ارباح وخسائر الصرف الاجنبي الناتجة عن تسوية مثل تلك المعاملات وعن اعادة قياس البنود النقدية المقومة بالعملة الاجنبية باسعار الصرف في نهاية السنة المالية تسجل في الارباح او الخسائر. بالنسبة للبنود غير النقدية، لايتم اعادة ترجمتها في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحول باستخدام اسعار الصرف في تاريخ المعاملة)، باستثناء البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة والتي يتم ترجمتها باستخدام اسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة

5.19.3 العمليات الاجنبية

في البيانات المالية المجمعة للمجموعة، فان جميع الاصول والخصوم والمعاملات الخاصة بمنشآت المجموعة ذات العملة الرئيسية بخلاف الدينار الكويتي يتم ترجمتها الى الدينار الكويتي عند التجميع. كما ان العملة الرئيسية لمنشآت المجموعة بقيت دون تغيير خلال فترة التقارير المالية.

تم عند التجميع تحويل الاصول والخصوم الى الدينار الكويتي بسعر الاقفال بتاريخ التقرير . ان تعديلات الشهرة والقيمة العادلة الناشئة عن شراء منشأة اجنبية قد تمت معاملتها كاصول وخصوم للمنشأة الاجنبية وتم تحويلها الى الدينار الكويتي بسعر الاقفال . كما ان الايرادات والمصاريف قد تم تحويلها الى الدينار الكويتي بمتوسط السعر طوال فترة التقرير. فروقات الصرف تحمل على/تقيد في الايرادات الشاملة الاخرى وتسجل في احتياطي ترجمة العملة الاجنبية ضمن حقوق الملكية . وعند بيع عملية اجنبية، فان فروقات الترجمة التراكمية المتعلقة بها والمسجلة في حقوق الملكية يتم اعادة تصنيفها الى الارباح او الخسائر وتسجل كجزء من الارباح او الخسائر عند البيع.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.20 مكافأة نهاية الخدمة

تقدم المجموعة مكافآت نهاية الخدمة لموظفيها . يستند استحقاق هذه المكافآت الى الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين خضوعا لاتمام حد ادنى من مدة الخدمة وفقا لقانون العمل وعقود الموظفين . كما ان التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت تستحق طوال فترة التعيين. ان هذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لانتهاء الخدمة بتاريخ التقرير.
بالنسبة لموظفيها الكويتيين، تقوم المجموعة بعمل مساهمات للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تحتسب كنسبة من رواتب الموظفين وتقتصر التزامات المجموعة على هذه المساهمات التي تسجل كمصاريف عند استحقاقها.

5.21 الضرائب

5.21.1 ضريبة دعم العمالة الوطنية (NLST)

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقا للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بنسبة 2.5% من ربح المجموعة الخاضع للضريبة بعد خصم اتعاب اعضاء مجلس الادارة للسنة . وطبقا للقانون، فان الايرادات من الشركات الز ميلة والتابعة وتوزيعات الارباح النقدية من الشركات المدرجة الخاضعة لضريبة دعم العمالة الوطنية يجب خصمها من ربح السنة

5.21.2 مؤسسة الكويت للتقدم العلمي (KFAS)

تحتسب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح المجموعة الخاضع للضريبة وفقا لعملية الاحتساب المعدلة بناء على قرار اعضاء مجلس المؤسسة والذي ينص على ان الايرادات من الشركات الزميلة والتابعة، مكافآت اعضاء مجلس الادارة والتحويل الى الاحتياطي القانوني يجب استثناؤها من ربح السنة عند تحديد الحصة.

5.21.3 الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح المجموعة وفقا لقرار وزارة المالية رقم 2007/58 الساري المفعول اعتبارا من 10 ديسمبر 2007.
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011، لايوجد على الشركة الام اي التزام تجاه ضريبة دعم العمالة الوطنية ومؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة بسبب الخسائر التي تم تكبدها . وبموجب لوائح ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة، لا يسمح بترحيل اي خسائر الى السنوات المستقبلية او السنوات السابقة.

5.21.4 الضريبة على الشركات التابعة الاجنبية

تحتسب الضريبة على الشركات التابعة الاجنبية على اساس اسعار الضرائب المطبقة والمقررة طبقا للقوانين ال سائدة ولوائح وتعليمات الدول التي تعمل فيها تلك الشركات التابعة.

5.22 أصول بصفة الامانة

ان الاصول والودائع المتعلقة بها المحتفظ بها بصفة الامانة لا يتم معاملتها كاصول او خصوم للمجموعة، وعليه، لا يتم ادراجها في هذه البيانات المالية المجمعة.

6. أحكام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

ان اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الادارة اتخاذ الاحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على القيمة المدرجة لكل من الايرادات والمصاريف والاصول والخصوم والافصاح عن الالتزامات الطارئة في نهاية فترة التقارير المالية. مع ذلك، فان عدم التأكد من تلك الافتراضات والتقديرات قد تؤدي الى نتائج تتطلب تعديلا جوهريا على القيمة المدرجة لكل من الاصول والخصوم والتي قد تتأثر في الفترات المستقبلية.

6.1 أحكام الادارة الهامة

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، تقوم الادارة باتخاذ الاحكام الهامة التالية والتي لها اكبر الاثر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

6.1.1 تصنيف الادوات المالية

يتم اتخاذ احكام في تصنيف الادوات المالية بناء على نية الادارة بالشراء
تقوم المجموعة بتصنيف الاصول المالية كاصول محتفظ بها لغرض المتاجرة اذا تمت حيازتها بصفة اساسية من اجل تحقيق ربح قصير الاجل.
ان تصنيف الاصول المالية كاصول محددة بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر يعتمد على كيفية قيام الادارة بمراقبة اداء تلك الاصول المالية. وعندما لا يتم تصنيفها للمتاجرة ولكن يكون لها قيم عادلة متوفرة بسهولة والتغيرات في القيم العادلة يتم ادراجها كجزء من الارباح او الخسائر في حسابات الادارة، عندها يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر.
ان تصنيف الاصول كقروض ومدينين يعتمد على طبيعة تلك الاصول. فاذا لم تتمكن المجموعة من المتاجرة في هذه الاصول المالية بسبب سوق غير نشط وكانت النية هي استلام دفعات ثابتة او محددة، عندها يتم تصنيف الاصول المالية كقروض ومدينين
جميع الاصول المالية الاخرى يتم تصنيفها كاصول متاحة للبيع

6.1.2 تصنيف العقارات

يتعين على الادارة اتخاذ قرار بشأن حيازة عقار معين سواء كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة ان عقار قيد التطوير او عقار استثماري.
تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة اذا تم حيازته بصفة اساسية بغرض بيعه ضمن نشاط الاعمال العادية
تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار قيد التطوير اذا تم حيازته بنية تطويره.
وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري اذا تم حيازته لتحقيق ايرادات من تأجيره او لرفع قيمته او لاستخدامات مستقبلية غير محددة.

6.1.3 القيم العادلة للاصول والخصوم المشتراة

ان تحديد القيمة العادلة لكل من الاصول والخصوم والالتزامات الطارئة نتيجة لدمج الاعمال يتطلب احكاما هامة

6.2 عدم التأكد من التقديرات

ان المعلومات حول التقديرات والافترضات التي لها اهم الاثر على تحقق وقياس الاصول والخصوم والايرادات والمصاريف مبينة ادناه. قد تختلف النتائج الفعلية بصورة جوهرية.

6. تابع / أحكام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

6.2 تابع / عدم التأكد من التقديرات

6.2.1 انخفاض قيمة الشهرة والاصول غير الملموسة الاخرى

تحدد المجموعة فيما اذا كانت الشهرة والاصول غير الملموسة قد انخفضت قيمتها على اساس سنوي على الاقل الامر الذي يتطلب تقديرا للقيمة المستخدمة للوحدات المنتجة للرقد التي يتم توزيع الشهرة عليها. يتطلب تقدير القيمة المستخدمة ان تقوم المجموعة بعمل تقدير للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من الوحدة المنتجة للنقد وكذلك اختيار معدل خصم مناسب من اجل احتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية (ايضاح 5.14).

6.2.2 انخفاض قيمة الشركات الزميلة

تقوم المجموعة بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية بالتحديد فيما اذا كان من الضروري تسجيل اي خسارة انخفاض في القيمة على استثمار المجموعة في الشركات الزميلة بتاريخ كل تقرير مالي بناء على وجود اي دليل موضوعي على ان الاستثمار في الشركة الزميلة قد انخفضت قيمته. فاذا كان هذا هو الحال، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض كالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمته المدرجة وتسجيل المبلغ في بيان الدخل المجمع.

6.2.3 انخفاض قيمة استثمارات الاسهم المتاحة للبيع

تقوم المجموعة بمعاملة استثمارات الاسهم المتاحة للبيع على انها انخفضت قيمتها عندما يكون هناك انخفاض جوهري او متواصل في القيمة العادلة عن تكلفتها او عند وجود دليل موضوعي على انخفاض القيمة. ان تحديد الانخفاض "الجوهري" او "المتواصل" يتطلب تقديرات هامة.

6.2.4 انخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة

يتم عمل تقدير للمبلغ الممكن تحصيله للارصدة التجارية المدينة عند عدم امكانية تحصيل المبلغ بالكامل. بالنسبة للمبالغ الهامة الفردية، يتم عمل هذا التقدير على اساس افرادي. اما بالنسبة للمبالغ غير الهامة بصورة فردية ولكن فات موعد استحقاقها، فيتم تقييمها بصورة مجمعة ويتم تطبيق مخصص لها حسب طول مدة التأخير استنادا الى معدلات الاسترداد التاريخية.

6.2.5 الاعمار الانتاجية للاصول القابلة للاستهلاك

تقوم الادارة بمراجعة تقديرها للاعمار الانتاجية للاصول القابلة للاسته لاك بتاريخ كل تقرير مالي استنادا الى الاستخدام المتوقع للاصول. كما ان التقديرات غير المؤكدة في هذه التقديرات تتعلق بتقادم فني قد يغير استخدام بعض البرامج والمعدات

6.2.6 دمج الاعمال

تستخدم الادارة تقنيات تقييم في تحديد القيم العادلة للعناصر المختلفة لعمليات دمج الاعمال . وبصفة خاصة، فان القيمة العادلة لمبلغ محتمل تعتمد على نتيجة العديد من التغيرات التي تؤثر على الربحية المستقبلية(أنظر ايضاح 5.2).

6.2.7 القيمة العادلة للادوات المالية

تقوم الادارة بتطبيق تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة للادوات المالية عندما لاتتوفر هناك اسعار سوق نشط . وهذا يتطلب من الادارة تطوير تقديرات وافتراضات استنادا الى معطيات سوقية وذلك باستخدام بيانات مرصودة سيتم استخدامها من قبل المتداولين في السوق في تسعير الاداة المالية. فاذا كانت تلك البيانات غير مرصودة، تقوم الادارة باستخدام افضل تقديراتها . قد تختلف القيم العادلة المقدرة للادوات المالية عن الاسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة على اسس تجارية بتاريخ التقرير (أنظر ايضاح 5.15.7).

7. إيرادات فوائد وما شابهها

نتجت ايرادات الفوائد وما شابهها من الأصول المالية كما يلي:

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	-	54,031
تمويل عقود الأجل	33,605	63,979
قروض مدينة	130,373	187,734
النقد والنقد المعادل	540,216	1,464,537
دفعات متأخرة من العملاء	147,766	540,593
قروض لاطراف ذات صلة	49,392	102,055
	901,352	2,412,929
إيرادات فوائد وما شابهها من الاصول المالية بالقيمة العادلة	-	54,031
إيرادات فوائد وما شابهها من الاصول المالية ليست بالقيمة العادلة	901,352	2,358,898
	901,352	2,412,929

8. إيرادات أتعاب إدارة وعمولات

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك
أتعاب إدارية من الأصول المدارة	159,897	220,335
اتعاب الودائع وإدارة الصناديق	121	5,337
اتعاب إستشارية من الأصول المدارة	723,623	1,265,038
	883,641	1,490,710

9. إيرادات توزيعات أرباح

نتجت ايرادات توزيعات الأرباح من الأصول المالية كما يلي:

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	383,887	291,826
إستثمارات متاحة للبيع	865,225	574,950
	1,249,112	866,776

10. صافي الدخل من عمليات الفندقة والخدمات المتعلقة بها

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك
الإيرادات	7,543,907	9,027,100
التكاليف	(2,639,986)	(3,799,632)
	4,903,921	5,227,468

11. صافي الخسارة من الإستثمارات

تم تحليل فئات صافي الخسارة من الإستثمارات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 و 31 ديسمبر 2010 كالتالي:

	31 ديسمبر 2011			31 ديسمبر 2010		
	استثمارات بالقيمة العادلة د.ك	استثمارات متاحة للبيع د.ك	المجموع د.ك	استثمارات بالقيمة العادلة د.ك	إستثمارات متاحة للبيع د.ك	المجموع د.ك
أرباح/(خسائر) محققة	**203,128**	**(14,318)**	**188,810**	1,726,283	(3,288,105)	(1,561,822)
خسائر غير محققة	**(2,322,564)**	**-**	**(2,322,564)**	(977,460)	-	(977,460)
	(2,119,436)	**(14,318)**	**(2,133,754)**	748,823	(3,288,105)	(2,539,282)

12. صافي الأرباح / (الخسائر) من عقارات إستثمارية

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك
خسائر محققة من بيع عقارات استثمارية	**(1,299,302)**	(38,443)
أرباح / (خسائر) غير محققة عن إعادة التقييم (ايضاح 25.3)	**5,464,745**	(101,838)
	4,165,443	(140,281)

13. أرباح بيع عقارات تحت التطوير

تمثل أرباح بيع العقارات تحت التطوير الإيرادات والتكاليف المتعلقة بالعقارات تحت التطوير والتي تم امتلاكها من قبل المجموعة بهدف التطوير وإعادة بيعها للعملاء .

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك
إيراد المبيعات	**30,468,623**	31,250,032
تكلفة المبيعات	**(20,435,966)**	(26,654,897)
	10,032,657	4,595,135

14. ربح ناتج عن مخالفة العملاء لبنود التعاقد البيعية للوحدات السكنية المباعة

وافقت الجهات الحكومية في امارة دبي ، الإمارات العربية المتحدة ، على ان تقوم الشركة التابعة [ايفا للفنادق والمنتجعات – ش.م.ك (مقفلة)] بالإحتفاظ بجزء من الدفعات المقدمة من عملاء الوحدات السكنية قيد التطوير والمباعة لهم وذلك بسبب اخفاق هؤلاء العملاء على تسديد الدفعات المتبقية والمستحقة عليهم وفق شروط التعاقد البيعية . بلغ رصيد مبالغ الدفعات المقدمة التي احتفظت بها الشركة التابعة والتي تم في المقابل الغاء عقود البيع الخاصة بها مبلغ اجمالي قدره 79,695,245 درهم اماراتي او ما يعادل 6,031,424 د.ك (2010 : مبلغ 57,359,514 درهم اماراتي او ما يعادل 4,418,976 د.ك) ادرج ضمن بيان الدخل المجمع للسنة .

15. إيرادات اخرى

تتكون الايرادات الاخرى مما يلي:

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010
	د.ك	د.ك
صافي إيرادات خدمات الطيران	**2,828**	167,227
إيرادات تأجير العقارات	**155,852**	916,056
أرباح تقييم العملة الاجنبية	**302,906**	1,642,843
صافي إيراد بيع تذاكر وخدمات متعلقة بها	**105,306**	190,763
رد الفائض من مخصص قروض الهامش	**101,141**	50,773
إيردات أخرى متنوعة	**1,099,491**	1,749,763
	1,767,524	4,717,425

16. مصروفات فوائد وما شابهها

ان مصروفات الفوائد وما شابهها ناتجة من أنشطة المجموعة من عمليات الإقتراض قصير ومتوسط وطويل الاجل .تظهر الالتزامات المالية للمجموعة بالتكلفة المطفأة .

17. خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم

تحتسب خسارة السهم بتقسيم خسارة السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة للشركة الأم خلال السنة بعد خصم أسهم الخزينة وعلى النحو التالي :

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010
خسارة السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)	**(20,742,338)**	(18,261,435)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (بعد استبعاد أسهم الخزينة) (سهم)	**671,456,944**	657,363,804
خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم (فلس)	**(30.89)**	(27.78)

18. النقد والنقد المعادل

	31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك
أرصدة لدى البنوك ونقد	**8,129,376**	19,029,623
ودائع ثابتة	**926,446**	5,262,775
مستحق إلى البنوك	**(1,334,728)**	(1,125,916)
النقد والنقد المعادل كما ظهر في بيان التدفقات النقدية المجمع	**7,721,094**	23,166,482

19. إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

	31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك
محتفظ بها بغرض المتاجرة :		
محلية		
اوراق مالية مسعره وصناديق مداره	**13,759,158**	8,946,802
اوراق مالية غير مسعرة	**881,592**	1,838,936
	14,640,750	10,785,738
أجنبية		
اوراق مالية مسعره	**4,787,990**	10,412,350
المجموع	**19,428,740**	21,198,088

ان الاوراق المالية المسعرة تتضمن استثمار في شركة جيزان القابضة بمبلغ 829,206 د.ك تم مبادلتها بأسهم في الشركة الدولية للتمويل – ش.م.ك (مقفلة) (إيضاح 26).

20. مدينون وارصدة مدينة أخرى

	31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك
ذمم مدينة على عقود الآجل	**342,619**	718,813
ذمم مدينة تجارية	**11,920,678**	14,790,494
دفعات مقدمة (أنظر أدناه)	**2,684,284**	18,367,577
ذمم الشركة الكويتية للمقاصة	**149,544**	34,274
ذمم موظفين	**199,149**	112,970
مصاريف مدفوعه مقدما	**664,924**	365,716
دفعات مقدمة للمقاولين	**2,476,103**	3,910,121
ذمم أخرى	**6,365,124**	15,450,419
	24,802,425	53,750,384

تم تحويل مبلغ الدفعة المقدمة 12,619,021 د.ك (2010 : 12,745,812 د.ك) ويعادل 166,830,000 درهم اماراتي (2010 : 166,830,000 درهم اماراتي) الى بند عقارات استثمارية (ايضاح 25.3) وهي عبارة عن تكلفة شراء ارض في منتجع النخلة جميرا عن طريق إحدى الشركات التابعة – بلقيس ريزيدنس (أف زي إي) . سيتم تكوين شركة محاصة مع مجموعة في الامارات العربية المتحدة (نخيل) لتطوير هذه الأرض.

21. قووض مدينة

21.1 أرصدة القروض واسعار الفائدة الفعلية هي كما يلي :

	31 ديسمبر 2011	معدل سعر الفائدة الفعلي	31 ديسمبر 2010	معدل سعر الفائدة الفعلي
	د.ك		د.ك	
استهلاكية	**55,641**	**%6**	55,641	6%
عقارية	**809,020**	**%10 - %6**	809,020	%10 - %6
قروض هامش	**6,000,254**	**%5 - %2**	9,316,926	%5 - %2
إعادة جدولة	**1,111**	**%11 - %7**	1,111	%11 - %7
	6,866,026		10,182,698	
مخصصات	**(2,290,148)**		(2,081,758)	
	4,575,878		8,100,940	

21.2 الحركة على المخصصات كما يلي :

	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010
	د.ك	د.ك
الرصيد الإفتتاحي	**2,081,758**	2,118,084
مخصص محمل خلال السنة (ضمن مصاريف تشغيلية أخرى)	**309,531**	17,831
عكس المخصص الفائض (انتفت الحاجة اليه)	**(101,141)**	(54,157)
الرصيد النهائي	**2,290,148**	2,081,758

إن سياسة الشركة الأم في احتساب المخصصات على أرصدة القروض المدينة تـتفق من جميع النواحي المادية مع متطلبات بنك الكويت المركزي الخاصة بالمخصصات المحددة والعامة.

22. مستحق من /إلى أطراف ذات صله

	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010
	د.ك	د.ك
مستحق من أطراف ذات صله:		
شركة الاستثمارات المتحدة – البرتغال	**1,590,506**	1,588,334
شركة الباب التجارية – ذ.م.م	**5,314**	1,460,964
شركة إيفا للوساطة العقارية	**221,319**	538,826
شركة إيفا لليخوت شارترنج (ال ال سى)	**4,813,329**	4,580,224
مجموعة يونيفست – ش.م.ك (مقفلة)	**149**	893,132
شركة مراسى الأفق للتجارة العامة – ذ.م.م	**1,551,746**	1,551,746
شركة منارة الأفق للتجارة العامة – ذ.م.م	**-**	1,431,839
شركة زلوا المحدوده	**1,287,647**	1,300,111
شركة أوليفا للفنادق والمنتجعات ناميبيا- (بي تي واي) المحدودة	**-**	1,296,824
شركة إيفا للإستثمار الفندقى	**677,454**	-
شركة إيفا للفنادق والمنتجعات – زنجبار	**474,519**	-
شركة استثمار (بي جى أس سى)	**1,304,893**	919,327
أخرى	**818,567**	535,975
	12,745,443	16,097,302
مخصص ذمم مشكوك في تحصيلها (أ)	**(7,329,407)**	(7,329,407)
	5,416,036	8,767,895

22. تابع / مستحق من /إلى أطراف ذات صله

	31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك
مستحق إلى أطراف ذات صله:		
شركة ايفا زمبالي للفنادق و المنتجعات (بي تي واي) المحدودة	**65,586**	1,102,492
شركة التلال للإستثمار – ذ.م.م	**1,219,741**	-
الشركة الدولية للتمويل - ش.م.ك (مقفلة) (شركة زميلة)	**10,080,111**	8,471,769
شركة عقارات الكويت- ش.م.ك	**588,149**	2,876,122
شركة الرنا للتجارة العامة – ذ.م.م	**1,282,004**	257,574
شركة الكويت القابضة- ش.م.ك	**-**	176,536
شركة إيفا للفنادق والمنتجعات 2 المحدوده	**244,311**	-
شركة الديرة القابضة – ش.م.ك (مقفلة)	**103,105**	230,958
شركة إيفا للخدمات الإستشارية – ذ.م.م	**169,170**	-
شركة المنتجعات الدولية – ش.م.ك (مقفلة)	**144,718**	115,560
أخرى	**134,616**	137,741
	14,031,511	13,368,452

أ - تم خلال عام 2010 ، وبناء على تعليمات بنك الكويت المركزي ، إحتساب مخصص مقابل الارصدة المستحقة من أطراف ذات صله وبنسبة 20% على الارصدة القائمة كما في نهاية السنة ، وبلغ رصيد المخصص المحتسب عن تلك السنة مبلغ 7,329,407 د.ك ادرج ضمن بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 ، و لم يتم إحتساب اي مخصص عن عام 2011.

ب -خلال السنة الحالية، اعترفت المجموعة بخسارة هبوط لأرصدة مستحقة من أطراف ذات صلة بمبلغ 720,907 د.ك (2010: لا شيء د.ك) بناءا على تقديرات الادارة و المعلومات المتوفرة كما في تاريخ بيان المركز المالي المجمع.

23. عقارات للمتاجرة

23.1 العقارات للمتاجرة تتكون من:

	31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك
شقق سكنية في دبي (الإمارات العربية المتحده)	**313,444**	3,176,569
عقارات في جنوب افريقيا	**5,370,314**	6,512,630
	5,683,758	9,689,199

23.2 الحركة على عقارات للمتاجرة كالتالي:

	31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك
الرصيد الإفتتاحي	**9,689,199**	12,392,395
محول من عقارات تحت التطوير (ايضاح 28.2)	**-**	2,901,193
إضافات خلال السنة	**296,813**	321,947
المحمل على تكلفة المبيعات	**(3,010,692)**	(964,106)
المحول الى أعمال رأسمالية قيد التنفيذ (ايضاح 29.2)	**-**	(5,440,658)
فروق تحويل عملة اجنبية	**(1,291,562)**	478,428
الرصيد النهائي	**5,683,758**	9,689,199

أ) تتمثل العقارات للمتاجرة الواقعة في دبي في وحدات كاملة لكن غير مباعة من سوق ريزيدنس (أف زي إ ي)– ترنك ريزيدنس (أف زي إي).

ب) إن العقارات للمتاجرة في جنوب افريقيا هي عبارة عن قسائم أراضي مشتراه في جنوب أفريقيا لأغراض المتاجرة بها وتتكون من أرض بالتكلفة ومصروفات تطوير خاصة بعقارات غير مباعة.

24. إستثمارات متاحة للبيع

24.1 تتكون الاستثمارات المتاحة للبيع من :

	31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك
اوراق مالية مسعره	**3,637,289**	12,354,317
اوراق مالية غير مسعرة	**38,289,016**	46,100,600
	41,926,305	58,454,917

تتضمن الاوراق المالية الغير مسعرة أوراق مالية بمبلغ 16,547,778 د.ك (2010: 22,690,895 د.ك) مدرجة بالتكلفة كما في تاريخ بيان المركز المالي المجمع بسبب عدم توفر مصادر موثوق بها لتحديد قيمتها العادلة ، منها مبلغ 1,748,587 د.ك (2010 : 3,505,323 د.ك) تم شراؤها خلال السنة الحالية. تشمل تلك الإستثمارات ، المساهمة في رؤوس أموال شركات تم تأسيسها حديثا و لم تبدأ في مزاولة أنشطتها أو شركات بدأت في مزاولة أنشطتها مؤخرا ولكن لم تصدر عنها بيانات مالية . بناء على طرق التقييم المتاحة، لم تظهر أية مؤشرات عن انخفاض قيمة المساهمة بتلك الشركات . كما أنه لا يتوفر لدى الإدارة ما يشير الى أي انخفاض في قيمة هذه الاستثمارات كما في تاريخ بيان المركز المالي المجمع.

إن رصيد الأوراق المالية المسعرة في 31 ديسمبر 2010 يتضمن استثمار في شركة كويت انفست القابضة بمبلغ 6,635,998 د.ك تم مبادلتها بأسهم في الشركة الدولية للتمويل والتي اصبحت شركة زميلة (ايضاح 26).

قامت المجموعة خلال السنة بالإعتراف بخسائر هبوط في قيمة استثمارات محلية مدرجة وغير مدرجة بمبلغ 10,805,366 د.ك (2010 : 3,543,896 د.ك) وذلك نتيجة الإنخفاض الجوهري كما في نهاية السنة ، في القيمة العادلة لتلك الإستثمارات عن التكلفة .

24.2 الحركة على الأستثمارات المتاحة للبيع هي كما يلي :

	31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك
الرصيد الإفتتاحي	**58,454,917**	81,998,165
شراء خلال السنة	**4,007,650**	18,861,046
البيع خلال السنة	**(13,902,508)**	(33,547,245)
صافي الحركة في القيمة العادلة	**4,171,612**	(5,313,153)
خسارة هبوط في القيمة خلال السنة	**(10,805,366)**	(3,543,896)
الرصيد النهائي	**41,926,305**	58,454,917

24.3 الحركة على رصيد التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة هي كما يلي :

	31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك
الرصيد الإفتتاحي	**(1,164,110)**	4,554,811
التغير في القيمة العادلة خلال السنة	**(4,978,498)**	(7,953,572)
محول الى بيان الدخل المجمع نتيجة هبوط القيمة	**10,805,366**	3,543,896
محول الى بيان الدخل المجمع نتيجة البيع	**(568,609)**	(1,309,245)
الرصيد النهائي	**4,094,149**	(1,164,110)

25. عقارات استثمارية

25.1 العقارات الإستثمارية موزعة جغرافيا كما يلي:

	31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك
الكويت	-	8,463,500
لبنان	**2,606,538**	2,655,953
الاردن	**1,013,182**	404,544
الإمارات العربية المتحدة	**19,098,718**	2,605,695
جمهورية مصر العربية	**354,966**	354,966
البرتغال	**8,982,064**	9,223,863
جنوب أفريقيا	**178,034**	221,745
	32,233,502	23,930,266

25.2 تمثل العقارات الإستثمارية ما يلي :

	31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك
أرض ملك حر في زمبالى – جنوب افريقيا	**178,034**	221,745
أرض في الأردن	**1,013,182**	404,544
أرض في الأمارات العربية المتحدة	**410,113**	413,123
أرض في جمهورية مصر العربية	**354,966**	354,966
عقارات في الكويت	-	8,463,500
وحدات سكنية في دبي – الامارات العربية المتحدة	**677,748**	1,023,106
مبنى في لبنان	**2,606,538**	2,655,953
شقق في البرتغال	**8,982,064**	9,223,863
الهلال والنخلة جميرة (أرض ملك حر في منطقة الهلال)	**18,010,857**	1,169,466
	32,233,502	23,930,266

25.3 الحركة على العقارات الإستثمارية هي كما يلي :

	31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك
بالقيمة العادلة		
الرصيد الإفتتاحي	**23,930,266**	16,010,250
اضافات خلال السنة (إيضاح 20)	**13,189,068**	8,366,078
الاستبعادات خلال السنة (إيضاح أدناه)	**(10,001,253)**	(236,764)
أرباح/ (خسائر) غير محققة عن اعادة التقييم (إيضاح 12)	**5,464,745**	(101,838)
صافي فروقات تحويل العملة الأجنبية	**(349,324)**	(107,460)
الرصيد النهائي	**32,233,502**	23,930,266

خلال السنة قامت المجموعة ببيع عقاراتها الإستثمارية في الكويت بمبلغ 7,558,192 د.ك والتي نتج عنها صافي خسارة بمبلغ 905,308 د.ك (2010: خسارة بمبلغ 38,443 د.ك) أدرجت ضمن صافي الخسائر من عقارات استثمارية في بيان الدخل المجمع.

لم يتم تقييم العقارات الاستثمارية الاخرى الخارجية بقيمة مدرجة بمبلغ 3,341,975 د.ك (2010 : 3,391,390 د.ك) من قبل مقيمين خارجيين مستقلين انما تم ادراجهم بالتكلفة والتي لا تختلف بشكل مادي عن القيمة العادلة وذلك وفق تقديرات الادارة لقيمة تلك العقارات في نهاية السنة .

تم تقدير القيمة العادلة للعقارات الإستثمارية الأخرى خارج دولة الكويت من قبل مقيم خارجي مستقل حيث بلغ فرق إعادة التقييم مبلغ 5,464,745 د.ك (2010: خسارة بمبلغ 101,838 د.ك) (ايضاح 12).

شركة الاستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

26. استثمار في شركات زميلة

26.1 إن تفاصيل الشركات الزميلة هي كما يلي :

اسم الشركة الزميلة	النشاط الأساسي	بلد التأسيس	31 ديسمبر 2011		31 ديسمبر 2010	
			%	د.ك	%	د.ك
بوشندال المحدوده (بي تي واي)	العقارات	جنوب افريقيا	**37.33**	**2,587,950**	37.33	6,342,388
شركة ريمون لاند العامة المحدوده – مدرجة	تطوير وانشاء العقارات	تايلند	**41.08**	**12,126,583**	41.08	13,304,583
بيربل بلم للعقارات المحدوده	تطوير العقارات	جنوب افريقيا	**37.33**	**-**	37.33	1
شركة زمزم للسياحة الدينية	خدمات الحج والعمره	الكويت	**20**	**50,000**	20	50,000
ليجند وايفا للتطوير (بي تي واي) المحدودة	تطوير العقارات	جنوب افريقيا	**50**	**11,291,733**	50	14,903,758
الشركة الدولية للتمويل – ش.م.ك (مقفلة) – مدرجة	تمويل	الكويت	**20.01**	**34,435,577**	28.63	30,343,333
				60,491,843		64,944,063

يتكون ما سبق مما يلي :

	31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك
استثمارات مباشرة في رؤوس أموال الشركات	**46,612,172**	44,179,358
قروض المساهمين	**13,879,671**	20,764,705
	60,491,843	64,944,063

أ) إعترفت المجموعة خلال السنة بخسائر هبوط في قيمة استثمار في شركة زميلة [(الشركة الدولية للتمويل – ش.م.ك (مقفلة)] بمبلغ 1,333,499 د.ك (2010: لا شيء د.ك) حيث تبين ان هناك انخفاض في القيمة العادلة للإستثمار عن القيمة المدرجة بالدفاتر بإستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة لتقدير القيمة من قبل الإدارة . ان القيمة السوقية للشركات الزميلة الأخرى تتجاوز القيمة المدرجة لهذه الشركات في سجلات المجموعة.

ب) تتضمن الإستثمار في بوشندال المحدوده (بي تي واي) وليجند وايفا للتطوير (بي تي واي) المحدودة قروض من المساهمين بمبلغ 13,879,671 د.ك (2010 : 20,764,705 د.ك) منها مبلغ 12,962,726 د.ك (2010 : 4,901,113 د.ك) لا تحمل فائدة. ان هذه القروض غير مضمونة ولا تستحق قبل 31 ديسمبر 2012 . القروض ذات الفائدة تحمل فائدة بمعدل فعلي بنسبة 1% سنويا.

ج) اجمالي القيمة العادلة السوقية للاستثمارات المدرجة كما يلي :

	31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك
القيمة المدرجة للأوراق المالية المسعرة	**46,562,160**	43,647,916
القيمة العادلة للأوراق المالية المسعرة	**30,599,297**	42,876,252

د) خلال السنة ، انخفضت نسبة ملكية المجموعة في الشركة الدولية للتمويل – ش.م.ك (مقفلة) من 28.63% في ملكية الشركة قبل الإندماج الى 20.01% في ملكية الشركة الجديدة بعد الإندماج ، تمت عملية الإندماج على النحو التالي :

- حصلت الشركة الأم على 21,005,285 سهم في الشركة الدولية للتمويل – ش.م.ك (مقفلة) بالإضافة الى مبلغ 6,635,998 د.ك نقدي مقداره 1,005,068 د.ك مقابل استثمارها في شركة كويت انفست البالغ (ايضاح 24). ونتج عن ذلك خسارة للشركة الأم بمبلغ 1,050,167 د.ك من التبادل.
- حصلت الشركة الأم على 6,310,775 سهم في الشركة الدولية للتمويل – ش.م.ك (مقفلة) مقابل استثمارها في شركة جيزان البالغ 829,206 د.ك (ايضاح 19) . ونتج عن ذلك أرباح محققة بقيمة 780,042 د.ك من التبادل.

ونتيجة لمعاملة تبادل الأسهم اعلاه، تكبدت المجموعة تكلفة اضافية في تلك الشركة الزميلة الجديدة بمبلغ 4,923,909 د.ك ادرجت ضمن تكلفة الإستثمار في تلك الشركة الزميلة كشهرة متضمنة ، وتؤكد ادارة المجموعة بأنه لا يوجد انخفاض في قيمة تلك الشهرة عدا ما تم الإعتراف به خلال السنة الحالية كخسارة هبوط (انظر أ) أعلاه).

26. تابع / استثمار في شركات زميلة

26.2 ملخص للمعلومات المالية فيما يتعلق بحصة المجموعة في الشركات الزميلة هي كما يلي:

31 ديسمبر 2010 د.ك		31 ديسمبر 2011 د.ك
225,129,298	مجموع الأصول	**318,209,524**
(131,200,638)	مجموع الخصوم	**(186,134,650)**
93,928,660	مجموع حقوق الملكية	**132,074,874**
52,309,174	حصة المجموعة في صافي الأصول للشركات الزميلة بالقيمة المدرجة	**46,028,570**
12,634,889	الشهرة في تاريخ التملك (ايضاح 26.3)	**14,463,273**
64,944,063	إستثمار في شركات زميلة في 31 ديسمبر	**60,491,843**
10,305,274	إجمالي الايرادات	**4,478,048**
(3,494,646)	حصة المجموعة في خسائر الشركات الزميلة	**(2,210,737)**

26.3 الشهرة في الشركات الزميلة المدرجة ضمن قيمة الإستثمار:

31 ديسمبر 2010 د.ك		31 ديسمبر 2011 د.ك
12,095,477	الرصيد الإفتتاحي	**12,634,889**
-	الاضافات خلال السنة ((د) 26.1)	**4,923,909**
-	الإستبعادات خلال السنة	**(1,343,254)**
-	خسارة هبوط في القيمة ((أ) 26.1)	**(1,333,499)**
539,412	فروقات تحويل عملة أجنبية	**(418,772)**
12,634,889	الرصيد النهائي	**14,463,273**

27. الشهرة

31 ديسمبر 2010 د.ك		31 ديسمبر 2011 د.ك
49,022,661	الرصيد الافتتاحي	**49,031,197**
-	خسارة الهبوط في القيمة	**(332,982)**
8,536	فروقات تحويل عملة أجنبية	**(19,023)**
49,031,197	الرصيد النهائي	**48,679,192**

إختبار هبوط القيمة

قامت المجموعة بتقدير قيمة الشهرة وذلك بإستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة وعلى اساس سعر خصم بمعدل 15%. لم ينتج عن التقييم أي مؤشر في هبوط القيمة كما في تاريخ بيان المركز المالي المجمع عدا الخسارة المسجلة أعلاه خلال السنة بمبلغ 332,982 د.ك.

28. عقارات تحت التطوير

28.1 تتكون العقارات تحت التطوير من التالي :

	31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك
(أ) الأمارات العربية المتحدة (إيضاح 28.2)		
تكلفة الأراضي	**23,450,430**	23,569,342
- بلقيس للشقق السكنية	-	1,279,517
- الجذع النخلة – جميرة	-	428,446
- الميل الذهبي النخلة – جميرة	**2,311,151**	2,683,495
- بحيرة جميره دبي	**4,122,496**	4,163,917
- منطقة مملكة سبأ التراثية	**67,965,048**	73,315,615
أعمال اساسات وإنشاءات	**20,811,874**	12,815,685
تكاليف أخرى مرتبطة بالأنشاءات	**118,660,999**	118,256,017
	8,918,321	11,232,982
(ب) جنوب افريقيا (ايضاح 28.3)	**19,486,047**	18,277,518
(ج) لبنان	**147,065,367**	147,766,517
المجموع		

28.2 الحركة على العقارات تحت التطوير في دولة الامارات العربية المتحدة هي كما يلي :

	31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك
أرض :		
الرصيد الإفتتاحي	**32,079,624**	36,416,667
الاضافات خلال السنة	**205,604**	535,373
المحمل على تكلفة المبيعات	**(2,126,680)**	(2,601,083)
المحول الى اعمال رأسمالية قيد التنفيذ (ايضاح 29.2)	-	(2,271,333)
الرصيد النهائي	**30,158,548**	32,079,624
الانفاق على التطوير :		
الرصيد الإفتتاحي	**85,923,843**	83,066,190
الإضافات خلال السنة	**19,019,574**	31,881,694
محول الى عقارات للمتاجرة (ايضاح 23.2)	-	(2,901,193)
المحمل على تكلفة المبيعات	**(15,517,147)**	(23,104,414)
المحول الى اعمال رأسمالية قيد التنفيذ (ايضاح 29.2)	-	(3,018,434)
الرصيد النهائي	**89,426,270**	85,923,843
	119,584,818	118,003,467
فروقات تحويل العملة الأجنبية	**(923,819)**	252,550
المجموع	**118,660,999**	118,256,017

28. تابع / عقارات تحت التطوير

28.3 الحركة على العقارات تحت التطوير في جنوب أفريقيا هي كما يلي :

	31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك
ارض :		
الرصيد الإفتتاحي	**2,454,265**	3,273,797
إضافات	**4,031**	-
المحمل على تكلفة المبيعات	**(3,696)**	(61,585)
المحول الى ممتلكات وآلات ومعدات (ايضاح 30)	**-**	(757,947)
الرصيد النهائي	**2,454,600**	2,454,265
الانفاق على التطوير:		
الرصيد الإفتتاحي	**4,065,251**	24,429,314
الإضافات خلال السنة	**434,796**	330,860
المحمل على تكلفة المبيعات	**(576,610)**	(2,408,345)
المحول الى ممتلكات وآلات ومعدات (ايضاح 30)	**-**	(18,286,578)
الرصيد النهائي	**3,923,437**	4,065,251
فروقات تحويل العملة الأجنبية	**2,540,284**	4,713,466
المجموع	**8,918,321**	11,232,982

(أ) تتعلق المشاريع قيد التنفيذ في المشاريع المعروضة للبيع لغرض تحقيق الدخل. 31 ديسمبر 2011 (2010 : لا شئ د.ك). برأي الإدارة ، ليس هناك اي هبوط في القيم المدرجة للعقارات تحت التطوير كما في

29. أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

29.1 ان الاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ تتمثل في ما يلي :

	31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك
تكلفة الأرض :		
- الجذع النخلة – جميره	**6,543,941**	6,609,691
- الهلال النخلة – جميره	**1,155,127**	1,166,734
- الميل الذهبي النخلة – جميره	**3,446,309**	3,480,937
- فندق مملكة سبأ	**6,318,547**	6,382,033
أعمال اساسات وإنشاءات	**61,497,473**	46,766,194
تكاليف أخرى مرتبطة بالأنشاءات	**24,719,187**	15,096,931
المجموع	**103,680,584**	79,502,520

29. تابع /أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

29.2 الحركة على أعمال رأسمالية قيد التنفيذ تتمثل في :

	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010
	د.ك	د.ك
الارض :		
الرصيد الإفتتاحي	**20,097,434**	16,705,775
الاضافات خلال السنة	**-**	1,120,326
المحول من عقارات تحت التطوير (إيضاح 28.2)	**-**	2,271,333
الرصيد النهائي	**20,097,434**	20,097,434
الانفاق على التطوير :		
الرصيد الإفتتاحي	**59,962,251**	47,764,535
الإضافات خلال السنة	**25,018,428**	3,738,624
المحول من عقارات للمتاجرة (إيضاح 23.2)	**-**	5,440,658
المحول من عقارات تحت التطوير (إيضاح 28.2)	**-**	3,018,434
الرصيد النهائي	**84,980,679**	59,962,251
فروقات تحويل العملة الأجنبية	**(1,397,529)**	(557,165)
المجموع	**103,680,584**	79,502,520

تمثل الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ بشكل اساسي فنادق تحت الإنشاء في دبي – الإمارات العربية المتحدة والمملكة المتحدة وأوروبا.

30. ممتلكات وآلات ومعدات

	أرض ملك حر د.ك	مباني على أراضي ملك حر د.ك	مبنى على أرض مستأجرة د.ك	آلات ومعدات د.ك	أثاث وتجهيزات د.ك	سيارات د.ك	يخت د.ك	طائرة د.ك	المجموع د.ك
التكلفة									
في 1 يناير 2011	824,576	19,240,667	9,401,061	1,655,507	6,270,184	296,265	1,386,106	7,156,416	46,230,782
الإضافات	45,776	4,565,367	115,331	116,960	393,947	7,903	-	-	5,245,284
الاستبعادات	-	-	-	(14,095)	-	(3,290)	-	-	(17,385)
تعديل تحويل عملة أجنبية	(159,526)	(3,343,640)	(103,465)	(80,075)	(741,120)	(16,907)	-	-	(4,444,733)
في 31 ديسمبر 2011	**710,826**	**20,462,394**	**9,412,927**	**1,678,297**	**5,923,011**	**283,971**	**1,386,106**	**7,156,416**	**47,013,948**
الاستهلاك									
في 1 يناير 2011	-	1,118,033	1,366,553	1,175,029	1,979,347	196,940	635,638	305,928	6,777,468
المحمل للسنة	-	717,209	453,078	328,958	556,625	29,764	138,611	71,565	2,295,810
متعلق بالإستبعادات	-	-	-	(14,095)	(24,107)	(3,290)	-	-	(41,492)
تعديل تحويل عمله أجنبية	-	(209,124)	71,770	(56,810)	(19,639)	(10,338)	-	-	(224,141)
في 31 ديسمبر 2011	**-**	**1,626,118**	**1,891,401**	**1,433,082**	**2,492,226**	**213,076**	**774,249**	**377,493**	**8,807,645**
صافي القيمة الدفترية									
في 31 ديسمبر 2011	**710,826**	**18,836,276**	**7,521,526**	**245,215**	**3,430,785**	**70,895**	**611,857**	**6,778,923**	**38,206,303**

إن المبنى على أرض مستأجرة يشمل فندق باسم "فنادق ومنتجعات شاطئ زنجبار" مؤجر الى إيفا للفنادق والمنتجعات (2) المحدوده . وقد تم إنشاء هذه المباني على أرض مستأجرة من حكومة زنجبار الثورية. وتبدأ فترة الإيجار من 2 نوفمبر 2000 لفترة 33 عاما.

تتضمن الاضافات خلال السنة مبلغ 40,884,268 درهم اماراتي أي ما يعادل 3,094,167 د.ك (2010 : لا شئ د.ك) تم إضافته الى بند المباني على اراضي ملك حر ويمثل تكلفة المنطقة التجارية و منطقة النوادي الصحية في ترنك ريزيدنس FZE العائدة للشركة التابعة الاماراتية ، علما بأن وحدات هذا المبنى قد تم بيعها بالكامل.

30. تابع / ممتلكات وآلات ومعدات

	أرض ملك حر	مباني على أراضي ملك حر	مبنى على أرض مستأجرة	آلات ومعدات	أثاث وتجهيزات	سيارات	يخت	طائرة	المجموع
التكلفة	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
في 1 يناير 2010	-	7,159,821	9,521,866	2,002,987	2,445,080	291,063	1,386,106	7,127,191	29,934,114
الإضافات	-	119,243	141,322	83,370	121,101	15,503	-	29,225	509,764
المحول من عقارات تحت التطوير (ايضاح 28.3)	824,576	14,135,841	-	-	4,084,108	-	-	-	19,044,525
الاستبعادات	-	(2,610,275)	(232)	(105,371)	(272,409)	(51,135)	-	-	(3,039,422)
تعديل تحويل عملة أجنبية	-	436,037	(261,895)	(325,479)	(107,696)	40,834	-	-	(218,199)
في 31 ديسمبر 2010	824,576	19,240,667	9,401,061	1,655,507	6,270,184	296,265	1,386,106	7,156,416	46,230,782
الاستهلاك									
في 1 يناير 2010	-	752,643	906,561	1,124,237	1,292,634	138,348	497,027	234,386	4,945,836
المحمل للسنة	-	498,617	508,835	281,057	698,441	42,043	138,611	71,542	2,239,146
متعلق بالإستبعادات	-	(87)	-	(46,242)	(71,459)	(15,694)	-	-	(133,482)
تعديل تحويل عمله أجنبية	-	(133,140)	(48,843)	(184,023)	59,731	32,243	-	-	(274,032)
في 31 ديسمبر 2010	-	1,118,033	1,366,553	1,175,029	1,979,347	196,940	635,638	305,928	6,777,468
صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2010	824,576	18,122,634	8,034,508	480,478	4,290,837	99,325	750,468	6,850,488	39,453,314

31. دائنون وارصدة دائنة أخرى

	31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك
فوائد دائنة مستحقة	**5,261,025**	6,146,304
ذمم دائنة	**23,342,667**	24,601,615
توزيعات ارباح مستحقة	**525,111**	1,365,347
التزامات مقابل شراء أرض(أنظر أدناه)	**8,071,579**	9,323,970
مصاريف مستحقة	**10,251**	277,261
مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	**2,391,770**	2,390,077
ضريبة دعم العمالة الوطنية	**7,457,996**	7,456,461
مخصص الزكاة	**573,329**	572,716
مخصص مكافأة نهاية الخدمة والاجازات	**2,095,382**	1,980,989
مخصص إلتزامات طارئة(ايضاح 39)	**73,966**	6,876,475
إيرادات مؤجلة	**1,721,630**	2,088,557
حجوزات ضمان مستحقة	**11,272,699**	9,675,449
تكاليف بناء مستحقة	**7,455,059**	1,714,996
الأسهم الممتازة القابلة للإسترداد	**2,903,158**	2,806,154
تأمينات مستردة عن إلغاء وإعادة بيع الوحدات	**2,666,883**	2,909,468
ذمم دائنة أخرى	**7,445,666**	6,534,583
	83,268,171	86,720,422

التزامات مقابل شراء أرض تتكون من مبلغ مستحق عن شراء قطعة أرض في منطقة الهلال – النخلة – جميره دبي وقطعة ارض تقع في بحيرة الجميره في دبي.

32. قرض لأجل من طرف ذي صلة

العملـــــــة	أصل القرض د.ك	من تاريخ	إلى تاريخ	سعر الفائده	31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك
د.ك	1,720,000	2008/6/3	2012/7/3	%6.5	**1,720,000**	1,720,000

33. قروض بنكية

تتمثل أرصدة القروض والتسهيلات البنكية للمجموعة كما في تاريخ بيان المركز المالي المجمع ما يلي :

	العملة	فترة الإستحقاق من	فترة الإستحقاق الى	الفائدة	الغرض	الأصـــــل المرهـــــون	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2011 د.ك	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2010 د.ك
1	دولار أمريكي	2005-12-28	2019-12-28	2.5% + ليبور	تمويل إستثمارات المجموعة	أسهم الشركة الأم وإيفا للفنادق والمنتجعات	**33,475,200**	33,720,000
2	يورو	2007-6-15	2019-12-28	2.5% + يورو ليبور	تمويل إستثمارات المجموعة	أسهم إيفا للفنادق والمنتجعات واستثمار متاح للبيع	**7,213,068**	7,434,136
3	دولار أمريكى	2008-6-27	2011-6-29	2% + ليبور	تسديد الدين	محفظة محلية بتغطية 140%	**-**	24,587,500
4	ديناركويتي	2011-6-26	2019-6-30	2.75% + سعر خصم بنك الكويت المركزي	تسديد الدين	محفظة محلية بتغطية 150%	**25,000,000**	-
5	ديناركويتي	2011-1-5	2015-12-31	2.5% + سعر خصم بنك الكويت المركزي	تمويل اسهم محلية	محفظة مالية بتغطية 200%	**20,000,000**	20,000,000
6	دولار أمريكى	2007-7-26	2015-7-26	2% + ليبور	شراء طائرة	الطائرة	**3,577,662**	4,137,725
7	دولار أمريكي	2006-6-21	2012-6-21	3% + ليبور	تمويل استثمارات المجموعة	عقارات استثمارية في شركتين تابعتين	**847,341**	1,707,075
8	ديناركويتي	2006-11-8	2017-11-8	3% + سعر خصم بنك الكويت المركزي	شراء عقارات إستثمارية	انظر أدناه	**5,226,202**	5,558,192
9	دينار كويتي	2011-6-16	2015-3-15	2.5% + سعر خصم بنك الكويت المركزي	تمويل أسهم محلية	إستثمارات مالية متاحة للبيع واسهم ايفا للفنادق والمنتجعات	**6,500,000**	7,000,000

33. تابع / قروض بنكية

	العملة	فترة الإستحقاق من	فترة الإستحقاق الى	الفائدة	الغرض	الأصـــل المرهـــون	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2011 د.ك	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2010 د.ك
10	درهم إماراتي	2007-5-1	2015-4-30	فائدة بخصم اليورو لمدة 3 أشهر + معدل ربحية	تمويل المشاريع	عقارات في النخلة – جميره ، الإمارات العربية المتحدة ، وودائع مقيدة في حساب بنك أجنبي	**54,038,528**	41,054,487
11	راند	2007-5-23	2017-5-21	1.75% اقل من الأساس	تمويل إستثمارات المجموعة	إستثمار في بوشندال (بي.تي.واي) المحدوده (شركة زميلة) وسند ضمان بقيمة 120 مليون راند على قطعة رقم 189 بميناء زمبالي ورهن عقارات تحت التطوير معينة.	**19,208,660**	22,948,928
12	دولار أمريكي	2008-5-15	2018-6-15	1.5% + ليبور	تمويل إستثمارات المجموعة	مبلغ إضافي وأسهم مستقبلية وموجودة في إيفا للفنادق والمنتجعات – 2 المحدودة	**2,406,876**	2,604,968
13	دولار أمريكي	2011-1-1	2012-12-31	8%	شراء عقارات	أرض مدرجة ضمن عقارات قيد التطوير	**2,336,734**	2,659,663
14	يورو	2010-9-15	2024-3-15	يورو ليبور+ جاري الفائدة	شراء عقارات	عقارات مملوكة لشركة تابعة	**6,898,629**	7,706,988
15	جنيه استرليني	2008-8-1	2018-7-31	1.5% فوق سعر البنك المعلن	تمويل استثمارات المجموعة	اصول لشركة مطارات يوتيل المحدوده	**438,836**	486,669
							187,167,736	181,606,331

بتاريخ 8 مارس 2012 قامت الشركة الأم بسداد كامل رصيد القرض المستحق أعلاه بإستخدام حصيلة بيع العقارين المرهونين مقابل هذا القرض والتي تم بيعها خلال عام 2011.
ان فترات استحقاق القروض أعلاه مدرجة ضمن ايضاح 43.4 .

34. دفعات مستلمة مقدماً من عملاء

تمثل هذه الأرصدة المبالغ المحصلة مقدماً من عملاء احدى الشركات التابعة للمجموعة عن بيع شقق سكنية قيد الإنشاء حالياً من قبل المجموعة . يتم تحويل الدفعات المقدمة من هؤلاء العملاء الى بند الايرادات عند اكتمال بناء الوحدة المباعة ، وتسليمها للعميل

35. رأس المال ، علاوة الإصدار واسهم خزينة

رأس المال

يتكون رأس مال الشركة الام المصرح به والمدفوع كما في 31 ديسمبر 2011 من 720,000,000 سهم قيمة كل سهم 100 فلس جميعها مصدرة ومدفوعة بالكامل (2010: 720,000,000 سهم بقيمة 100 فلس لكل سهم).

علاوة الإصدار

ان علاوة الاصدار غير قابلة للتوزيع ما لم تنص القوانين المحلية بغير ذلك.

أسهم خزينة

	31 ديسمبر 2011			31 ديسمبر 2010		
	عدد الاسهم	%	القيمة السوقية د.ك	عدد الاسهم	%	القيمة السوقية د.ك
الرصيد بداية السنة	47,849,248	6.65	2,823,106	65,737,248	9.13	5,850,615
صافي الحركة	1,800,000			(17,888,000)		
الرصيد في نهاية السنة	49,649,248	6.90	1,961,145	47,849,248	6.65	2,823,106

إن احتياطيات الشركة الام المساوية لتكلفة اسهم الخزينة تم تخصيصها كإحتياطيات غير قابلة للتوزيع.

36. احتياطي قانوني واختياري

وفقاً لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من ربح السنة العائد على مالكي الشركة الأم (قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة) إلى حساب الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم أن توقف مثل ذلك التحويل السنوي عندما يصل رصيد الاحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال المدفوع.

إن توزيع هذا الاحتياطي محدد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح لا تزيد عن 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المتراكمة بتأمين هذا الحد.

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم ، يتم تحويل 10% من ربح السنة العائد على مالكي الشركة الأم (قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة) الى الإحتياطي الإختياري .

لا يتم أي تحويل في السنة التي تحقق فيها خسائر .

37. حسابات الأمانة

تتضمن حسابات الأمانة أرصدة المحافظ الإستثمارية والودائع لأ جل التي تحتفظ بها المجموعة نيابة عن عملائها كضمانات هامشية مقابل التزامات العميل بالأنشطة المتعلقة بالمتاجرة والتي بلغ مجموعها 78,763,582 د.ك (2010 : 85,337,234د.ك).

38. توزيعات أرباح مقترحة

لاحقاً لتاريخ بيان المركز المالي المجمع ، اقترح أعضاء مجلس الإدارة عدم توزيع اية ارباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 ويخضع هذا الإقتراح لموافقة مساهمي الشركة الأم عند انعقاد الجمعية العمومية السنوية.
في 24 مايو 2011 اعتمدت الجمعية العمومية للمساهمين البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 وعدم توزيع اية ارباح عن السنة المنتهية في ذلك التاريخ .

39. التزامات طارئة

في سنة 1993 أقام مصفي احد البنوك في دولة البحرين دعوى قضائية في إمارة عجمان بدولة الإمارات العربية المتحده ضد الشركة الأم وشركة المجموعة الخليجية للمشاريع والصناعة ، مطالبا إياهم بمبلغ وقدره 27,714,944 دولار أمريكي ويمثل هذا المبلغ رصيد دين مطلوب من طرف ثالث. صدر في هذه الدعوى خلال عامي 1995 و 1996 حكمان من المحكمة الإبتدائية لصالح الشركة الأم . بالإضافة الى ذلك، صدر حكم الإستئناف عام 1998 القاضي برفض الطعن وتأييد الحكم الصادر من المحكمة الإبتدائية لصالح الشركة الأم .

صدر بتاريخ 25 يناير 2006 الحكم في القضية بإلزام شركة المجموعة الخليجية للمشاريع والصناعة (الطرف الآخر في القضية) وشركة الإستشارات المالية الدولية (الشركة الأم) بالتضامن بأداء مبلغ 1,788,944 د.ك (22,431,145 درهم اماراتي) كأصل الدين المتبقي حتى 29 ابريل 1985 ومبلغ 3,272,312 د.ك (41,032,903 درهم اماراتي) فوائد اصل الدين من تاريخ 29 ابريل 1985 وحتى تاريخ رفع الدعوى في 12 اغسطس 1993. قامت الشركة الأم بتكوين مخصص لحصتها من المبلغ المحكوم بـه وفوائده بمبلغ اجمالي قدره 5,061,256 د.ك خلال عام 2005.

خلال سنة 2007 ، قامت الشركة الأم بتكوين مبلغ اضافي وقدره 1,815,219 د.ك (29,041,265 درهم إماراتي) كفوائد للفترة من 13 أغسطس 1993 الى 31 ديسمبر 2007 (ايضاح 31) .

أصدرت محكمة استئناف عجمان حكمها النهائي لصالح أحد البنوك ضد الشركة الام وشركة اخرى ذات صله بالتضامن بينهما لدفع مبلغ اجمالي قدره 27 مليون دولار أمريكي الى ذلك البنك ولقد اصبح الحكم قابل للتنفيذ وبناء عليه قامت الشركة الام وخلال الربع الاول من عام 2011 بزيادة مخصص الإلتزامات الطارئة مقابل تلك الدعوى بمبلغ 581,987 د.ك لتغطية نصيبها من الخسائر الناتجة عن هذا الحكم ، أدرج هذا المبلغ ضمن المصاريف التشغيلية . لاحقا وخلال الربع الثاني قامت الشركة الام بدفع مبلغ 7,384,496 د.ك كدفعة عن هذا الالتزام .

خلال السنة السابقة ، قام المطور الرئيسي لمشروع عقارات (نخيل) بالشروع في اجراءات قانونية للمطالبة بمبلغ 7,640,000 د.ك (100 مليون درهم اماراتي) ضد شركة المحاصة التي تم إنشاؤها بين شركة تابعة إمارتية وطرف خارجي ، وقام أطراف شركة المحاصة تلك برفع دعوى مقابلة للمطالبة بمبلغ 70,288,000 د.ك (ما يعادل 920 مليون درهم اماراتي) مقابل بيع المساحة التجارية من مشروع الميل الذهبي، وحيث ان هذه الدعاوي مازالت في مراحلها الاولية ، لا يمكن تقدير النتائج المحتملة في هذه المرحلة.

40. التزامات رأسمالية

التزامات إنفاق رأسمالي

يوجد على المجموعة كما في 31 ديسمبر 2011 إلتزامات رأسمالية بأن تسدد كافة الأموال اللازمة لتسديد باقي حصتها من تمويل إنشاء المشاريع العقارية في كل من دبي (الإمارات العربية المتحده) وبيروت (لبنان) وجنوب إفريقيا والولايات المتحدة الأمريكية. إن حصة المجموعة من الأموال اللازمة لتمويل تلك المشاريع هي كالتالي :

	31 ديسمبر	31 ديسمبر
	2011	2010
	د.ك	د.ك
التوقعات والتعاقدات لإلتزامات في ممتلكات وآلات ومعدات واعمال رأسمالية تحت التنفيذ	**10,821,000**	29,621,000
التوقعات والتعاقدات للانفاق الرأسمالي لإنشاء العقارات تحت التطوير وعقارات للمتاجرة	**43,530,000**	59,200,000
	54,351,000	88,821,000

تتوقع المجموعة أن تمول التزاماتها للانفاق المستقبلي من المصادر التالية :

أ) بيع عقارات استثمارية ،

ب) الدفعات المقدمة من العملاء ،

ج) زيادة رأس المال ،

د) الدفعات المقدمة من المساهمين والمنشآت ذات العلاقة والشركات المحاصة ، و

هـ) الإقتراض إذا دعت الحاجة .

تتراوح معدلات التمويل المتوقعة أعلاه حسب طبيعة مصدره وتقديرات الإدارة لمصادر التمويل المتاحة في وقت استحقاقها.

شركة الاستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

41. معلومات القطاعات

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 – قطاعات التشغيل اعتبارا من 1 يناير 2009. وبموجب هذا المعيار، فان ارباح القطاع المعلنة تستند الى معلومات التقارير المالية الداخلية للادارة والتي تتم مراجعتها بانتظام من قبل رئيس صنّاع القرار التشغيلي من اجل توزيع المصادر على القطاع وتقييم ادائه، ومن ثم مطا بقتها مع ارباح او خسائر المجموعة. بالمقابل، فان المعيار السابق (معيار المحاسبة الدولي رقم 14 – تقارير القطاع) يتطلب بان تقوم المنشأة بتحديد مجموعتين من القطاعات (قطاع الاعمال والقطاع الجغرافي). ان تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 نتج عنه تغيير في تحديد قطاعات المجموعة. ان سياسات القياس التي تستخدمها المجموعة لتقارير القطاعات بموجب المعيار الدولي رقم8 هي نفس السياسات المستخدمة في بياناتها المالية.

تعمل المجموعة بشكل اساسي في مجال واحد من الاعمال وهو الاستثمار . وعليه، فقد تم في سنوات سابقة تحليل معلومات القطاع المعلنة خارجيا على اساس جغرافي. ومع ذلك، فان المعلومات المعلنة لصنّاع قرار المجموعة لغرض توزيع المصادر وتقييم الاداء متركزة أكثر تحديدا على انواع الانشطة الاستثمارية فيما يلي قطاعات المجموعة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم8 :

ادارة الاصول

- استثمارات في دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الاوسط وشمال افريقيا
- صناديق استثمارية دولية مدارة .
- إدارة تقديرية وغير تقديرية لمحافظ مالية
- خدمات ادارة.

خزينة واستثمارات

- ملكية خاصة
- استثمار في أسهم مسعرة دولية
- الإقراض للشركات والأفراد
- إدارة متطلبات السيولة للشركة

العقارات

- بيع وشراء العقارت
- العمولة والإستشارات العقارية

41 . تابع / معلومات القطاعات

فيما يلي ملخص للخسائر والارباح التي حققتها المجموعة من قطاعات الاعمال:

	إدارة أصول		خزينة واستثمارات		عقارات		أخرى		المجموع	
	31 ديسمبر 2011 ألف د.ك	31 ديسمبر 2010 ألف د.ك	**31 ديسمبر 2011** ألف د.ك	31 ديسمبر 2010 ألف د.ك	**31 ديسمبر 2011** ألف د.ك	31 ديسمبر 2010 ألف د.ك	**31 ديسمبر 2011** ألف د.ك	31 ديسمبر 2010 ألف د.ك	**31 ديسمبر 2011** ألف د.ك	31 ديسمبر 2010 ألف د.ك
ايرادات / (خسائر) القطاع	**884**	1,491	**(2,193)**	(2,753)	**22,195**	15,017	**4,705**	3,800	**25,591**	17,555
(خسارة) /ربح القطاع للسنة	**(1,412)**	(748)	**(26,569)**	(18,054)	**22,195**	15,017	**(14,956)**	(14,476)	**(20,742)**	(18,261)
الاستهلاك	-	-	-	-	-	-	-	-	**2,296**	2,239
الهبوط	-	-	-	-	-	-	-	-	**13,193**	3,544
بيان المركز المالي										
مجموع أصول القطاع	**42,782**	47,554	**178,248**	216,795	**288,663**	260,889	-	-	**509,693**	525,238
مجموع خصوم القطاع	-	-	**(188,888)**	(183,326)	**(131,671)**	(160,416)	-	-	**(320,559)**	(343,742)
صافي أصول القطاع	**42,782**	47,554	**(10,640)**	33,469	**156,992**	100,473	-	-	**189,134**	181,496
اصول غير موزعة									**30,218**	62,518
خصوم غير موزعة									**(97,299)**	(100,089)
صافي الأصول	**42,782**	47,554	**(10,640)**	33,469	**156,992**	100,473	-	-	**122,053**	143,925

42. معاملات مع أطراف ذات صلة

تمثل تلك المعاملات التي تمت مع اطراف ذات صلة ، أي المساهمين واعضاء مجلس الادارة والادارة العليا للشركة الأم وشركاتها التي يملكون فيها حصصا رئيسية . يتم اعتماد سياسات تسعير وشروط مدة المعاملات من قبل ادارة الشركة الأم.
ان المعاملات مع اطراف ذات صلة المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة هي كما يلي :

	31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك
الارصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المجمع :		
مبالغ مستحقة من أطراف ذات صله (ايضاح 22)	**5,416,036**	8,767,895
مبالغ مستحقة الى أطراف ذات صله (ايضاح 22)	**(14,031,511)**	(13,368,452)
قرض لأجل من طرف ذي صلة (ايضاح 32)	**(1,720,000)**	(1,720,000)
المعاملات المتضمنة في بيان الدخل المجمع :		
مصاريف فوائد	**104,777**	74,119
ايرادات فوائد	**49,392**	102,055
(خسارة) / ربح من بيع استثمارات متاحة للبيع	**(1,050,167)**	4,179,256
ربح من بيع استثمار بالقيمة العادلة	**780,042**	-
خسارة من بيع عقارات استثمارية	**(905,308)**	-
مكافأة الإدارة العليا للمجموعة :		
منافع قصيرة الأجل للموظفين	**465,928**	964,196

ان أرصدة الاطراف ذات الصلة القائمة في نهاية السنة الناتجة عن تحويل الأموال مدرجة ضمن المبالغ المستحقة من أطراف ذات صلة والمبالغ المستحقة إلى أطراف ذات صلة (إيضاح 22).

43. أهداف وسياسات ادارة المخاطر

نشاطات المجموعة تتعرض الى تشكيلة المخاطر المالية التالية : مخاطر السوق (تتضمن مخاطر العملة ومخاطر سعر الفائدة والمخاطر السعرية) ، مخاطر الإئتمان ومخاطر السيولة .
تتولى الادارة المركزية للمخاطر ، مسئولية ادارة مخاطر المجموعة . ويتركز عمل تلك الادارة، وبشكل أساسي، على تأمين الاحتياجات النقدية قصيرة ومتوسطة الأجل للمجموعة والتقليل من احتمالية التفاعل مع المؤشرات السلبية التي قد تؤدي الى التأثير على نتائج أنشطة المجموعة وذلك عن طريق اعداد تقارير المخاطر الدورية التي توضح مدى تعرض المجموعة لتلك المخاطر وحجمها وأهميتها. وتدار الاستثمارات المالية طويلة الأجل على أساس أنها ستعطي مردودا دائما.
ان مجلس ادارة الشركة الام مسؤول في النهاية عن اعلان الاستراتيجيات والاهداف والسياسات الخاصة بالمخاطر لادارتهم .
ان أهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة هي كما يلي:

43. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

43.1 مخاطر السوق

أ) **مخاطر العملة الأجنبية**

تعمل المجموعة، وبشكل أساسي، في دول مجلس التعاون الخليجي وجنوب أفريقيا وبعض الدول الشرق أوسطية، وهي بذلك عرضة لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة من العديد من العملات الأجنبية، وبشكل رئيسي المرتبطة بأسعار صرف دره م إماراتي واليورو والراند جنوب افريقي والجنيه الإسترليني والدولار الأمريكي. تنشأ مخاطر العملة الأجنبية من المعاملات التجارية المستقبلية والأصول والخصوم وصافي الاستثمارات الخاصة بمعاملات الأنشطة الأجنبية.

للتخفيف من تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية، يتم مراقبة التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية، غير الكويتية، ويتم الدخول في عقود التبادل الآجلة وفقا لمتطلبات سياسة المجموعة لادارة المخاطر. وبشكل عام، تتطلب الاجراءات المتبعة لدى المجموعة فصل التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية قصيرة الأجل (التي تستحق خلال فترة 12 شهرا) عن التدفقات النقدية طويلة الأجل. وفي حالة التوقع بأن المبالغ المستحق دفعها والمبالغ المتوقع استلامها قد يتم تسويتها بعضها ببعض، لا يتم عمل أية اجراءات تحوط لتلك المعاملات. ويتم الدخول في عقود التبادل الآجلة للعملة الأجنبية عند نشوء عوارض مخاطر ج وهرية طويلة الأجل للعملة الأجنبية والتي لن يتم تسويتها بمعاملات عملة أجنبية أخرى.

تتعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية التالية والتي تم تحويلها الى الدينارالكويتي بأسعار الإقفال في نهاية السنة :

	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010
	الف د.ك	الف د.ك
درهم إماراتي	**(19,020)**	(36,898)
يورو	**(13,396)**	(14,424)
راند جنوب افريقي	**(21,863)**	(30,406)
جنية إسترليني	**(1,199)**	(748)
دولار امريكي	**(50,809)**	(73,043)

وفي حالة ما إذا إرتفع أو انخفض سعر صرف الدينارالكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية وبإفتراض نسبة الحساسية ا لمبينة في الجدول أدناه ، يكون تاثير ذلك على ربح / (خسارة) السنة كما يلي :

	31 ديسمبر 2011		31 ديسمبر 2010	
	الزيادة / (النقص)	**ربح / (خسارة) السنة**	الزيادة / (النقص)	ربح / (خسارة) السنة
	%	**الف د.ك**	%	الف د.ك
درهم إماراتي	**+1.15**	**(219)**	+1.33	(492)
	-1.15	**219**	-1.33	492
يورو	**+3.75**	**(502)**	+9.04	(1,304)
	-3.75	**502**	-9.04	1,304
راند جنوب افريقي	**+20.42**	**(4,464)**	+9.88	(3,004)
	-20.42	**4,464**	-9.88	3,004
جنية إسترليني	**+1.25**	**(15)**	+5.26	(39)
	-1.25	**15**	-5.26	39
دولار امريكي	**+1.08**	**(551)**	+1.33	(969)
	-1.08	**551**	-1.33	969

تم تقدير نسبة الحساسية أعلاه بناء على معدل تقلبات اسعار السوق للصرف الأجنبي خلال الإثني عشر شهرا الماضية.

وتتفاوت مخاطر تقلبات صرف العملة الأجنبية خلال السنة حسب حجم وطبيعة المعاملات . ولكن ، يمكن اعتبار التحاليل أعلاه على أنها تمثل مدى تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات اسعار العملة الأجنبية .

43. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

43.1 تابع / مخاطر السوق

ب) مخاطر معدلات أسعار الفائدة

تنشأ مخاطر معدلات أسعار الفائدة عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات أسعار الفائدة على الأرباح المستقبل ية أو القيم العادلة للأدوات المالية . كما حدد مجلس الادارة مدى الشرائح الواجب الإلتزام بها لمخاطر معدلات اسعار الفائدة وكذلك مدى انحرافات فجوات أسعار الفائدة خلال فترات معينة.

وتقوم المجموعة بمراقبة حساب المخصصات بإنتظام ، كما أن خطط المجموعة بشأن التحوط م وضوعة لأهداف المحافظة على مراكزها المالية ضمن تلك الحدود.

ان معدلات الفائدة الفعلية (المعدلات الفعلية الجارية) على الأدوات المالية ذات الطبيعة النقدية هي تلك المعدلات التي ينتج عنها احتساب القيمة الجارية للأداة المالية وذلك عن طريق استخدام طريقة القيمة الحالية. وتعتبر معدلات الفائدة الثابتة على الأدوات المالية، معدلات تاريخية يتم ادراجها باستخدام طريقة التكلفة المطفأة وفي المقابل يتم استخدام المعدلات الحالية لقياس القيمة العادلة للأدوات ذات المعدلات المتغيرة.

تحليل حساسية اسعار الفائدة

الجدول التالي يوضح درجات الحساسية على (خسائر) / أرباح السنة بناء على تغيرات معقولة في معدلات أسعار الفائدة ، تتراوح بين +1% و – 1% (2010 : تتراوح بين + 1% و – 1%) وبأثر رجعي من بداية السنة. وتعتبر تلك التغيرات معقولة بناء على معدلات أسعار الفائدة في السوق. تمت عملية الاحتساب على الأدوات المالية للمجموعة المحتفظ بها في تاريخ بيان المركز المالي المجمع مع الأخذ بعين الاعتبار أن كافة المتغيرات بقيت ثابتة.

	31 ديسمبر 2011		31 ديسمبر 2010	
	+ 1%	- 1%	+ 1%	- 1%
	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك
(خسائر) / ارباح السنة	(1,674)	1,674	(1,392)	1,392

ج) المخاطر السعرية

تتعرض المجموعة لمخاطر التقلبات السعرية لإستثماراتها ، خاصة المتعلقة باستثماراتها في مساهمات الملكية . يتم تصنيف الاستثمارات في مساهمات الملكية كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر (متضمنة أوراق المتاجرة) واستثمارات متاحة للبيع.

ولادارة المخاطر الناتجة عن التقلبات السعرية لاستثماراتها في الأوراق المالية تقوم المجموعة بتنويع محافظها الاستثمارية. وتتم عملية التنويع تلك ، بناء على حدود موضوعة من قبل المجموعة.

مخاطر حساسية التقلبات السعرية حددت بناءا على الفرضيات التالية :

	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010
	%	%
السوق الكويتي	-16	1
سوق لندن	-7	7
سوق الولايات المتحدة الأمريكية	5	9
سوق الصين	-21	6
سوق البرتغال	-29	-12
سوق دبي	-19	-13
سوق المملكة العربية السعودية	-4	8

تم تقدير النسبة أعلاه بناء على متوسط حركة السوق خلال السنة . يوضح الجدول التالي درجات الحساسية التي تتعرض لها المجموعة والمتعلقة باستثماراتها في الأوراق المالية، وعلى أساس المخاطر المحتملة لأسعار تلك الأوراق كما في تاريخ بيان المركز المالي المجمع. التحليل يعكس تأثير التغير السلبي لأسعار تلك الأوراق كما في الأعلى – فرضيات حساسية التقلبات السعرية .

	خسارة السنة		حقوق الملكية	
	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010
	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك
استثمارات لغرض المتاجرة	(2,299)	355	-	-
استثمارات متاحة للبيع	-	-	(324)	(31)
المجموع	(2,299)	355	(324)	(31)

43. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

43.2 مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي تلك المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة طرف من أطراف الأدوات المالية الوفاء بالتزاماته تجاه الطرف الآخر مسببا بذلك خسارة الطرف الآخر. ان سياسة المجموعة تجاه تعرضها لمخاطر الائتمان تتطلب مراقبة تلك المخاطر بشكل دائم كما تحاول المجموعة عدم تركيز تلك المخاطر على أفراد أو مجموعة عملاء في مناطق محددة أو من خلال تنويع تعاملاتها في أنشطة مختلفة . كما يتم الحصول على ضمانات حيثما كان ذلك مناسبا.

تتكون القروض المدينة أساسا من هوامش ، كما يتم تقييم الإئتمان بناء على الشروط المالية لهذه القروض حيثما ترد تغطية مناسبة للضمانات. ان مخاطر الإئتمان الخاصة بالأموال السائلة محدوده لأن الأطراف النظيره هي البنوك ذات معدلات الإئتمان العالية التي تقوم بتحديدها وكالات ائتمان دولية .

ان مدى تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان محدود بالمبالغ المدرجة ضمن الأصول المالية كما في تاريخ بيان المركز المالي المجمع والملخصة على النحو التالي:

	31 ديسمبر 2011 ألف د.ك	31 ديسمبر 2010 ألف د.ك
النقد والنقد المعادل	**7,721**	23,166
مدينون وارصدة مدينة أخرى	**24,802**	53,750
قروض مدينة	**4,576**	8,101
مستحق من اطراف ذات صله	**5,416**	8,768
	42,515	93,785

المعلومات حول مواقع التمركز الرئيسية لمخاطر الإئتمان تم بيانها ضمن الإيضاح 43.3 .

43.3 مواقع تمركز الأصول

تعمل المجموعة في مناطق جغرافية مختلفة . ان توزيع الاصول حسب الاقليم الجغرافي كان كما يلي :

في 31 ديسمبر 2011 الأصول	دول مجلس التعاون الخليجي الف د.ك	آسيا الف د.ك	أفريقيا الف د.ك	أوروبا الف د.ك	الولايات المتحدة الأمريكية الف د.ك	المجموع الف د.ك
النقد والنقد المعادل	**6,209**	**555**	**243**	**672**	**42**	**7,721**
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	**14,673**	**-**	**-**	**2,663**	**2,092**	**19,428**
مدينون وارصدة مدينة أخرى	**18,438**	**162**	**3,847**	**911**	**1,444**	**24,802**
قروض مدينة	**4,576**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4,576**
مستحق من أطراف ذات صلة	**3,374**	**449**	**1,071**	**522**	**-**	**5,416**
عقارات للمتاجرة	**5,684**	**-**	**-**	**-**	**-**	**5,684**
استثمارات متاحة للبيع	**23,615**	**2,490**	**562**	**1,712**	**13,547**	**41,926**
عقارات استثمارية	**19,099**	**3,620**	**533**	**8,982**	**-**	**32,234**
استثمار في شركات زميلة	**34,486**	**12,126**	**13,880**	**-**	**-**	**60,492**
الشهرة	**47,015**	**1,664**	**-**	**-**	**-**	**48,679**
عقارات تحت التطوير	**118,661**	**19,486**	**8,919**	**-**	**-**	**147,066**
أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	**103,681**	**-**	**-**	**-**	**-**	**103,681**
ممتلكات وآلات ومعدات	**12,871**	**270**	**17,375**	**3,891**	**3,799**	**38,206**
مجموع الأصول	**412,382**	**40,822**	**46,430**	**19,353**	**20,924**	**539,911**

43. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

43.3 تابع / مواقع تمركز الأصول

في 31 ديسمبر 2010	دول مجلس التعاون الخليجي	آسيا	أفريقيا	أوروبا	الولايات المتحدة الأمريكية	المجموع
	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك
الأصول						
النقد والنقد المعادل	21,838	471	294	517	46	23,166
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	10,838	-	-	5,720	4,640	21,198
مدينون وارصدة مدينة أخرى	45,215	963	5,062	1,195	1,315	53,750
قروض مدينة	8,101	-	-	-	-	8,101
مستحق من أطراف ذات صلة	4,522	55	2,597	1,594	-	8,768
عقارات للمتاجرة	9,689	-	-	-	-	9,689
استثمارات متاحة للبيع	35,996	4,966	152	5,687	11,654	58,455
عقارات استثمارية	11,069	3,060	577	9,224	-	23,930
استثمار في شركات زميلة	30,393	13,305	21,246	-	-	64,944
الشهرة	47,034	1,664	-	333	-	49,031
عقارات تحت التطوير	118,256	18,278	11,233	-	-	147,767
أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	79,503	-	-	-	-	79,503
ممتلكات وآلات ومعدات	9,555	271	21,454	4,325	3,849	39,454
مجموع الأصول	432,009	43,033	62,615	28,595	21,504	587,756

43. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

43.4 ادارة مخاطر السيولة

تكمن المسؤولية النهائية عن إدارة مخاطر السيولة في مجلس الإدارة الذي قام ببناء اطار مناسب لمخاطر السيولة لإدارة التمويل قصير ومتوسط وطويل الأجل بالإضافة الى متطلبات ادارة السيولة . كما تقوم المجموعة بإدارة مخاطر السيولة وذلك بالإحتفاظ باحتياطيات كافية ، تسهيلات بنكية وتسهيلات قروض احتياطية وذلك بالمراقبة المستمرة للتدفقات النقدية المتوقعة والفعلية ومطابقة تواريخ الإستحقاق للأصول والخصوم المالية.

إن الجدول التالي يوضح الإستحقاق التعاقدي للاصول والخصوم المالية الغير مشتقة للمجموعة .

في 31 ديسمبر 2011	خلال شهرواحد الف د .ك	1 الى 3 أشهر الف د .ك	3 الى 12 شهر الف د .ك	ما يزيد عن سنة الف د .ك	المجموع الف د .ك
الأصول					
النقد والنقد المعادل	6,795	-	926	-	7,721
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	-	19,428	-	-	19,428
مدينون وارصدة مدينة أخرى	-	-	24,802	-	24,802
قروض مدينة	-	-	-	4,576	4,576
مستحق من أطراف ذات صلة	-	-	5,416	-	5,416
عقارات للمتاجرة	-	-	5,684	-	5,684
استثمارات متاحة للبيع	-	-	-	41,926	41,926
عقارات استثمارية	-	-	-	32,234	32,234
استثمار في شركات زميلة	-	-	-	60,492	60,492
الشهرة	-	-	-	48,679	48,679
عقارات تحت التطوير	-	-	-	147,066	147,066
اعمال رأسمالية قيد التنفيذ	-	-	-	103,681	103,681
ممتلكات وآلات ومعدات	-	-	-	38,206	38,206
مجموع الأصول	6,795	19,428	36,828	476,860	539,911
الخصوم					
دائنون وارصدة دائنة أخرى	-	-	58,281	24,987	83,268
مستحق الى أطراف ذات صلة	-	-	14,031	-	14,031
قرض لأجل من طرف ذي صله	-	-	1,720	-	1,720
قروض بنكية	133	5,726	52,866	128,443	187,168
دفعات مستلمة مقدما من عملاء	-	-	-	131,671	131,671
مجموع الخصوم	133	5,726	126,898	285,101	417,858

43. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

43.4 تابع / ادارة مخاطر السيولة

في 31 ديسمبر 2010	خلال شهرواحد الف د .ك	1 الى 3 أشهر الف د .ك	3 الى 12 شهر الف د .ك	ما يزيد عن سنة الف د .ك	المجموع الف د .ك
الأصول					
النقد والنقد المعادل	22,235	-	931	-	23,166
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	-	20,248	950	-	21,198
مدينون وارصدة مدينة أخرى	-	-	12,891	40,859	53,750
قروض مدينة	-	-	-	8,101	8,101
مستحق من أطراف ذات صلة	-	-	8,768	-	8,768
عقارات للمتاجرة	-	-	9,689	-	9,689
استثمارات متاحة للبيع	-	-	-	58,455	58,455
عقارات استثمارية	-	-	-	23,930	23,930
استثمار في شركات زميلة	-	-	-	64,944	64,944
الشهرة	-	-	-	49,031	49,031
عقارات تحت التطوير	-	-	-	147,767	147,767
اعمال رأسمالية قيد التنفيذ	-	-	-	79,503	79,503
ممتلكات وآلات ومعدات	-	-	-	39,454	39,454
مجموع الأصول	22,235	20,248	33,229	512,044	587,756
الخصوم					
دائنون وارصدة دائنة أخرى	-	-	65,554	21,166	86,720
مستحق الى أطراف ذات صلة	-	-	13,369	-	13,369
قرض لأجل من طرف ذي صله	-	-	1,720	-	1,720
قروض بنكية	133	-	84,778	96,695	181,606
دفعات مستلمة مقدما من عملاء	-	-	-	160,416	160,416
مجموع الخصوم	133	-	165,421	278,277	443,831

44. أهداف ادارة مخاطر رأس المال

ان أهداف المجموعة الخاصة بادارة مخاطر رأس المال هي التركيز على مبدأ الاستمرارية للمجموعة وتحقيق العائد المناسب للمساهمين، وذلك من خلال استغلال أفضل لهيكلة رأس المال.

تقوم المجموعة بادارة هيكلة رأس المال وعمل التعديلات اللآزمة ، على ضوء المتغيرات في الظروف الاقتصادية والمتغيرات الأخرى المتعلقة بالمخاطر المرتبطة بأصول المجموعة. وللمحافظة على هيكلة رأس المال أوتعديلها، قد تقوم المجموعة بتعديل المبالغ المدفوعة عن أرباح المساهمين وعوائد رأس المال على المساهمين أو اصدار أسهم جديدة أو بيع أصول لتخفيض المديونيات.

يتكون هيكل رأس مال المجموعة من البنود التالية:

44.1 نسبة المديونية الى رأس المال

تقوم إدارة مخاطر المجموعة بمراجعة هيكلة رأس المال على أساس نصف سنوي . كجزء من هذه المراجعة تعتبر الإدارة ان تكلفة رأس المال ومخاطرها مرتبطة بكل فئة من فئات رأس المال.

	31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2010 د.ك
المديونيات (أ)	**188,887,736**	183,326,331
النقد والنقد المعادل	**(7,721,094)**	(23,166,482)
صافي المديونيات	**181,166,642**	160,159,849
حقوق الملكية (ب)	**128,622,370**	143,924,732
صافي المديونيات الى نسبة حقوق الملكية	**%141**	%111

أ) تعريف الدين : القروض قصيرة وطويلة الاجل ، و

ب) تشمل حقوق الملكية كامل راس المال وإحتياطيات المجموعة.

44.2 السياسات المحاسبية الهامة

تفاصيل السياساتِ المحاسبية الهامة وطرقِ تطبيقها ، متضمنة حالات الإعتراف ، مبادئ القياس ومبادئ الإعتراف بالإيرادات والمصاريف لكل فئات الأصول المالية والإلتزامات المالية وأدوات حقوق الملكية تم الإفصاح عنها في ايضاح رقم (5) في البيانات المالية المجمعة .

44. تابع / أهداف ادارة مخاطر رأس المال

44.3 تصنيف الادوات المالية

يتم تصنيف المبالغ المدرجة للأصول والخصوم المالية للمجموعة كما تظهر في بيان المركز المالي المجمع على النحو التالي :

	31 ديسمبر 2011		31 ديسمبر 2010	
	القيمة العادلة	القيمة الدفترية	القيمة العادلة	القيمة الدفترية
	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك
الأصول المالية				
النقد والنقد المعادل	-	**7,721**	-	23,166
إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	**18,398**	**1,030**	19,359	1,839
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	-	**24,802**	-	53,750
قروض مدينة	-	**4,576**	-	8,101
مستحق من اطراف ذات صله	-	**5,416**	-	8,768
استثمارات متاحة للبيع	**28,510**	**13,416**	35,764	22,691
	46,908	**56,961**	55,123	118,315
خصوم مالية بالتكلفة المطفأة				
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	-	**83,268**	-	86,720
مستحق الى اطراف ذات صله	-	**14,031**	-	13,369
قرض لاجل من طرف ذي صله	-	**1,720**	-	1,720
قروض بنكية	-	**187,168**	-	181,606
دفعات مستلمة مقدما من عملاء	-	**131,671**	-	160,416
	-	**417,858**	-	443,831

تعتقد الإدارة أن القيمة الدفترية للأدوات المالية تقارب قيمتها العادلة .

44.4 الادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

يوضح الجدول التالي الاصول والخصوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة ضمن بيان المركز المالي المجمع وفقا للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

يقوم التسلسل الهرمي للمجموعة بتصنيف الاصول و الخصوم المالية الى ثلاثة مستويات استنادا الى اهمية المدخلات المستخدمة في قياس القيمة العادلة للاصول والخصوم المالية. فيما يلي مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة:

- مستوى 1 : اسعار مدرجة (غير معدلة) في اسواق نشطة لاصول او خصوم مماثلة.
- مستوى 2 : معطيات غير الاسعار المدرجة المتضمنة في مستوى 1 والتي يمكن تتبعها للاصول اوالخصوم سواء بصورة مباشرة (كالاسعار) او بصورة غير مباشرة (معطيات متعلقة بالأسعار) .
- مستوى 3 : معطيات للاصول او الخصوم التي لا تستند الى معلومات سوقية يمكن تتبعها(معطيات غير قابلة للمراقبة).

المستوى الذي تصنف ضمنه الاصول او الخصوم المالية يتم تحديده بناء على ادنى مستوى للمعطيات الهامة التي أدت الى قياس القيمة العادلة.

44. تابع / اهداف ادارة مخاطر رأس المال

44.4 تابع / الادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

تم تصنيف مجاميع الاصول والخ صوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي المجمع حسب التسلسل الهرمي المستخدم لقياس القيمة العادلة كما يلي:

31 ديسمبر 2011

	ايضاح	مستوى 1 الف د.ك	مستوى 2 الف د.ك	مستوى 3 الف د.ك	المجموع الف د.ك
الاصول:					
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر					
استثمارات محتفظ بها للمتاجرة					
محلية :					
أوراق مالية مسعره وصناديق مدارة	أ + ب	13,257	502	-	13,759
اجنبية :					
اوراق مالية مسعرة	أ	4,788	-	-	4,788
اصول مالية متاحة للبيع					
اوراق مالية مسعره	أ	3,637	-	-	3,637
صناديق مداره	ب	-	1,473	-	1,473
اوراق مالية غير مسعره	ج	-	-	20,268	20,268
		21,682	1,975	20,268	43,925
الخصوم	د	-	-	-	-
صافي القيمة العادلة		21,682	1,975	20,268	43,925

31 ديسمبر 2010

	ايضاح	مستوى 1 الف د.ك	مستوى 2 الف د.ك	مستوى 3 الف د.ك	المجموع الف د.ك
الاصول:					
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر					
استثمارات محتفظ بها للمتاجرة					
محلية :					
أوراق مالية مسعره وصناديق مدارة	أ + ب	8,250	697	-	8,947
اجنبية :					
اوراق مالية مسعرة	أ	10,412	-	-	10,412
اصول مالية متاحة للبيع					
اوراق مالية مسعره	أ	12,354	-	-	12,354
صناديق مداره	ب	-	1,402	-	1,402
اوراق مالية غير مسعره	ج	-	-	22,008	22,008
		31,016	2,099	22,008	55,123
الخصوم	د	-	-	-	-
صافي القيمة العادلة		31,016	2,099	22,008	55,123

لم تكن هنالك تحويلات جوهرية بين المستويين 1 و 2 خلال فترة التقارير المالية.

44. تابع / اهداف ادارة مخاطر رأس المال

44.4 تابع / الادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

القياس بالقيمة العادلة

الطرق وتقنيات التقييم المستخدمة لغرض قياس القيمة العادلة لم تتغير بالمقارنة مع فترة التقارير المالية السابقة

أ) اوراق مالية مسعرة

جميع الاسهم العادية المدرجة يتم تداولها عموما في اسواق الاوراق المالية . كما تم تحديد القيم العادلة بالر جوع الى آخر عروض اسعار بتاريخ التقارير المالية.

ب) صناديق مدارة

استثمارات الصناديق المحلية المدارة تتكون اساسا من اوراق مالية محلية مسعرة تم تحديد قيمها العادلة بالرجوع الى آخر عروض اسعار بتاريخ التقارير المالية.

ج) اوراق مالية غير مسعرة

تتضمن البيانات المالية المجمعة ملكيات في اوراق مالية غير مدرجة يتم قياسها بالقيمة العادلة. كما يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام طرق مختلفة مثل طريقة التدفقات النقدية المخصومة والتي تتضمن بعض الافتراضات غير المدعومة من اسعار او معدلات سوقية مرصودة .

د) خصوم مالية

ليس لدى المجموعة اية خصوم مالية بالقيمة العادلة.

مستوى 3 : قياسات القيمة العادلة

ان اصول وخصوم المجموعة المالية المصنفة ضمن المستوى 3 تعتمد على تقنيات تقييم تستند الى معطيات هامة لا تعتمد على بيانات سوقية مرصودة . كما ان الادوات المالية ضمن هذا المستوى يمكن تسويتها من بداية السنة المالية الى نهايتها كما يلي:

	31 ديسمبر 2011			31 ديسمبر 2010		
	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر اوراق مالية غير مسعرة الف د.ك	استثمارات متاحة للبيع اوراق مالية غير مسعرة الف د.ك	المجموع الف د.ك	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر اوراق مالية غير مسعرة الف د.ك	استثمارات متاحة للبيع اوراق مالية غير مسعرة الف د.ك	المجموع الف د.ك
الأرصدة الافتتاحية	-	22,008	22,008	-	17,617	17,617
ارباح او خسائر مسجلة في:						
– خسائر شاملة اخرى	-	(2,374)	(2,374)	-	(3,711)	(3,711)
المشتريات	-	1,023	1,023	-	10,071	10,071
المبيعات	-	(389)	(389)	-	(1,969)	(1,969)
الارصدة النهائية	-	20,268	20,268	-	22,008	22,008

تغيير المعطيات الى المستوى 3 – عمليات التقييم بناء على افتراضات بديلة معقلة ومعقولة لن يغيّر بصورة جوهرية المبالغ المسجلة في كل من بيان الدخل المجمع، اجمالي الاصول او اجمالي الخصوم او اجمالي حقوق الملكية.

45. أرقام المقارنة

قامت المجموعة خلال السنة باعادة تصنيف استثمارها في محفظة استثمارية مداره من قبل الغير وذلك عن طريق ادراج صافي قيمة المحفظة ضمن ارصدة الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر بدلا من التصنيف السابق الوارد في البيانات المالية المجمعة كما فـــي 31 ديسمبر 2010 والذي اعتمد على اظهار ارصدة مكونات تلك المحفظة من نقد وذمم مدينة وارصدة استثمارات وذمم دائنة وقروض كل على حده ، وعلى النحو التالي :

	الرصيد قبل اعادة التصنيف	مبلغ اعادة التصنيف	الرصيد بعد اعادة التصنيف
31 ديسمبر 2010	**د.ك**	**د.ك**	**د.ك**
النقد والنقد المعادل	36,170,938	(13,004,456)	23,166,482
مدينون وارصدة مدينة اخرى	53,801,260	(50,876)	53,750,384
دائنون وارصدة دائنة اخرى	86,844,700	(124,278)	86,720,422
قروض بنكية	189,991,933	(8,385,602)	181,606,331
الصافي الظاهر كمحفظة مدارة ضمن الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر		4,545,452	

بإستثناء رصيد النقد والنقد المعادل الظاهر ضمن بيان التدفقات النقدية المجمع، لم يكن لإعادة التصنيف تلك أي أثر على نتائج الأعمال وحقوق الملكية.