البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين
شركة الاستشارات المالية الدولية (ش.م.ك) مقفلة
والشركات التابعة لها
الكويـــت
31 ديسمبر 2010

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

المحتويات

	صفحة
تقرير 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	58 - 12

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

الى الساده المساهمين
شركة الاستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفله)
الكويـــت

التقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الاستشارات المالية الدولية – شركة مساهمة كويتية (مقفلة) والشركات التابعـــة لهـــا ، وتشمل بيان المركز المالي المجمع كمـــا في 31 ديسمبر 2010 والبيان المجمع للدخل وبيان الدخل الشامل وبيان التغيرات في حقوق الملكية وبيان التدفقات 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 دولـــة 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 للمعـــايير الدولية للتدقيق . ان هذه المعايير تتطلب الالتزام بمتطلبات قواعد السلوك الاخلاقي والقيام بتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصـــول علـــى 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 الغـــش 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 تقيـــيم 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 2010، 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 لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللآحقة 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
رودل الشرق الأوسط
برقان – محاسبون عالميون

بيان الدخل المجمع

	إيضاحات	السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2010	السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2009
الإيرادات		**د.ك**	د.ك
إيرادات فوائد وما شابهها	6	**2,412,929**	5,655,327
إيرادات أتعاب إدارة وعمولات	7	**1,490,710**	1,508,357
إيرادات توزيعات أرباح	8	**866,776**	1,702,229
صافي الدخل من عمليات الفندقة والخدمات المتعلقة بها	9	**5,227,468**	2,366,257
صافي الخسارة من الإستثمارات	10	**(2,539,282)**	(1,296,336)
صافي الخسائر من عقارات استثمارية	11	**(140,281)**	(4,255,804)
أرباح بيع عقارات تحت التطوير	12	**4,595,135**	6,628,499
أرباح بيع اسهم شركة تابعة مجمعة		-	1,977,636
حصة من خسائر شركات زميلة	25	**(3,494,646)**	(1,653,776)
ارباح بيع أسهم شركات زميلة		**1,037**	1,043,378
هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع	22	**(3,543,896)**	(2,486,909)
ربح ناتج عن مخالفة العملاء لبنود التعاقد البيعية للوحدات السكنية المباعة	13	**4,418,976**	-
إيرادات / (خسائر) أخرى	14	**4,716,388**	(1,061,628)
		14,011,314	10,127,230
المصاريف والأعباء الأخرى			
مصروفات فوائد وما شابهها	15	**11,756,845**	9,961,633
تكاليف الموظفين والمصاريف المتعلقة بها		**8,198,609**	7,015,872
مصروفات تشغيل أخرى		**12,705,393**	12,910,965
مخصص ارصدة مستحقة من أطراف ذات صله	21	**7,329,407**	-
استهلاك	29	**2,239,146**	1,667,204
		42,229,400	31,555,674

تابع / بيان الدخل المجمع

	إيضاحات	السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2010	السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2009
		د.ك	د.ك
الخسارة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومخصص الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والضرائب على الشركات التابعة الأجنبية		**(28,218,086)**	(21,428,444)
ضرائب على شركات تابعة أجنبية		**626,548**	(527,517)
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمى		-	-
مخصص الزكاه		-	-
ضريبة دعم العمالة الوطنية		-	-
خسارة السنة		**(27,591,538)**	(21,955,961)
موزعة الى :			
مالكى الشركة الأم		**(18,261,435)**	(16,797,135)
الحصص غير المسيطرة		**(9,330,103)**	(5,158,826)
خسارة السنة		**(27,591,538)**	(21,955,961)
خسارة السهم الأساسية والمخففة	16	**(27.78) فلس**	(25.59) فلس

بيان الدخل الشامل المجمع

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2009 د.ك
خسارة السنة	**(27,591,538)**	(21,955,961)
(خسائر) / ايرادات شاملة أخرى		
استثمارات متاحة للبيع :		
– صافي التغير في القيمة العادلة خلال السنة	**(7,757,680)**	1,859,470
– المحول الى بيان الدخل المجمع نتيجة البيع	**(1,309,245)**	197,259
– المحول الى بيان الدخل المجمع نتيجة هبوط القيمة	**3,543,896**	2,486,909
حصة في خسائر شاملة أخرى من شركات زميلة	**(195,892)**	(443,572)
فروق العملة الناتجة عن تحويل العمليات الأجنبية	**615,613**	3,790,070
(الخسائر) / الإيرادات الشاملة الأخرى	**(5,103,308)**	7,890,136
مجموع الخسائر الشاملة للسنة	**(32,694,846)**	(14,065,825)
مخصص لكل من :		
مالكي الشركة الأم	**(23,364,743)**	(8,906,999)
الحصص غير المسيطرة	**(9,330,103)**	(5,158,826)
	(32,694,846)	(14,065,825)

بيان المركز المالي المجمع

	إيضاحات	31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك
الأصول			
النقد والنقد المعادل	17	**36,170,938**	43,372,559
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	18	**16,652,636**	17,992,046
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	19	**53,801,260**	54,417,835
قروض مدينة	20	**8,100,940**	7,741,884
مستحق من أطراف ذات صلة	21	**8,767,895**	18,675,056
استثمارات متاحة للبيع	22	**58,454,917**	81,998,165
عقارات للمتاجرة	23	**9,689,199**	12,392,395
عقارات استثمارية	24	**23,930,266**	16,010,250
استثمار في شركات زميلة	25	**64,944,063**	64,578,943
الشهرة	26	**49,031,197**	49,022,661
عقارات تحت التطوير	27	**147,766,517**	166,043,937
اعمال رأسمالية قيد التنفيذ	28	**79,502,520**	65,275,624
ممتلكات وآلات ومعدات	29	**39,453,314**	24,988,278
اجمالي الأصول		**596,265,662**	622,509,633
الخصوم وحقوق الملكية			
الخصوم			
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	30	**86,844,700**	84,189,240
مستحق إلى أطراف ذات صلة	21	**13,368,452**	13,054,540
قرض لأجل من طرف ذي صلة	31	**1,720,000**	1,720,000
قروض بنكية	32	**189,991,933**	181,111,470
دفعات مستلمة مقدماً من عملاء	33	**160,415,845**	168,678,153
إجمالي الخصوم		**452,340,930**	448,753,403

تابع / بيان المركز المالي المجمع

	إيضاحات	31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك
حقوق الملكية			
حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم			
رأس المال	34	**72,000,000**	72,000,000
علاوة إصدار أسهم	34	**11,973,061**	11,973,061
أسهم خزينة	34	**(32,818,291)**	(36,045,931)
احتياطي قانوني واختياري	35	**61,649,505**	61,649,505
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	22	**(1,164,110)**	4,554,811
احتياطي تحويل عملة أجنبية		**(824,740)**	(1,440,353)
أرباح مرحلة		**14,137,282**	32,771,234
إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم		**124,952,707**	145,462,327
الحصص غير المسيطرة		**18,972,025**	28,293,903
اجمالي حقوق الملكية		**143,924,732**	173,756,230
مجموع الخصوم وحقوق الملكية		**596,265,662**	622,509,633
حسابات الأمانة	36	**85,337,234**	108,748,970

طلال جاسم البحر
رئيس مجلس الإدارة

صالح صالح السلمى
نائب رئيس مجلس الإدارة ونائب العضو المنتدب

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 12 - 58 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

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 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)
نتائج 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 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**

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 ربح أسهم الخزينة 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 في 1 يناير 2009	72,000,000	11,973,061	(36,391,986)	61,649,505	454,745	1,362,418	(5,230,423)	51,046,492	156,863,812	31,434,196	188,298,008
خسارة السنة	-	-	-	-	-	-	-	(16,797,135)	(16,797,135)	(5,158,826)	(21,955,961)
ايرادات شاملة اخرى	-	-	-	-	4,100,066	-	3,790,070	-	7,890,136	-	7,890,136
مجموع الايرادات / (الخسائر) الشاملة للسنة	-	-	-	-	4,100,066	-	3,790,070	(16,797,135)	(8,906,999)	(5,158,826)	(14,065,825)
شراء اسهم خزينة	-	-	(35,416,171)	-	-	-	-	-	(35,416,171)	-	(35,416,171)
بيع أسهم خزينه	-	-	35,762,226	-	-	-	-	-	35,762,226	-	35,762,226
خسارة بيع أسهم خزينة	-	-	-	-	-	(1,362,418)	-	(1,478,123)	(2,840,541)	-	(2,840,541)
التغير في الحصص غير المسيطرة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,018,533	2,018,533
الرصيد في 31 ديسمبر 2009	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

بيان التدفقات النقدية المجمع

	السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2009 د.ك
أنشطة التشغيل		
خسارة السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم	**(18,261,435)**	(16,797,135)
تعديلات:		
صافي الخسائر من عقارات استثمارية	**140,281**	4,255,804
خسائر بيع استثمارات متاحة للبيع	**3,288,105**	840,205
هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع	**3,543,896**	2,486,909
ارباح بيع اسهم شركة تابعة مجمعة	**-**	(1,977,636)
أرباح بيع اسهم شركات زميلة	**(1,037)**	(1,043,378)
أرباح بيع عقارات تحت التطوير	**(4,595,135)**	(6,628,499)
ايرادات توزيعات أرباح	**(866,776)**	(1,702,229)
ايرادات فوائد وما شابهها	**(2,412,929)**	(5,655,327)
مصروفات فوائد وماشابهها	**11,756,845**	9,961,633
مخصص أرصدة مستحقة من أطراف ذات صله	**7,329,407**	-
استهلاك	**2,239,146**	1,667,204
حصة في خسائر شركات زميلة	**3,494,646**	1,653,776
(ربح)/خسارة تحويل عملة اجنبية للموجودات والمطلوبات غير التشغيلية	**(1,642,843)**	3,032,557
	4,012,171	(9,906,116)
التغيرات في الأصول والخصوم التشغيلية :		
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	**1,339,411**	(3,628,046)
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	**616,575**	13,279,587
قروض مدينة	**(359,056)**	1,458,300
مستحق من أطراف ذات صلة	**2,577,754**	(1,797,722)
الشهرة	**-**	(777,536)
عقارات للمتاجرة	**163,732**	(8,419,063)
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	**2,655,460**	6,446,000
مستحق إلى أطراف ذات صلة	**313,912**	1,285,618
دفعات مستلمة مقدماً من عملاء	**22,987,724**	62,423,578
النقد الناتج من أنشطة التشغيل	**34,307,683**	60,364,600
توزيعات ارباح مستلمة	**866,776**	1,702,229
ايرادات فوائد مستلمة	**2,412,929**	5,655,327
فوائد مدفوعة	**(11,756,845)**	(9,961,633)
صافي النقد الناتج من أنشطة التشغيل	**25,830,543**	57,760,523

تابع / بيان التدفقات النقدية المجمع

	إيضاح	السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2010	السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2009
		د.ك	د.ك
أنشطة الاستثمار			
المحصل من بيع أسهم في شركة تابعة مجمعة		**4,507,994**	4,832,945
المحصل من بيع أسهم في شركات زميلة		**5,693**	27,619,571
صافي الحركة على الإستثمار في شركات زميلة		**(3,864,422)**	(36,438,964)
صافي الحركة على عقارات تحت التطوير		**(35,612,963)**	(64,851,552)
الإضافات على اعمال رأسمالية قيد التنفيذ		**(4,858,951)**	(17,077,269)
صافي الحركة على ممتلكات وآلات ومعدات		**2,340,345**	(4,899,309)
المحصل من بيع إستثمارات متاحة للبيع		**23,773,814**	29,618,816
صافي الاضافات على العقارات الإستثمارية		**(8,060,296)**	-
شراء إستثمارات متاحة للبيع		**(12,781,488)**	(25,053,740)
شراء أسهم في شركة تابعة مجمعة		**(1,679,311)**	(3,626,714)
صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار		**(36,229,585)**	(89,876,216)
أنشطة التمويل			
قروض بنكية مستلمة		**36,374,553**	18,447,477
قروض بنكية مسددة		**(25,008,648)**	(2,053,754)
التغير في الحصص غير المسيطرة		**(10,444,825)**	(2,368,886)
شراء أسهم خزينة		**(2,609,962)**	(35,416,171)
المحصل من بيع أسهم خزينة		**3,759,347**	32,921,685
صافي الحركة على احتياطي تحويل عملات أجنبية		**1,126,956**	8,688,797
صافي النقد الناتج من أنشطة التمويل		**3,197,421**	20,219,148
صافي النقص في النقد والنقد المعادل		**(7,201,621)**	(11,896,545)
النقد والنقد المعادل في بداية السنة	17	**43,372,559**	55,269,104
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة	17	**36,170,938**	43,372,559

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 12 – 58 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2010

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 ..... 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/ الامتلاك
		2010	2009			
الشركات التابعة المجمعة 1) شركة إيفا للفنادق والمنتجعات – ش.م.ك (مقفلة) (57.254%) (2009 : 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 (بى تى واى) 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 الإستشارات 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 2010	نسبة الملكية في الشركات التابعة 2009	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	فنادق	2006
2) شركة البحار السبعة للمنتجعات — ش.م.ك (مقفلة) (54.286%) (2009 : 54.286%)	-			الكويت	منتجعات	2003
3) شركة عقارات الخليج — ذ.م.م (46.32%) (2009 : 46.32%)	-			الكويت	عقارية	2004
4) شركة إيفا للطيران — ش.م.ك (مقفلة) (74.8%) (2009 : 74.8%)	-			الكويت	طيران	2006
	أ) شركة ديما للطيران المحدودة		%100	جزر الكيمان	طيران	2007
5) شركة ردم العقارية (ش م ل) (99.7%) (2009 : 99.7%)	-			لبنان	عقارية	2006
6) شركة دانا (ش م ل) (90%) (2009 : 90%)	-			لبنان	عقارية	2006
7) فاست نت كابيتال المحدوده (100%) (2009 : 100%)	-			المملكة المتحدة	المتاجرة بالأوراق المالية	2007

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 2010	حصة المشاركة 2009
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 الأساسي لشركة المحاصة هو بيع العقارات المطورة)	جنوب افريقيا	**%50**	%50
حصة في اوليفا للفنادق والمنتجعات (ناميبيا) (بي تي واي) المحدودة (النشاط الرئيسي لشركة المحاصة هو ادارة الفنادق)	جنوب افريقيا	لا شيء	%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. بيان الالتزام

تم اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفق المعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS) المصدرة من قبـــل مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB)

3 . تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

قامت المجموعة بتطبيق المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التالية على المعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية والتي لها علاقة بـــ/ وتسري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة للفترة السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2010. كما تم اصدار بعض المعايير والتفسيرات الجديدة الاخرى لكن ليس لها علاقة بانشطة المجموعة وبالتالي لا يتوقع ان يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

- IFRS3 : دمج الأعمال (معدل في 2008)
- معيار المحاسبة الدولي (IAS) 27: البيانات المالية المجمعة والمنفصلة (معدل في 2008)
- التحسينات على المعايير الدولية للتقارير المالية IFRS لعام 2009

نتج عن التطبيق المبدئي لتلك المتطلبات تأثيرات جوهرية للفترات الحالية والسابقة أو المستقبلية خاصة فيما يتعلق بطريقة العرض والتسجيل والقياس، كما هو مبين أدناه .

تطبيق IFRS 3: دمج الأعمال (معدل في 2008)

ورد ضمن المعيار المعدل الخاص بدمج الأعمال، تغييرات رئيسية للمتطلبات المحاسبية المتعلقة بدمج الأعمال، حيث تم الاحتفاظ بالمتطلبات الرئيسية لطريقة الشراء في المحاسبة، التي تم تعريفها الآن بطريقة الاقتناء. ان تطبيق المعيار المعدل لم يكن له أي تاثير على قياس وتحقق اصول وخصوم وإيرادات ومصروفات المجموعة .

تطبيق معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم 27: البيانات المالية المجمعة والمنفصلة (معدل في 2008)

ان تطبيق IFRS 3 المعدل يتطلب تطبيق IAS 27 المعدل. قدم IAS 27 المعدل تعديلات محاسبية تتعلق بالمعاملات مع الحصص غير المسيطرة (سابقا حقوق الأقلية) وكذلك تلك المتعلقة بفقدان السيطرة على الشركة التابعة. تم تطبيق تلك التعديلات بشكل مستقبلي.

تطبيق التحسينات على المعايير الدولية للتقارير المالية لعام 2009 (الصادرة في أبريل 2009)

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية باصدار تحسينات خاصة بالمعايير الدولية للتقارير المالية لعام 2009 على بعض المعايير. ان معظم هذه التعديلات أصبحت نافذة المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يوليو 2009 او 1 يناير 2010 وقد تم تطبيقها من قبل المجموعة وهي توضح المعالجة المحاسبية المطلوبة حيث اختلفت الممارسة السابقة، بعضها جوهرية لكن لم ينتج عنها اية تغيرات هامة في السياسات المحاسبية للمجموعة.

3 . تابع / تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

المعايير والتعديلات والتفسيرات الخاصة بالمعايير الحالية التي لم تصبح بعد نافذة المفعول ولم يتم تطبيقها في وقت مبكر من قبل المجموعة

بتاريخ اعتماد هذه البيانات المالية المجمعة ، فان بعض المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة والخاصة بالمعايير الحالية قد تم اصدارها لكن لم تصبح بعد نافذة المفعول و لم يتم تطبيقها في وقت مبكر من قبل المجموعة.

تتوقع الادارة بانه سيتم تطبيق كافة التعديلات والتفسيرات المعنية في السياسات المحاسبية للمجموعة للفترة الاولى التي تبدأ بعد تاريخ نفاذ تلك التعديلات والتفسيرات. ان المعلومات حول المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المتوقع ان تكون لها علاقة بالبيانات المالية المجمعة للمجموعة مبينة أدناه. كما تم اصدار بعض المعايير والتفسيرات الجديدة الاخرى لكن لا يتوقع ان يكون لها تأثيرا ماديا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة .

التحسينات السنوية لعام 2010 (نافذة المفعول اعتبارا من 1 يوليو 2010 وفيما بعد ذلك)

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية باصدار تحسينات على المعايير الدولية للتقارير المالية لعام 2010 (تحسينات 2010). ان معظم هذه التعديلات تصبح نافذة المفعول في الفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يوليو 2010 او 1 يناير 2011. تقوم التحسينات لعام 2010 بتعديل بعض احكام المعيار الدولي للتقارير المالية IFRS 3، وتوضيح عرض مطابقة كل بند من بنود الايرادات الشاملة الاخرى وكذلك توضيح بعض متطلبات الافصاحات الخاصة بالادوات المالية. كما تشير تقييمات المجموعة الاولية الى ان التحسينات لعام 2010 لن يكون لها تأثيرا ماديا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية IFRS 9 – الادوات المالية (يسري اعتبارا من 1 يناير 2013)

يهدف مجلس معايير المحاسبة الدولية الى استبدال معيار المحاسبة الدولي IAS 39 – الادوات المالية: التحقق والقياس برمته. ان معيار الاستبدال (IFRS 9) جاري اصداره في مراحل. حتى الآن، فان الفصول التي تتعامل مع تحقق وتصنيف وقياس واستبعاد الاصول والخصوم المالية قد تم اصدارها. كما ان هذه الفصول ستصبح نافذة المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2013. الفصول الاخرى التي تتعامل مع منهجية هبوط القيمة ومحاسبة التحوط ما زالت قيد التطوير.

بالرغم من السماح بتطبيق هذا المعيار بشكل مبكر ، إلا أن أعضاء اللجنة الفنية المنبثقة عن وزارة التجارة والصناعة في دولة الكويت قررت بتاريخ 30 ديسمبر 2009 ، تأجيل التطبيق المبكر لهذا المعيار حتى إشعار آخر ، نظرا لعدم إكتمال مراحله الأخرى.

معيار المحاسبة الدولي IAS 24 – افصاحات الاطراف ذات الصلة

ان التعديلات على هذا المعيار تقوم بتعديل تعريف الطرف ذي الصلة . ليس من المتوقع ان يكون لتطبيق هذا التعديل أثرا كبيرا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة .

معيار المحاسبة الدولي IAS 32 – الادوات المالية: العرض

ان التعديل على هذا المعيار يوضح تصنيف حقوق اصدار الاسهم في العملة الاجنبية. ليس من المتوقع ان يكون لتطبيق هذا التعديل أثرا كبيرا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة .

التفسير IFRIC 19 – اطفاء الالتزامات المالية بادوات حقوق الملكية

يقدم هذا التفسير دليلا على المحاسبة من قبل المنشأة التي تقوم باصدار ادوات حقوق ملكية لتسوية التزام مالي، كليا او جزئيا. يتعين تطبيق هذا التفسير باثر رجعي. مع ذلك، لا تتوقع الادارة ان يكون لهذا التفسير اي تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة بتاريخ التطبيق المبدئي لهذا التفسير.

2. بيان الالتزام

تم اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفق المعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS) المصدرة من قبـــل مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB)

3 . تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

قامت المجموعة بتطبيق المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التالية على المعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية والتي لها علاقة بـــ/ وتسري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة للفترة السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2010. كما تم اصدار بعض المعايير والتفسيرات الجديدة الاخرى لكن ليس لها علاقة بانشطة المجموعة وبالتالي لا يتوقع ان يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

- IFRS3 : دمج الأعمال (معدل في 2008)
- معيار المحاسبة الدولي (IAS) 27: البيانات المالية المجمعة والمنفصلة (معدل في 2008)
- التحسينات على المعايير الدولية للتقارير المالية IFRS لعام 2009

نتج عن التطبيق المبدئي لتلك المتطلبات تأثيرات جوهرية للفترات الحالية والسابقة أو المستقبلية خاصة فيما يتعلق بطريقة العرض والتسجيل والقياس، كما هو مبين أدناه .

تطبيق IFRS 3: دمج الأعمال (معدل في 2008)

ورد ضمن المعيار المعدل الخاص بدمج الأعمال، تغييرات رئيسية للمتطلبات المحاسبية المتعلقة بدمج الأعمال، حيث تم الاحتفاظ بالمتطلبات الرئيسية لطريقة الشراء في المحاسبة، التي تم تعريفها الآن بطريقة الاقتناء. ان تطبيق المعيار المعدل لم يكن له أي تاثير على قياس وتحقق اصول وخصوم وإيرادات ومصروفات المجموعة .

تطبيق معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم 27: البيانات المالية المجمعة والمنفصلة (معدل في 2008)

ان تطبيق IFRS 3 المعدل يتطلب تطبيق IAS 27 المعدل. قدم IAS 27 المعدل تعديلات محاسبية تتعلق بالمعاملات مع الحصص غير المسيطرة (سابقا حقوق الأقلية) وكذلك تلك المتعلقة بفقدان السيطرة على الشركة التابعة. تم تطبيق تلك التعديلات بشكل مستقبلي.

تطبيق التحسينات على المعايير الدولية للتقارير المالية لعام 2009 (الصادرة في أبريل 2009)

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية باصدار تحسينات خاصة بالمعايير الدولية للتقارير المالية لعام 2009 على بعض المعايير. ان معظم هذه التعديلات أصبحت نافذة المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يوليو 2009 او 1 يناير 2010 وقد تم تطبيقها من قبل المجموعة وهي توضح المعالجة المحاسبية المطلوبة حيث اختلفت الممارسة السابقة، بعضها جوهرية لكن لم ينتج عنها اية تغيرات هامة في السياسات المحاسبية للمجموعة.

3 . تابع / تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

المعايير والتعديلات والتفسيرات الخاصة بالمعايير الحالية التي لم تصبح بعد نافذة المفعول ولم يتم تطبيقها في وقت مبكر من قبل المجموعة

بتاريخ اعتماد هذه البيانات المالية المجمعة ، فان بعض المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة والخاصة بالمعايير الحالية قد تم اصدارها لكن لم تصبح بعد نافذة المفعول و لم يتم تطبيقها في وقت مبكر من قبل المجموعة.

تتوقع الادارة بانه سيتم تطبيق كافة التعديلات والتفسيرات المعنية في السياسات المحاسبية للمجموعة للفترة الاولى التي تبدأ بعد تاريخ نفاذ تلك التعديلات والتفسيرات. ان المعلومات حول المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المتوقع ان تكون لها علاقة بالبيانات المالية المجمعة للمجموعة مبينة أدناه. كما تم اصدار بعض المعايير والتفسيرات الجديدة الاخرى لكن لا يتوقع ان يكون لها تأثيرا ماديا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة .

التحسينات السنوية لعام 2010 (نافذة المفعول اعتبارا من 1 يوليو 2010 وفيما بعد ذلك)

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية باصدار تحسينات على المعايير الدولية للتقارير المالية لعام 2010 (تحسينات 2010). ان معظم هذه التعديلات تصبح نافذة المفعول في الفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يوليو 2010 او 1 يناير 2011. تقوم التحسينات لعام 2010 بتعديل بعض احكام المعيار الدولي للتقارير المالية IFRS 3، وتوضيح عرض مطابقة كل بند من بنود الايرادات الشاملة الاخرى وكذلك توضيح بعض متطلبات الافصاحات الخاصة بالادوات المالية. كما تشير تقييمات المجموعة الاولية الى ان التحسينات لعام 2010 لن يكون لها تأثيرا ماديا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية IFRS 9 – الادوات المالية (يسري اعتبارا من 1 يناير 2013)

يهدف مجلس معايير المحاسبة الدولية الى استبدال معيار المحاسبة الدولي IAS 39 – الادوات المالية: التحقق والقياس برمته. ان معيار الاستبدال (IFRS 9) جاري اصداره في مراحل. حتى الآن، فان الفصول التي تتعامل مع تحقق وتصنيف وقياس واستبعاد الاصول والخصوم المالية قد تم اصدارها. كما ان هذه الفصول ستصبح نافذة المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2013. الفصول الاخرى التي تتعامل مع منهجية هبوط القيمة ومحاسبة التحوط ما زالت قيد التطوير.

بالرغم من السماح بتطبيق هذا المعيار بشكل مبكر ، إلا أن أعضاء اللجنة الفنية المنبثقة عن وزارة التجارة والصناعة في دولة الكويت قررت بتاريخ 30 ديسمبر 2009 ، تأجيل التطبيق المبكر لهذا المعيار حتى إشعار آخر ، نظرا لعدم إكتمال مراحله الأخرى.

معيار المحاسبة الدولي IAS 24 – افصاحات الاطراف ذات الصلة

ان التعديلات على هذا المعيار تقوم بتعديل تعريف الطرف ذي الصلة . ليس من المتوقع ان يكون لتطبيق هذا التعديل أثرا كبيرا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة .

معيار المحاسبة الدولي IAS 32 – الادوات المالية: العرض

ان التعديل على هذا المعيار يوضح تصنيف حقوق اصدار الاسهم في العملة الاجنبية. ليس من المتوقع ان يكون لتطبيق هذا التعديل أثرا كبيرا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة .

التفسير IFRIC 19 – اطفاء الالتزامات المالية بادوات حقوق الملكية

يقدم هذا التفسير دليلا على المحاسبة من قبل المنشأة التي تقوم باصدار ادوات حقوق ملكية لتسوية التزام مالي، كليا او جزئيا. يتعين تطبيق هذا التفسير باثر رجعي. مع ذلك، لا تتوقع الادارة ان يكون لهذا التفسير اي تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة بتاريخ التطبيق المبدئي لهذا التفسير.

4. السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 متماشية مع تلك التي تم استخدامها في إعداد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 ما عدا ما تم شرحه في إيضاح 3 أعلاه . إن السياسات المحاسبية الهامة المطبقة في إعداد البيانات المالية المجمعة كما يلي :

أساس الإعداد

أعدت هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية ("IFRS") والمعلن عنها من قبل مجلس معايير المحاسبية الدولية (IASB) والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية التابعة لمجلس معايير المحاسبة الدولية المعدلة لغرض تطبيقها في دولة الكويت لمؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. هذه التعليمات تتطلب تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية، باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 حول المخصص المجمع لانخفاض القيمة والتي تحل محلها متطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام، كما هو مبين أدناه.

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.

تعرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهي العملة الرئيسية للشركة الأم وتم إعدادها وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء بعض الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع والعقارات الإستثمارية حيث تدرج جميعها بالقيمة العادلة.

أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية لكل من الشركة الأم ، والشركات التي تخضع لسيطرة الشركة الأم (الشركات التابعة لها). تتحقق السيطرة عندما يكون للشركة الأم القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة بحيث تستفيد من أنشطتها.

إن نتائج الشركات التابعة التي يتم شراءها أو بيعها خلال السنة تدرج ضمن بيان الدخل المجمع اعتباراً من تاريخ السيطرة الفعلية وحتى التاريخ الفعلي لبيع الشركة التابعة ، متى كان ذلك مناسباً.

يتم عند الضرورة عمل تعديلات على البيانات المالية للشركات التابعة لتوحيد سياساتها المحاسبية مع السياسات المحاسبية المطبقة من قبل المجموعة.

يتم عند التجميع استبعاد كافة المعاملات والأرصدة والإيرادات والمصروفات بين شركات المجموعة.

يتم تحديد الحصص غير المسيطرة في صافي موجودات الشركات التابعة المجمعة (فيما عدا الشهرة) بصورة منفصلة عن حقوق ملكية المجموعة في هذه الشركات التابعة. وتتكون الحصص غير المسيطرة من قيمة تلك الحصص بالتاريخ الفعلي لدمج الأعمال والحصة في التغيرات في حقوق الملكية من تاريخ الدمج. يتم توزيع حصة الأقلية غير المسيطرة من الخسائر بما يزيد عن حصة الأقلية غير المسيطرة في حقوق ملكية الشركة التابعة على حصص المجموعة، إلا إذا كان على الأقلية غير المسيطرة التزام إجباري ويكون بإمكانهم تقديم استثمار إضافي لتغطية هذه الخسائر.

4. السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 متماشية مع تلك التي تم استخدامها في إعداد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 ما عدا ما تم شرحه في إيضاح 3 أعلاه . إن السياسات المحاسبية الهامة المطبقة في إعداد البيانات المالية المجمعة كما يلي :

أساس الإعداد

أعدت هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية ("IFRS") والمعلن عنها من قبل مجلس معايير المحاسبية الدولية (IASB) والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية التابعة لمجلس معايير المحاسبة الدولية المعدلة لغرض تطبيقها في دولة الكويت لمؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. هذه التعليمات تتطلب تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية، باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 حول المخصص المجمع لانخفاض القيمة والتي تحل محلها متطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام، كما هو مبين أدناه.

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.

تعرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهي العملة الرئيسية للشركة الأم وتم إعدادها وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء بعض الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع والعقارات الإستثمارية حيث تدرج جميعها بالقيمة العادلة.

أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية لكل من الشركة الأم ، والشركات التي تخضع لسيطرة الشركة الأم (الشركات التابعة لها). تتحقق السيطرة عندما يكون للشركة الأم القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة بحيث تستفيد من أنشطتها.

إن نتائج الشركات التابعة التي يتم شراءها أو بيعها خلال السنة تدرج ضمن بيان الدخل المجمع اعتباراً من تاريخ السيطرة الفعلية وحتى التاريخ الفعلي لبيع الشركة التابعة ، متى كان ذلك مناسباً.

يتم عند الضرورة عمل تعديلات على البيانات المالية للشركات التابعة لتوحيد سياساتها المحاسبية مع السياسات المحاسبية المطبقة من قبل المجموعة.

يتم عند التجميع استبعاد كافة المعاملات والأرصدة والإيرادات والمصروفات بين شركات المجموعة.

يتم تحديد الحصص غير المسيطرة في صافي موجودات الشركات التابعة المجمعة (فيما عدا الشهرة) بصورة منفصلة عن حقوق ملكية المجموعة في هذه الشركات التابعة. وتتكون الحصص غير المسيطرة من قيمة تلك الحصص بالتاريخ الفعلي لدمج الأعمال والحصة في التغيرات في حقوق الملكية من تاريخ الدمج. يتم توزيع حصة الأقلية غير المسيطرة من الخسائر بما يزيد عن حصة الأقلية غير المسيطرة في حقوق ملكية الشركة التابعة على حصص المجموعة، إلا إذا كان على الأقلية غير المسيطرة التزام إجباري ويكون بإمكانهم تقديم استثمار إضافي لتغطية هذه الخسائر.

4. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

استثمار في شركات زميلة

ان الشركة الزميلة هي تلك الشركة التي تمارس عليها المجموعة تأثيرا فعالا وهي ليست شركة تابعة أو حصة في مشروع مشترك. والتأثير الفعال هو تملك سلطة المشاركة في قرارات السياسات المالية والتشغيلية للمستثمر بها، لكنها ليست سيطرة أو سيطرة مشتركة على هذه السياسات.

ان البيانات المالية المجمعة تتضمن حصة المجموعة من نتائج الشركات الزميلة بإستخدام طريقة حقوق الملكية ، ماعدا عندما يتم تصنيف الإستثمار على أنه محتفظ به برسم البيع، في هذه الحالة يتم المحاسبة عليها وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (5) "الأصول غير المتداولة المحتفظ بها برسم البيع والعمليات المتوقفة". وفقا لطريقة حقوق الملكية ، يسجل الإستثمار في الشركة الزميلة مبدئيا بالتكلفة وتعدل بعد ذلك بالتغيرات بعد الحيازة في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة المستثمر فيها ، يطرح منها الإنخفاض في قيمة الإستثمار. الخسائر الناتجة عن الإستثمار في الشركات الزميلة تكون بزيادة حصة المنشأة المستثمر بها (والتي تشمل الحصص طويلة الأجل وهي جزء من صافي استثمار المجموعة في الشركات الزميلة) يتم الإعتراف بها فقط عند تكبد المنشأة إلتزام قانوني أو إلتزام قائم أو القيام بدفعات لصالح الشركة الزميلة.

أي زيادة في تكلفة الأستحواذ عن حصة المنشأة المشتراه في صافي القيمة العادلة القابلة للتحديد للاصول والخصوم والالتزامات المحتملة للشركة الزميلة في تاريخ الأستحواذ يعترف بها كشهرة. وتكون الشهرة مشمولة في القيمة المدرجة كإستثمار وتقيَم كجزء من الإستثمار لإنخفاض القيمة. عند إعادة التقييم يتم الإعتراف مباشرة بأي زيادة في حصة المنشأة المشتراه في صافي القيمة العادلة القابلة للتحديد للاصول والخصوم والالتزامات المحتملة عن تكلفة الإستحواذ كربح أو خسارة.

يتم حذف الأرباح والخسائر الناتجة عن المعاملات مع الشركات الزميلة للمجموعة.

الحصص في المشاريع المشتركة

المشروع المشترك هو ترتيب تعاقدي حيث تقوم المجموعة وأطراف أخرى بنشاط إقتصادي يخضع للرقابة المشتركة. وبهذا تتطلب القرارات التشغيلية والمالية الإستراتيجية المرتبطة بالنشاط موافقة بالإجماع من الأطراف المتشاركة في السيطرة. عندما يكون لدى المجموعة أنشطة تحت المشاريع المشتركة بشكل مباشر، فإن حصة المجموعة من الأصول وأية خصوم مع الطرف الآخر في المشاريع المشتركة يتم الإعتراف بها في البيانات المالية المجمعة للمجموعة ويتم تصنيفها حسب طبيعتها. يتم المحاسبة بإستخدام أساس الإستحقاق عن المطلوبات والمصروفات المباشرة الخاصة في حصص المشاريع المشتركة. يتم الإعتراف بالإيراد من بيع حصة المجموعة في الأصول تحت السيطرة المشتركة والمصاريف الخاصة بها عندما تتحقق المنفعة الإقتصادية من المعاملات (من/إلى) المجموعة ويمكن قياس قيمتها بشكل دقيق.

الشهرة

الشهرة الناتجة عن إستحواذ شركة تابعة أو السيطرة المشتركة على الشركة تمثل الزيادة في تكلفة الإستحواذ على نسبة المجموعة في صافي القيمة العادلة للأصول ، والإلتزامات، والإلتزامات المحتملة للشركة التابعة أو المشروع ، تكون السيطرة المشتركة في تاريخ الإستحواذ. القياس المبدئي للشهرة يكون بسعر التكلفة بعد ذلك تقاس بالتكلفة مطروحا منها أية خسائر إنخفاض قيمة متراكمة.

تدرج الشهرة بالتكلفة ناقصا خسائر الهبوط في القيمة وتوزع على وحدات تدفق النقد المتوقع إستفادتها من الإندماج ويعاد مراجعتها سنويا للتأكد من إمكانية هبوط قيمتها ، أو أكثر عندما يكون هناك مؤشر على إنخفاض قيمة تلك الوحدة . إذا كان المبلغ المحصل من التدفق النقدي الموزع على الوحدات أقل من القيمة الدفترية، يتم توزيع الهبوط في القيمة أولاً لتخفيض الشهرة الموزعة على الوحدات ومن ثم يتم توزيعها على الأصول الأخرى تناسبياً على أساس القيمة الدفترية لكل بند من وحدات الأصول. لا يتم عكس خسارة هبوط القيمة المعترف بها في الشهرة في الفترة اللاحقة.

عند بيع شركة تابعة أو حصة في مشاريع مشتركة ، فإن المبلغ الخاص بالشهره يكون متضمنا في تحديد الربح أو الخسارة الناتجة من البيع .

4. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

تحقق الإيرادات

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 .

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 .

الايرادات من الإيجارات والعمليات الفندقية

ربح الإيجار من وحدات في مكاتب وبنايات سكنية يعترف بها على أساس الإستحقاقات .

تتحقق الإيرادات من عمليات الفندقة والخدمات المتعلقة بها عند تقديم الخدمات.

ايرادات الفوائد

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

ايرادات توزيعات الارباح

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

ايرادات اتعاب وعمولات

تتحقق إيرادات الأتعاب والعمولات عند اكتسابها.

العملات الأجنبية

تُعرض القوائم المالية المنفصلة لكل منشأة بالعملة الرئيسية للبيئة الإقتصادية التي تعمل بها (العملة الرئيسية). بغرض تجميع البيانات المالية يتم ترجمة النتائج وبيان المركز المالي لكل منشأة بالدينار الكويتي (د.ك) وهي العملة الرئيسية للشركة الام المستخدمة لعرض البيانات المالية المجمعة.

عند إعداد البيانات المالية المنفصلة لكل منشأة يتم تسجيل جميع العمليات التي تمت بعملات غير العملة الوظيفية للمنشأة بسعر الصرف السائد بتاريخ العمليات. بتاريخ المركز المالي يتم إعادة ترجمة جميع البنود النقدية المسجلة بعملات أجنبية بسعر الصرف السائد في تاريخ المركز المالي . أما بالنسبة للبنود الغير نقدية المسجلة بالقيمة العادلة المسجلة بعملة أجنبية فيتم إعادة ترجمتها بسعر صرف سائد في تاريخ تحديد القيمة العادلة. والبنود الغير نقدية المقيمة بالتكلفة التاريخية لا يتم إعادة ترجمتها.

يعترف بفروقات في بيان الدخل المجمع في الفترة التي تنشا بها فيما عدا :

- الفروق في العملات الناتجة عن الأصول تحت الإنشاء التي سيتم إستخدامها في المستقبل، وهي مشمولة في تكلفة هذه الأصول التي تعتبر تسوية لتكلفة الفائدة على الاقتراض بالعملات الأجنبية ،
- الفروق في العملات الناتجة عن عمليات التحوط من مخاطر العملات الأجنبية ، و
- الفروق في العملات الناتجة عن الذمم المدينة أو الذمم الدائنة في البنود النقدية للعمليات الأجنبية التي لم يحدد جدول سدادها مسبقا و لم يتم سدادها وهي جزء من صافي الإستثمار في العمليات الأجنبية والمعترف بها في احتياطي ترجمة العملات الأجنبية وبيان الدخل المجمع عند بيع الإستثمار.

لغرض عرض البيانات المالية المجمعة فإن أصول وخصوم العمليات الأجنبية للمجموعة تعرض بالدينار الكويتي مع إستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ المركز المالي. يتم تحويل بنود بيان الدخل باحتساب متوسط سعر الصرف للفترة الذي تمت فيها المعاملات ، بإستثناء تقلب اسعار الفائدة بشكل حاد فإنه يتم استخدام اسعار الصرف في تواريخ الصفقات .

فروقات أسعار الصرف الناشئة ، تدرج في حقوق الملكية في بند إحتياطي تحويل العملات الأجنبية في حقوق الملكية .

يتم الإعتراف بالربح او الخسارة الناتجة عن تقلبات اسعار الصرف في بيان الدخل عند بيع الشركات الأجنبية.

الشهرة وتعديلات القيمة العادلة الناتجة عن إستحواذ العمليات الأجنبية تعامل كأصول وخصوم ويتم ترجمتها بسعرالإقفال.

4. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

تكاليف الإقتراض

يتم إضافة تكاليف الإقتراض المخصصة لتملك أو إنشاء أو إنتاج أصل مؤهل الى تكلفة الأصل الذي يتطلب وقتاً زمنياً طويلاً ليصبح جاهزاً للإستخدام أو البيع .

تكاليف التمويل الأخرى يتم إظهارها في بيان الدخل المجمع في الفترة التي حدثت فيها.

الضرائب

تتعلق الضرائب ببعض الشركات التابعة الأجنبية للمجموعة .

يتم الإعتراف بالأصل الضريبي المؤجل كإلتزام لجميع الفروقات في الضرائب المؤقتة. الضرائب المعترف بها كأصول مقابل الضرائب على الأرباح يتم خصمها من مخصص الضرائب المؤقتة . لا يتم الإعتراف ببعض الأصول والإلتزامات إذا نشأت الإختلافات المؤقتة من الشهرة أو الاعتراف المبدئي (بخلاف إندماج الاعمال) في الاصول والالتزامات الاخرى في المعاملات التي تأثر في ضرائب الأرباح أو تسجيل الأرباح.

يتم إستلام القيمة الدفترية للأصل الضريبي المؤجلة في تاريخ بيان المركز المالي ويتم تخفيضها في حالة إحتمال عدم وجود ضرائب كافية على الأرباح للأصول التي يتم إستردادها.

مصروفات ضريبة الدخل تمثل المجموع الحالي لذمم الضرائب الدائنة والضرائب المؤجلة.

ذمم الضرائب الدائنة الحالية تسجل على أساس الربح الخاضع للضريبة للسنة مضافاً له الضريبة الثانوية على الشركات. الربح الخاضع للضريبة يختلف عن الربح الخاضع للضريبة في بيان الدخل المجمع لأن بعض بنود الدخل والمصاريف تستثنى من الضريبة أو يتم تخفيضها في سنوات أخرى وبالأخص إستثناء لبنود التي لم يسبق لها الخضوع للضرائب ، أو لايتم خصمها . إلتزامات المجموعة للضرائب الحالية والمؤجلة يتم إحتسابها بإستخدام أسعار الضريبة المستخدمة في تاريخ بيان المركز المالي .

حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

على المجموعة ان تساهم في مؤسسة الكويت للتقدم العلمي . يتم الإعتراف بحصة المجموعة الخاصة بمؤسسة الكويت للتقدم العلمي كمصروف وتحتسب بواقع 1% من الربح قبل التحويل الى الإحتياطي القانوني ، مكافأة أعضاء مجلس الإدارة ، ضريبة دعم العمالة الوطنية ومساهمة الزكاة.

ضريبة دعم العمالة الوطنية

على المجموعة أن تساهم في ضريبة دعم العمالة الوطنية . يتم الإعتراف بحصة المجموعة الخاصة بضريبة دعم العمالة الوطنية كمصروف وتحتسب وفقا لقرار وزير المالية رقم 24 لعام 2008 والقانون رقم 19 لعام 2000 .

مساهمة الزكاة

على المجموعة ان تساهم في الزكاة . يتم الإعتراف بحصة المجموعة الخاصة بالزكاة كمصروف وتحتسب وفقا لقرار وزارة المالية رقم 58/2007 و 46/2006.

النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل الظاهر في بيان التدفقات النقدية المجمع من النقد وأرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل التي تنتهي خلال فترة ثلاثة اشهر ، ومستحق الى بنوك .

4. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

الأصول المالية

يتم تحقق وعدم تحقق الإستثمارات بتاريخ المتاجرة حيث يكون شراء او بيع الإستثمار بموجب عقد تتطلب شروطه تسليم الإستثمار خلال اطار زمني يتم تحديده عموما بالنظم او العرف السائد في الاسواق ويتم قياسها مبدئيا بالقيمة العادلة بالاضافة الى تكاليف الصفقات ، ما عدا تلك الاصول المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل التي يتم قياسها بالقيمة العادلة.

يتم تصنيف الأصول المالية الى الفئات المحددة التالية : أصول مالية "بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر" (FVTPL) ، "متاحة للبيع" (AFS) و "قروض ومدينون" .

الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

الاصول المالية المصنفة حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر: أصول مالية للمتاجرة أو محدده حسب القيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر.

تصنف الاصول المالية للمتاجرة في الحالات التالية :

- وجدت أساساً لغرض البيع في المستقبل القريب، أو
- جزء من محفظة محددة من الادوات المالية التي تديرها المجموعة سوية ولها حصة فعلية من الارباح قصيرة الاجل ، أو
- هو مشتق مالي غير معين و فعال كأداة تحوط.

الاصل المالي غير الاصل المالي المحتفظ به للمتاجرة قد يتم تحديده بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر مبدئيا عند الاعتراف به اذا :

- تم تحديد شطبه أو تخفيضه عند القياس الغير متناسق او خلاف ذلك ، او
- الاصل المالي يشكل جزء من مجموعة أصول مالية أو التزامات مالية او معا ، الذي يدار ويقيم الاداء على اساس القيمة العادلة بموجب ادارة المخاطر أو استراتيجية إستثمارات المجموعة الموثوقة، ومعلومات حول التجميع المجهز داخليا على هذا الاساس ، أو
- يشكل جزء من العقد يحتوي على واحد أو أكثر من المشتقات الضمنية و المعيار المحاسبي الدولي رقم 39 الادوات المالية : الاعتراف والقياس الذي يسمح لكامل العقد (اصل أو التزام) لكي يحدد كقيمة عادلة من خلال الأرباح او الخسائر.

الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر تظهر بالقيمة العادلة ، مع الارباح او الخسائر الناتجة عنه.

صافي الربح والخسارة المعترف بها في الأرباح او الخسائر المجمع ولها علاقة بأية توزيعات او ايراد فوائد .

الأصول المالية المتاحة للبيع

أسهم المجموعة والتي يتم تداولها بالسوق تصنف كأصول مالية متاحة للبيع وتظهر بالقيمة العادلة .

الأرباح والخسائر التي تَنْشأُ عن التغييراتِ في القيمة العادلةِ يعترف بها مباشرة في حقوق الملكية ضمن التغيرات المتراكمة في احتياطي القيمة العادلة بإستثناء خسائر هبوط القيمة ، يتم الأعتراف بالفائدة المحتسبة باستخدام معدل الفائدة الفعلي ، و اي ربح / خسارة ناتج من تقييم العملة الأجنبية في الأصول النقدية والمدرج سابقا يتم الاعتراف به في بيان الدخل عند بيع تلك الاستثمارات او عند الاعتراف بهبوط القيمة.

يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح على الأصول المالية المتاحة للبيع في قائمة الدخل عندما يحق للمجموعة استلام توزيعات الارباح.

إنّ الأصولِ النقدية المتاحة للبيع و التي يتم تقديرها بالعملة الأجنبية يتم تحديد قيمتها العادلة باستخدام تلك العملةِ الأجنبيةِ وتترجم في تاريخِ بيان المركز المالي. التغيير في القيمةِ العادلةِ الناتج عن إختلافاتِ الترجمةِ يتم الاعتراف به في قائمة الدخل، وأي تغييرات أخرى يعترف بها في حقوق الملكية.

4. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

القروض المدينة والمدينون

القروض المدينة والمدينون والمدينون الآخرون ، ذات الدفعات الثابتة والمحددة وغيرمسعرة في سوق نشطة يتم تصنيفها كقروض مدينة ومدينون .

يتم قياس القروض المدينة والمدينون بالتكلفة المطفأة باستخدام معدل الفائدة الفعلي بعد هبوط القيمة . يتم الاعتراف بايرادات الفوائد بإستخدام معدل الفائدة الفعلي ، ما عدا المدينون قصيرة الاجل عند نشوء فائدة غير مادية .

هبوط قيمة الاصول المالية

الاصول المالية غير تلك الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل يتم تقييمها ما اذا كان هناك مؤشرا في هبوط القيمة في تاريخ بيان المركز المالي.

يتم الاعتراف بهبوط القيمة للاصول المالية اذا كان هناك دليل موضوعي ، كنتيجة لحدث أو اكثر التي حدثت بعد الإعتراف الأولى للأصول المالية ، وذلك عن طريق اختيار التدفقات النقدية المستقبلية.

اما الاسهم والمصنفة كإستثمارات متاحة للبيع ، فإن الهبوط الدائم أو المؤثر في القيمة العادلة للاستثمار بأقل من التكلفة فأنه يعتبر دليل موضوعي على الهبوط . للاصول المالية الاخرى والمصنفة كأستثمارات متاحة للبيع وذمم تأجير التمويلي فأن الدليل الموضوعي للهبوط ممكن ان يتضمن التالي :

- صعوبات مالية تواجه المصدر أو الطرف الآخر ، او
- عدم تسديد الدفعات المستحقة او الفوائد ، او
- احتمالية افلاس المقترض او اعادة هيكله المالي .

فيما يتعلق بالأوراق المالية المتاحة للبيع ، ان هبوط القيمة المعترف بها سابقا في بيان الدخل المجمع المتعلقة بالاستثمارات المتاحة للبيع لا يتم استرجاعها من خلال بيان الدخل المجمع . اي ارتفاع في القيمة العادلة بعد قياس خسائر هبوط القيمة يتم الاعتراف به من ضمن حقوق الملكية.

عدم الاعتراف بالاصول المالية

تقوم المجموعة بعدم الاعتراف بالاصول المالية فقط عند انتهاء الحق في مدة العقد للتدفق النقدي او انتقال الاصل المالي وجميع المخاطر المتعلقة به والايجابيات الى شركة اخرى . اذا لم تقم المجموعة بتحويل الاصل المالي او عدم الاحتفاظ به فإن جميع المخاطر وايجابيات الملكية و الاستمرار في التحكم في تحويل الاصل فان المجموعه تقوم بالاعتراف باحتفاظها بالاصل المالي مقابل التزام مبلغ مالي متعلق به ممكن ان يتم دفعه . اذا قامت المجموعة بالاحتفاظ بجميع المخاطر وايجابيات ملكية تحويل الاصل المالي وايضا عليها تسجيل قرض مرهون للمبلغ المستلم.

انخفاض قيمة الأصول المالية وعدم إمكانية تحصيلها

يتم إجراء تقدير بتاريخ كل بيان مركز مالي لتحديد ما إذا كان هناك دليل إيجابي على أن أصل مالي محدد أو مجموعة من الاصول المتشابهة قد تنخفض قيمتها . فإذا ما ظهر مثل ذلك الدليل، يتم تحديد المبلغ الممكن استرداده للأصل وتسجل أي خسائر انخفاض في القيمة استناداً إلى صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة في بيان الدخل المجمع . وبالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة المعدلة بالإطفاء ، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة وفقاً لمعدل الفائدة الفعلية الأصلية للأداة المالية. بالنسبة للموجودات المدرجة في القيمة العادلة ، فإن انخفاض القيمة هو الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة .

اضافة الى ذلك ووفقا لتعليمات بنك الكويت المركزي يتم تكوين مخصص بحد أدنى 1% على كافة التسهيلات الإئتمانية والقروض التي لم يتم احتساب مخصصات محدده لها بعد استبعاد بعض فئات الضمانات التي ينطبق عليها تعليمات بنك الكويت المركزي وغير خاضعة لمخصص محدد .

يغطي مخصص انخفاض قيمة القروض أيضاً الخسائر عندما يكون هناك دليل إيجابي على احتمال وجود خسائر في مكونات محفظة القروض بتاريخ بيان المركز المالي . لقد تم تقدير هذه الخسائر استناداً إلى خبرة المجموعة في كل واحدة من مكونات محفظة القروض ، وكذلك استناداً إلى مستوى درجات الائتمان المحددة للمقترضين والتي تعكس البيئة الاقتصادية الحالية التي يعمل فيها المقترضون.

4. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

القيمة العادلة

ان القيمة العادله هي المبلغ الذي يمكن استبدال الأصل به أو تسديد التزام بين أطراف ذات صله ورغبة في معاملات متكافئة .
بالنسبة للأوراق المالية المتاجر بها في أسواق مالية منظمة ، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى أسعار آخر أوامر شراء معروضة بسوق الأوراق المالية في نهاية الأعمال بتاريخ بيان المركز المالي.
وبالنسبة للأوراق المالية حيث لا يوجد أسعار شراء سوق معروضة ، يتم عمل تقدير معقول للقيمة العادلة بالرجوع إلى القيمة السوقية الحالية لاستثمار آخر مماثل إلى حد كبير ، أو استناداً إلى التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة أو القياس عن طريق استخدام مؤشرات تقييم مرتبطة بأحداث مالية جوهرية مثل كوبونات الشراء ، بيوع مجزئه أو استثمارات إضافية ، أو قياسها عن طريق استخدام مؤشرات تقييم من صانعي السوق الخارجيين الذين يتعاملوا وبشكل جوهري في نفس نشاط الشركة المستثمر بها أو طرق تقييم ملائمة أخرى.
يتم تحديد القيمة العادلة لكل استثمار على حدة .

عقارات للمتاجرة

تتضمن العقارات للمتاجرة تكلفة شراء وتطوير عقارات غير مباعة (أرض) . تكلفة التطوير تتضمن تكاليف التخطيط والصيانة والخدمة.
تدرج العقارات للمتاجرة بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. إن التكاليف هي تلك المصروفات المتكبدة حتى يصل كل عقار إلى حالته الحالية بما في ذلك تكاليف التمويل المحددة. تستند صافي القيمة الممكن تحقيقها إلى سعر البيع المقدر ناقصاً أي تكاليف أخرى متوقع تكبدها عند الإتمام والبيع.

عقارات استثمارية

العقارات الاستثمارية ، التي تمثل العقارات المحتفظ بها لإكتساب المبالغ التأجيرية او لرفع قيمتها ، تسجل مبدئيا بالتكلفة ، بما في ذلك تكلفة الشراء . بعد التسجيل المبدئي يعاد قياس تلك العقارات الاستثمارية وفقاً للقيمة العادلة . يدرج التغير في القيمة العادلة في بيان الدخل المجمع.
يتم عدم الإعتراف بالعقارات الإستثمارية عندما يتم التخلص منها او عزلها عن الإستخدام بشكل دائم حيث لا يوجد مكاسب اقتصادية متوقعة بعد التخلص منها . يتم الإعتراف باي ربح أو خسارة من بيع عقار استثماري في بيان الدخل المجمع للسنة التي تم فيها بيع ذلك الإستثمار العقاري .
يتم التحويل الى حساب العقارات الإستثمارية فقط اذا حدث تغير في الإستخدام ، بدليل انهاء اشغاله من قبل المالك وبدء ايجار تشغيلي لجهة أخرى او عند انتهاء التطوير او البناء . يتم التحويل من حساب العقارات الإستثمارية فقط اذا حدث تغير في الإستخدام بدليل بدء اشغاله من قبل المالك او بدء تطويره بغرض بيعه .

عقارات تحت 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 .

اعمال رأسمالية قيد التنفيذ

تشمل الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ تكلفة الأراضي مطروحا منها أي انخفاض 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 لمشاريع 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.

4. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

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 والممتلكات تحت التطوير خلال العمر الإفتراضي المقدر بإستخدام طريقة الإستهلاك المباشر. يتم مراجعة القيمة الإسترادادية وطريقة الإستهلاك سنوياً ويأخذ أي تغيير عليها في الإعتبار خلال الفترات اللاحقة .

لا يتم استهلاك الأراضي .

يتم إستهلاك المباني على الأراضي المستأجرة على حسب مدة الإيجار.

يتدرج الآلات والمعدات، الاثاث والتجهيزات، السيارات، واليخوت بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة.

تستهلك الطائره على مدة 15 سنة بعد طرح القيمة الإسترادادية من قبل مقيمين متخصصين والتي تم تقيمها 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	7-5 سنوات
أثاث وتجهيزات	10–5 سنوات
سيارات	5-4 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.

المخصصات

يقيد مخصص (غير مخصص الاستثمارات والقروض المدينة) في بيان المركز المالي المجمع عندما يكون على المجموعة التزام قانوني أو استدلالي نتيجة لحدث ماضي وعندما يكون من المحتمل قيام حاجة إلى تدفق أموال من المجموعة لسداد الالتزام. فإذا كان التأثير جوهرياً، تحدد المخصصات بخصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بحيث تعكس التقديرات السوقية الحالية لتلك الالتزامات.

قروض بنكية

القروض البنكية ، تمثل خصوم مالية تقاس بالتكلفة المطفأة بإستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية .

دفعات مستلمة مقدما من العملاء

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

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يتم احتساب مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين بموجب قانون العمل الكويتي في القطاع الأهلي على أساس رواتب الموظفين ومدة الخدمة المتراكمة أو على أساس شروط التعاقد عندما تكون تلك العقود توفر مزايا إضافية. إن هذا المخصص يمثل المبالغ المستحقة للموظفين فيما لو تم إنهاء خدماتهم بتاريخ بيان المركز المالي.

4. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

أسهم الخزينة

يتم المحاسبة عن أسهم الشركة الأم الخاصة كأسهم خزينة وتدرج بالتكلفة. عند بيع أسهم الخزينة يتم إدراج الأرباح في حساب منفصل ضمن حقوق الملكية "احتياطي ربح أسهم خزينة" وهو غير قابل للتوزيع ، كما يتم تحميل أية خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن أما الخسائر الفائضة فتحمل على حساب الأرباح المرحلة ثم الاحتياطيات. وإذا تم تحقيق أرباح لاحقة من بيع أسهم الخزينة فيدرج أولاً في حساب الاحتياطيات ثم الأرباح المرحلة ثم احتياطي لتغطية الخسائر المسجلة سابقا ثم الى احتياطي ربح أسهم الخزينة. لا يتم توزيع أرباح نقدية على هذه الأسهم ، كما أن إصدار أسهم المنحة يزيد من عدد أسهم الخزينة وفقاً لنسبة التوزيعات ويخفض متوسط التكلفة للسهم الواحد دون أن يؤثر على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

الموجودات بصفة الأمانة

لا تعتبر الموجودات التي يحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة من موجودات المجموعة وبالتالي لا تدرج ضمن هذه البيانات المالية المجمعة .

الالتزامات الطارئة

الالتزامات الطارئة غير مسجلة في بيان المركز المالي المجمع ولكن يفصح عنها الا اذا كان الاحتمال لوجود تدفقات خارجة لمصادر تجسد منافع اقتصادية احتمالا بعيدا . الاصول الطارئة غير مسجلة في بيان المركز المالي المجمع ولكن يفصح عنها عند احتمال وجود تدفقات نقدية داخلة لمنافع اقتصادية.

5 . قرارات الادارة الهامة والمصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

لدى تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة المفصح عنها في (ايضاح 4) قامت الادارة باتخاذ الاحكام والتوقعات والافتراضات حول القيمة الدفترية لكل من الاصول والخصوم والتي لا تتوفر بسهولة من مصادر اخرى . التقديرات والافتراضات المتعلقة بها اعتمدت على الخبرة التاريخيه وعوامل اخرى تعتبر متوافقة معها . قد يكون هناك اختلاف بين النتائج الفعلية وتلك التقديرات .

ان التقديرات والافتراضات يتم مراجعتها بشكل مستمر . ان مراجعة التقديرات المحاسبية يتم الاعتراف بها في الفترة التي يتم فيها مراجعة التقدير اذا كانت تلك المراجعة متعلقة بتلك الفترة فقط او بتلك الفترة والفترات المستقبلية اذا اثبتت المراجعة التأثير على الفترة الحالية والفترات المستقبلية .

المصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

ان الافتراضات الرئيسية فيما يتعلق بالمستقبل ومصادر التقديرات الاخرى غير المؤكدة بتاريخ بيان المركز المالي التي لها تأثير هام يؤدي الى تعديل مادي على القيمة الدفترية للاصول والخصوم خلال السنه المالية اللاحقة هي كما يلي :

تقييم الاستثمارات في الاسهم غير المسعره .

ان تقييم الاسهم غير المسعره يتم عادة بناء على ما يلي :

- معاملات حديثه في السوق بشروط تجارية بحته ،
- القيمة العادله الحالية لاداة اخرى مماثله الى حد كبير ،
- التدفقات النقديه المتوقعه مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة لبنود ذات سمات ومخاطر مماثله ، او
- طرق تقييم اخرى.

ان تحديد التدفقات النقدية ومعامل الخصم للاستثمارات في اسهم غير مسعره يتطلب تقديرات هامة .

هبوط الاستثمارات المتاحة للبيع

تعامل المجموعة هبوط الاستثمارات المتاحة للبيع عند وجود انخفاض جوهري أو متواصل في القيمة العادلة لتصبح اقل من تكلفتها أو عند وجود دليل موضوعي للهبوط . ان تحديد الانخفاض اما "جوهري" أو "متواصل" يتطلب تقديرات هامة .

هبوط قيمة الأصول غير الملموسة

تحدد المجموعة فيما اذا كان هناك انخفاض في قيمة الشهرة والأصول غير الملموسة سنويا على الأقل . ان هذا يتطلب تقدير القيمة بإستخدام وحدة توليد النقد والمتعلقة بالشهرة . تقدير القيمة المستخدمة يتطلب من المجموعة عمل تقدير للتدفقات النقدية المستقبلية من وحدة توليد النقد باستخدام سعر خصم مناسب لإحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية (ايضاح 26) .

5. تابع / قرارات الادارة الهامة والمصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

القرارات الهامة المتبعة في تطبيق السياسات المحاسبية

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة ، قامت الادارة باتخاذ القرارات التالية ، غير تلك التي تتضمن تقديرات والتي لها الاثر الاكبر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة .

تصنيف العقارات

تقرر الادارة عند حيازة عقار معين تصنيفه كعقار للمتاجره أو عقار قيد التطوير أو عقار استثماري.

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة اذا تم حيازته بصفة اساسية بغرض بيعه ضمن نشاط الاعمال العادية .

وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار قيد التطوير اذا تم حيازته بنية تطويره .

وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري اذا تم حيازته لتحقيق ايرادات من تأجيره أو لرفع قيمته أو لاستخدامات مستقبلية غير محددة .

تصنيف الاستثمارات

تقرر الادارة عند شراء استثمار تصنيفه كاستثمار محتفظ به للمتاجرة أو بالقيمة العادله من خلال الأرباح او الخسائر أو متاح للبيع .

يصنف الاستثمار للمتاجرة من قبل المجموعة اذا تم شراؤه أساسا لغرض تحقيق ربح قصير الاجل من قبل المتداولين .

ان تصنيف الاستثمار كاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر يعتمد على كيفية مراقبة اداء هذا الاستثمار من قبـــل الادارة .

عندما لا يتم تصنيف الاستثمار للمتاجره ويتم تحديد قيمة عادله موثوق منها وتدرج التغيرات في القيمة العادله كبند في بيان الدخل يصنف عند ذلك كاستثمار بالقيمة العادله من خلال الأرباح او الخسائر.

يتم تصنيف الاستثمارات الاخرى كاستثمارات متاحة للبيع .

6. إيرادات فوائد وما شابهها

نتجت ايرادات الفوائد وما شابهها من الأصول المالية كما يلي :

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 د.ك
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	**54,031**	54,031
تمويل عقود الأجل	**63,979**	252,841
قروض مدينة	**187,734**	235,353
النقد والنقد المعادل	**1,464,537**	4,472,304
دفعات متأخرة من العملاء	**540,593**	552,110
قروض لاطراف ذات صلة	**102,055**	88,688
	2,412,929	5,655,327
إيرادات فوائد وما شابهها من الاصول المالية بالقيمة العادلة	**54,031**	54,031
إيرادات فوائد وما شابهها من الاصول المالية ليست بالقيمة العادلة	**2,358,898**	5,601,296
	2,412,929	5,655,327

7. إيرادات أتعاب إدارة وعمولات

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009
	د.ك	د.ك
أتعاب إدارية من الأصول المدارة	**220,335**	337,520
اتعاب تحفيزية من الأصول المدارة	**-**	47,361
اتعاب الودائع وإدارة الصناديق	**5,337**	9,710
اتعاب إستشارية من الأصول المدارة	**1,265,038**	1,113,766
	1,490,710	1,508,357

8. إيرادات توزيعات أرباح

نتجت ايرادات توزيعات الأرباح من الأصول المالية كما يلي :

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009
	د.ك	د.ك
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	**291,826**	427,873
إستثمارات متاحة للبيع	**574,950**	1,274,356
	866,776	1,702,229

9. صافي الدخل من عمليات الفندقة والخدمات المتعلقة بها

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009
	د.ك	د.ك
الإيرادات	**9,027,100**	3,380,713
التكاليف	**(3,799,632)**	(1,014,456)
	5,227,468	2,366,257

10. صافي الخسارة من الإستثمارات

تم تحليل فئات صافي الخسارة من الإستثمارات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 و 31 ديسمبر 2009 كالتالي:

	31 ديسمبر 2010			31 ديسمبر 2009		
	استثمارات بغرض المتاجرة	استثمارات متاحة للبيع	المجموع	استثمارات بغرض المتاجرة	إستثمارات متاحة للبيع	المجموع
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
أرباح/(خسائر) محققة	**1,726,283**	**(3,288,105)**	**(1,561,822)**	(2,916,784)	(840,205)	(3,756,989)
(خسائر)/أرباح غير محققة	**(977,460)**	**-**	**(977,460)**	2,460,653	-	2,460,653
	748,823	**(3,288,105)**	**(2,539,282)**	(456,131)	(840,205)	(1,296,336)

11. صافي الخسائر من عقارات إستثمارية

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 د.ك
خسائر محققة من بيع عقارات استثمارية	(38,443)	-
خسائر غير محققة عن إعادة التقييم (ايضاح 24.3)	(101,838)	(4,255,804)
	(140,281)	(4,255,804)

12. 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 2010 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 د.ك
إيراد المبيعات	31,250,032	12,736,316
تكلفة المبيعات	(26,654,897)	(6,107,817)
	4,595,135	6,628,499

13. 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 57,359,514 درهم اماراتي او ما يعادل 4,418,976 د.ك (2009 : لا شئ) ادرج ضمن بيان الدخل المجمع للسنة .

14. إيرادات/(خسائر) اخرى

تتكون الايرادات/(الخسائر) الاخرى مما يلي:

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 د.ك
صافي إيرادات خدمات الطيران	167,227	691,350
إيرادات تأجير العقارات	916,056	243,068
أرباح/(خسائر) تقييم العملة الاجنبية	1,642,843	(3,032,557)
صافي إيراد بيع تذاكر وخدمات متعلقة بها	190,763	163,018
رد الفائض من مخصص قروض الهامش	50,773	202,645
إيرادات أخرى متنوعة(أ)	1,748,726	670,848
	4,716,388	(1,061,628)

14 . تابع / إيرادات/(خسائر) اخرى

أ- خلال السنة قامت المجموعة ببيع احدى شركات المحاصة، شركة أوليفا للفنادق والمنتجعات- ناميبيا (بي تي واي) المحدودة والمملوكة لشركة تابعة في جنوب افريقيا مقابل مبلغ 1,961,397 د.ك ونتج من ذلك ربح بمبلغ 1,018,636 د.ك أدرج ضمن الأيرادات الأخرى. ان الأصول والألتزامات لشركة المحاصة في تاريخ البيع هي كما يلي:

	د.ك
حصة المجموعة من الأصول المباعة	332,662
قرض من شركة تابعة لشركة المحاصة	1,788,456
	2,121,118
حصة المجموعة من الألتزامات المباعة	(1,178,357)
حصة المجموعة في صافي الأصول المباعة	942,761
مقابل البيع	1,961,397
الربح من البيع	1,018,636

15. مصروفات فوائد وما شابهها

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

16. خسارة السهم الأساسية والمخففة

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 2010	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009
خسارة السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)	(18,261,435)	(16,797,135)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (بعد استبعاد أسهم الخزينة) (سهم)	657,363,804	656,332,348
خسارة السهم الأساسية والمخففة (فلس)	(27.78)	(25.59)

17. النقد والنقد المعادل

	31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك
أرصدة لدى البنوك ونقد	23,360,358	29,251,749
ودائع ثابتة	13,936,496	15,133,790
مستحق إلى البنوك	(1,125,916)	(1,012,980)
النقد والنقد المعادل كما ظهر في بيان التدفقات النقدية المجمع	36,170,938	43,372,559

18. إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2009
	د.ك	د.ك
محتفظ بها بغرض المتاجرة		
محلية		
اوراق مالية مسعره وصناديق مداره	**10,097,909**	15,609,286
اوراق مالية غير مسعرة	**681,525**	1,620,575
	10,779,434	17,229,861
أجنبية		
اوراق مالية مسعره	**5,873,202**	762,185
المجموع	**16,652,636**	17,992,046

19. مدينون وارصدة مدينة أخرى

	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2009
	د.ك	د.ك
ذمم مدينة على عقود الآجل	**718,813**	1,465,194
ذمم مدينة تجارية	**14,790,494**	13,698,676
دفعات مقدمة (أنظر أدناه)	**18,367,577**	19,248,960
ذمم الشركة الكويتية للمقاصة	**34,274**	5,879
ذمم موظفين	**112,970**	87,815
مصاريف مدفوعه مقدما	**365,716**	387,988
دفعات مقدمة للمقاولين	**3,910,121**	7,441,317
ذمم أخرى	**15,501,295**	12,082,006
	53,801,260	54,417,835

تتضمن الدفعات المقدمة دفعة مقدمة بمبلغ 12,745,812 د.ك (12,987,716 د.ك في 2009) (166,830,000 درهم اماراتي ومبلغ 166,830,000 درهم اماراتي في 2009) لشراء 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 .

20. قروض مدينة

20.1 أرصدة القروض واسعار الفائدة الفعلية هي كما يلي :

	31 ديسمبر 2010	معدل سعر الفائدة الفعلي	31 ديسمبر 2009	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	**9,316,926**	%5 - %2	8,994,196	%6 - %4
إعادة جدولة	**1,111**	%11 - %7	1,111	%11 - %7
	10,182,698		9,859,968	
مخصصات	**(2,081,758)**		(2,118,084)	
	8,100,940		7,741,884	

20. تابع / قروض مدينة

20.2 الحركة على المخصصات كما يلي :

	31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك
الرصيد الإفتتاحي	**2,118,084**	2,662,065
مخصص محمل خلال السنة (ضمن مصاريف تشغيلية أخرى)	**17,831**	-
عكس المخصص الفائض (انتفت الحاجة اليه)	**(54,157)**	(543,981)
الرصيد النهائي	**2,081,758**	2,118,084

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

21 . مستحق من /إلى أطراف ذات صله

	31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك
مستحق من أطراف ذات صله:		
شركة الاستثمارات المتحدة – البرتغال	**1,588,334**	2,010,498
شركة الباب التجارية ذ.م.م	**1,460,964**	1,456,179
شركة إيفا للوساطة العقارية	**538,826**	189,054
شركة ريموند لاند المحدوده – تايلاند (شركة زميلة)	**29,659**	5,126,275
شركة إيفا لليخوت شارتنج (ال ال سي)	**4,580,224**	4,023,599
مجموعة يونيفست – ش.م.ك (مقفلة)	**893,132**	913,160
شركة مراسي الأفق للتجارة العامة – ذ.م.م	**1,551,746**	1,551,746
شركة منارة الأفق للتجارة العامة – ذ.م.م	**1,431,839**	1,431,839
شركة زلوا المحدوده	**1,300,111**	1,281,258
شركة أوليفا للفنادق والمنتجعات ناميبيا– (بى تى واى) المحدودة	**1,296,824**	-
شركة استثمار (بى جى أس سى)	**919,327**	-
أخرى	**506,316**	691,448
	16,097,302	18,675,056
مخصص ذمم مشكوك فى تحصيلها	**(7,329,407)**	-
	8,767,895	18,675,056
مستحق إلى أطراف ذات صله:		
شركة كويت إنفست القابضة – ش.م.ك (مقفلة)	**8,235,550**	8,029,246
شركة ايفا زمبالى للفنادق و المنتجعات (بى تى واى) المحدودة	**1,102,492**	-
شركة استثمار (بى جى اس سى)	**-**	2,623,433
الشركة الدولية للتمويل – ش.م.ك (مقفلة) (شركة زميلة)	**236,219**	237,475
شركة عقارات الكويت– ش.م.ك	**2,876,122**	631,916
شركة الرنا للتجارة العامة – ذ.م.م	**257,574**	538,242
شركة الكويت القابضة– ش.م.ك	**176,536**	-
شركة إيفا للفنادق والمنتجعات 8 (بى.تى.واى) المحدوده	**-**	536,823
شركة الديرة القابضة – ش.م.ك (مقفلة)	**230,958**	220,253
شركة المنتجعات الدولية – ش.م.ك (مقفلة)	**115,560**	135,102
أخرى	**137,441**	102,050
	13,368,452	13,054,540

إبتداءاً من 30 سبتمبر 2010 ، وبناء على تعليمات بنك الكويت المركزي ، قامت الشركة الام بإحتساب مخصص مقابل الارصدة المستحقة من أطراف ذات صله وبنسبة 20% على الارصدة القائمة كما في ذلك التاريخ ، وتم إدراج هذا المخصص المحتسب بمبلغ 7,329,407 د.ك ضمن بيان الدخل المجمع للسنة .

22. إستثمارات متاحة للبيع

22.1 تتكون الاستثمارات المتاحة للبيع من :

	31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك
اوراق مالية مسعره	**12,354,317**	24,905,061
اوراق مالية غير مسعرة	**46,100,600**	57,093,104
	58,454,917	81,998,165

تتضمن الاوراق المالية الغير مسعرة مبلغ 22,690,895 د.ك (2009: 38,512,092 د.ك) مدرجة بالتكلفة كما في تاريخ بيان المركز المالي بسبب عدم توفر مصادر موثوق بها لتحديد قيمتها العادلة ، منها مبلغ 3,505,323 د.ك (2009 : 2,627,322 د.ك) تم شراؤها خلال السنة . 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.

قامت المجموعة خلال السنة الحالية بالإعتراف بخسائر هبوط في قيمة استثمارات محلية مدرجة وغير مدرجة بمبلغ 3,543,896 د.ك (2009 : 2,486,909 د.ك) وذلك نتيجة الإنخفاض الجوهري في القيمة العادلة في 31 ديسمبر لتلك الإستثمارات عن التكلفة .

22.2 الحركة على الأستثمارات المتاحة للبيع هي كما يلي :

	31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك
الرصيد الإفتتاحي	**81,998,165**	79,421,753
شراء خلال السنة	**18,861,046**	26,536,849
البيع خلال السنة	**(33,547,245)**	(32,353,846)
صافي الحركة في القيمة العادلة	**(5,313,153)**	4,511,781
هبوط في القيمة خلال السنة	**(3,543,896)**	(2,486,909)
إعادة تصنيف من شركات زميلة	**-**	6,368,537
الرصيد النهائي	**58,454,917**	81,998,165

22.3 الحركة على التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة هي كما يلي :

	31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك
الرصيد الإفتتاحي	**4,554,811**	454,745
التغير في القيمة العادلة خلال السنة	**(7,953,572)**	1,415,898
محول الى بيان الدخل المجمع نتيجة هبوط القيمة	**3,543,896**	2,486,909
محول الى بيان الدخل المجمع نتيجة البيع	**(1,309,245)**	197,259
الرصيد النهائي	**(1,164,110)**	4,554,811

23 . عقارات للمتاجرة

23.1 عقارات للمتاجرة تتكون من:

	31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك
شقق سكنية في دبي (الإمارات العربية المتحده)	**3,176,569**	6,160,130
عقارات في جنوب افريقيا	**6,512,630**	6,232,265
	9,689,199	12,392,395

23 . تابع / عقارات للمتاجرة

23.2 الحركة على عقارات للمتاجرة كالتالي:

	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2009
	د.ك	د.ك
الرصيد الإفتتاحي	**12,392,395**	5,308,790
محول من عقارات تحت التطوير (ايضاح 27.2)	**2,901,193**	5,771,660
إضافات خلال السنة	**321,947**	2,123,362
المحمل على تكلفة المبيعات	**(964,106)**	-
المحول الى اعمال رأسمالية قيد التنفيذ (ايضاح 28.2)	**(5,440,658)**	-
فروق تحويل عملة أجنبية	**478,428**	(811,417)
الرصيد النهائي	**9,689,199**	12,392,395

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

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

24. عقارات استثمارية

24.1 العقارات الإستثمارية موزعة جغرافيا كما يلي:

	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2009
	د.ك	د.ك
الكويت	**8,463,500**	9,133,500
لبنان	**2,655,953**	2,742,176
الاردن	**404,544**	351,050
الإمارات العربية المتحدة	**2,605,695**	3,224,208
جمهورية مصر العربية	**354,966**	354,966
البرتغال	**9,223,863**	-
جنوب أفريقيا	**221,745**	204,350
	23,930,266	16,010,250

24.2 تمثل العقارات الإستثمارية ما يلي :

	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2009
	د.ك	د.ك
أرض ملك حر في زمبالى – جنوب افريقيا	**221,745**	204,350
أرض في الأردن	**404,544**	351,050
أرض في الأمارات العربية المتحدة	**413,123**	468,481
أرض في جمهورية مصر العربية	**354,966**	354,966
عقارات في الكويت	**8,463,500**	9,133,500
وحدات سكنية في دبى – الامارات العربية المتحدة	**1,023,106**	1,083,191
مبنى في لبنان	**2,655,953**	2,742,176
شقق في البرتغال	**9,223,863**	-
الهلال والنخلة جميرة (أرض ملك حر في منطقة الهلال)	**1,169,466**	1,672,536
	23,930,266	16,010,250

24. تابع / عقارات استثمارية

24.3 الحركة على الاستثمارات العقارية هي كما يلي :

	31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك
بالقيمة العادلة		
الرصيد الإفتتاحي	**16,010,250**	20,050,166
اضافات خلال السنة	**8,366,078**	-
الاستبعادات خلال السنة	**(236,764)**	-
خسائر غير محققة من تعديلات القيمة العادلة (إيضاح 11)	**(101,838)**	(4,255,804)
صافي فروقات تحويل العملة الأجنبية	**(107,460)**	215,888
الرصيد النهائي	**23,930,266**	16,010,250

تم في نهاية السنة إعادة تقييم عقارين في دولة الكويت من قبل مقيـــــم خارجـــــي مستقل بقيمة إجمالية قدرها 8,463,500 د.ك (2009: 9,133,500 د.ك) ، نتج عنها خسائر إعادة تقييم بمبلغ 670,000 د.ك (2009 : 3,796,500 د.ك) .

لم يتم تقييم العقارات الاستثمارية الاخرى الخارجية بقيمة مدرجة بمبلغ 3,391,390 د.ك (2009 : 3,828,663 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 .

25. استثمار في شركات زميلة

25.1 إن تفاصيل الشركات الزميلة هي كما يلي :

اسم الشركة الزميلة	النشاط الاساسي	تاريخ الإمتلاك	بلد التاسيس	31 ديسمبر 2010 %	31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2009 %	31 ديسمبر 2009 د.ك
بوشندال المحدوده (بي تي واي)	العقارات	إبريل 2006	جنوب افريقيا	**37.33**	**6,342,388**	32.08	5,289,189
شركة ريمون لاند العامة المحدوده – مدرجة	تطوير وإنشاء العقارات	ديسمبر 2006	تايلند	**41.08**	**13,304,583**	41.08	13,902,520
بيربل بلم للعقارات المحدوده	تطوير العقارات	إبريل 2006	جنوب افريقيا	**37.33**	**1**	26.57	1
شركة زمزم للسياحة الدينية	خدمات الحج والعمره	سبتمبر 2007	الكويت	**20**	**50,000**	20	50,000
إيفا وليجند للتطوير (بي تي واي)	تطوير العقارات	يونيو 2007	جنوب افريقيا	**50**	**14,903,758**	50	13,779,283
الشركة الدولية للتمويل – ش.م.ك (مقفلة) – مدرجة	تمويل	يوليو 2008	الكويت	**28.63**	**30,343,333**	28.64	31,557,950
					64,944,063		64,578,943

يتكون ما سبق مما يلي :

	31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك
استثمارات مباشرة في رؤوس أموال الشركات	**44,179,358**	46,590,282
قروض المساهمين	**20,764,705**	17,988,661
	64,944,063	64,578,943

25. تابع / استثمار في شركات زميلة

أ) قامت المجموعة خلال السنة بعدم الإعتراف بأي خسائر هبوط في قيمة الإستثمار في شركات زميلة مدرجة (2009 : لا شئ د.ك) بسبب أن القيمة السوقية للإستثمار لم تنخفض بشكل جوهري عن القيمة المدرجة كما في 31 ديسمبر 2010.

ب) يتضمن الإستثمار في بوشندال المحدوده (بي تي واي) وإيفا وليجند للتطوير (بي تي واي) قروض من المساهمين بمبلغ 20,764,705 د.ك (2009 : 17,988,661د.ك) منها مبلغ 4,901,113 د.ك (2009 : 4,707,318 د.ك) لا تحمل فائدة. ان هذه القروض غير مضمونة ولا تستحق قبل 31 ديسمبر 2011 . القروض ذات الفائدة تحمل فائدة بمعدل فعلي بنسبة 1% سنويا.

ج) اجمالي القيمة العادلة السوقية للاستثمارات المدرجة كما يلي :

	31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك
القيمة المدرجة للأوراق المالية المسعرة	**43,647,916**	45,460,470
القيمة العادلة للأوراق المالية المسعرة	**42,876,252**	38,211,795

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

	31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك
مجموع الأصول	**225,129,298**	259,611,609
مجموع الخصوم	**(131,200,638)**	(159,191,313)
مجموع حقوق الملكية	**93,928,660**	100,420,296
حصة المجموعة في صافي الأصول للشركات الزميلة بالقيمة المدرجة	**52,309,174**	52,483,466
الشهرة في تاريخ التملك (ايضاح 25.3)	**12,634,889**	12,095,477
إستثمار في شركات زميلة في نهاية ديسمبر	**64,944,063**	64,578,943
إجمالي الايرادات	**10,305,274**	17,447,391
حصة المجموعة في خسائر الشركات الزميلة	**(3,494,646)**	(1,653,776)

25.3 الشهرة في الشركات الزميلة المدرجة ضمن قيمة الإستثمار :

	31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك
الرصيد الإفتتاحي	**12,095,477**	10,359,110
الاضافات خلال السنة	-	1,633,559
فروقات تحويل عملة أجنبية	**539,412**	102,808
الرصيد النهائي	**12,634,889**	12,095,477

26. الشهرة

	31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك
الرصيد الافتتاحي	**49,022,661**	48,245,125
زيادة ناتجة عن شراء أسهم إضافية في شركة إيفا للفنادق والمنتجعات – ش.م.ك (مقفلة)	**-**	753,733
فروقات تحويل عملة أجنبية	**8,536**	23,803
الرصيد النهائي	**49,031,197**	49,022,661

إختبار هبوط القيمة

أثناء السنة المالية قامت المجموعة بتقييم قيمة الشهرة في الشركات التابعة . لم ينتج عن التقييم أي مؤشر في هبوط القيمة كما في تاريخ بيان المركز المالي. سعر الخصم المستخدم في عملية التقييم هو 15% سنويا طبقا لنموذج القيمة المستعملة .

27. عقارات تحت التطوير

27.1 تتكون العقارات تحت التطوير من التالي :

	31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك
(أ) الأمارات العربية المتحدة (إيضاح 27.2)		
تكلفة الأراضى		
– بلقيس للشقق السكنية	**23,569,342**	23,585,384
– الجذع النخلة – جميرا	**1,279,517**	5,470,553
– الميل الذهبى النخلة – جميرا	**428,446**	3,087,027
– بحيرة جميره دبي	**2,683,495**	2,762,878
– منطقة مملكة سبأ التراثية	**4,163,917**	2,247,930
أعمال اساسات وإنشاءات	**73,315,615**	70,955,418
تكاليف أخرى مرتبطة بالأنشاءات	**12,815,685**	13,898,684
	118,256,017	122,007,874
(ب) جنوب افريقيا (ايضاح 27.3)	**11,232,982**	29,599,413
(ج) لبنان	**18,277,518**	14,436,650
المجموع	**147,766,517**	166,043,937

27. تابع / عقارات تحت التطوير

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

	31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك
أرض :		
الرصيد الإفتتاحي	**36,416,667**	36,838,868
الاضافات خلال السنة	**535,373**	-
تكلفة المبيعات المحملة	**(2,601,083)**	(422,201)
المحول الى اعمال رأسمالية قيد التنفيذ (ايضاح 28.2)	**(2,271,333)**	-
الرصيد النهائي	**32,079,624**	36,416,667
الانفاق على التطوير :		
الرصيد الإفتتاحي	**83,066,190**	45,428,618
الإضافات خلال السنة	**31,881,694**	47,647,176
محول الى عقارات للمتاجرة (ايضاح 23.2)	**(2,901,193)**	(5,771,660)
تكلفة المبيعات المحملة	**(23,104,414)**	(4,237,944)
المحول الى اعمال رأسمالية قيد التنفيذ (ايضاح 28.2)	**(3,018,434)**	-
الرصيد النهائي	**85,923,843**	83,066,190
	118,003,467	119,482,857
فروقات تحويل العملة الأجنبية	**252,550**	2,525,017
المجموع	**118,256,017**	122,007,874

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

	31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك
ارض :		
الرصيد الإفتتاحي	**3,273,797**	3,273,797
تكلفة المبيعات المحملة	**(61,585)**	-
المحول الى ممتلكات وآلات ومعدات (ايضاح 29)	**(757,947)**	-
الرصيد النهائي	**2,454,265**	3,273,797
الانفاق على التطوير :		
الرصيد الإفتتاحي	**24,429,314**	13,407,573
الإضافات خلال السنة	**330,860**	11,021,741
تكلفة المبيعات المحملة	**(2,408,345)**	-
المحول الى ممتلكات وآلات ومعدات (ايضاح 29)	**(18,286,578)**	-
الرصيد النهائي	**4,065,251**	24,429,314
فروقات تحويل العملة الأجنبية	**4,713,466**	1,896,302
المجموع	**11,232,982**	29,599,413

(أ) تتعلق المشاريع قيد التنفيذ في المشاريع المعروضة للبيع لغرض تحقيق الدخل . ان تكلفة المشروع المتوقع الإنتهاء منه بعد اثني عشر شهرا قد تم تصنيفها كاصول غير متداولة .

برأي الإدارة ، ليس هناك اي هبوط في القيم المدرجة للعقارات تحت التطوير كما في 31 ديسمبر 2010 (2009 : لا شئ) .

28. أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

28.1 الحركة على أعمال رأسمالية قيد التنفيذ تتمثل في :

	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2009
	د.ك	د.ك
تكلفة الأرض		
– الجذع النخلة – جميرا	**6,609,691**	6,735,137
– الهلال النخلة – جميرا	**1,166,734**	1,045,117
– الميل الذهبي النخلة – جميرا	**3,480,937**	1,232,560
– فندق مملكة سبأ	**6,382,033**	5,716,787
أعمال اساسات وإنشاءات	**46,766,194**	40,082,721
تكاليف أخرى مرتبطة بالأنشاءات	**15,096,931**	10,463,302
المجموع	**79,502,520**	65,275,624

28.2 الحركة على أعمال رأسمالية قيد التنفيذ تتمثل في :

	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2009
	د.ك	د.ك
الارض :		
الرصيد الإفتتاحي	**16,705,775**	17,859,790
الاضافات خلال السنة	**1,120,326**	169,434
المحول من عقارات تحت التطوير (إيضاح 27.2)	**2,271,333**	-
المحول الى الممتلكات والالات والمعدات	**-**	(1,323,449)
الرصيد النهائي	**20,097,434**	16,705,775
الانفاق على التطوير :		
الرصيد الإفتتاحي	**47,764,535**	31,768,533
الإضافات خلال السنة	**3,738,624**	15,996,002
المحول من عقارات للمتاجرة (إيضاح 23.2)	**5,440,658**	-
المحول من عقارات تحت التطوير (إيضاح 27.2)	**3,018,434**	-
الرصيد النهائي	**59,962,251**	47,764,535
فروقات تحويل العملة الأجنبية	**(557,165)**	805,314
المجموع	**79,502,520**	65,275,624

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

29. ممتلكات وآلات ومعدات

التكلفة	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
في 1 يناير 2010	-	7,159,821	921,866	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 27.3)	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**

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 عاماً.

29. تابع / ممتلكات وآلات ومعدات

التكلفة	أرض ملك حر د.ك	مباني على أرضي 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
في 1 يناير 2009	521,613	3,679,839	8,450,763	1,445,975	1,976,676	253,417	1,386,106	7,072,969	24,787,358
الإضافات	-	995,520	148,183	620,186	451,012	60,564	-	54,222	2,329,687
المحول من أعمال رأسمالية قيد التنفيذ (ايضاح 28.2)	-	1,323,449	-	-	-	-	-	-	1,323,449
الاستبعادات	(521,613)	(62,950)	(151,325)	(45,154)	(68,363)	(22,212)	-	-	(871,617)
تعديل تحويل عملة أجنبية	-	1,223,963	1,074,245	(18,020)	85,755	(706)	-	-	2,365,237
في 31 ديسمبر 2009	-	7,159,821	9,521,866	2,002,987	2,445,080	291,063	1,386,106	7,127,191	29,934,114
الاستهلاك									
في 1 يناير 2009	-	207,760	481,362	836,358	855,343	128,553	358,416	163,393	3,031,185
المحمل للسنة	-	386,763	424,425	255,353	371,312	19,747	138,611	70,993	1,667,204
متعلق بالإستبعادات	-	-	-	(37,624)	(5,556)	(20,479)	-	-	(63,659)
تعديل تحويل عمله أجنبية	-	158,120	774	70,150	71,535	10,527	-	-	311,106
في 31 ديسمبر 2009	-	752,643	906,561	1,124,237	1,292,634	138,348	497,027	234,386	4,945,836
صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2009	-	6,407,178	8,615,305	878,750	1,152,446	152,715	889,079	6,892,805	24,988,278

30. دائنون وارصدة دائنة أخرى

	31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك
فوائد دائنة مستحقة	**6,146,304**	5,055,154
ذمم دائنة	**24,601,615**	18,814,701
توزيعات ارباح مستحقة	**1,365,347**	1,372,485
التزامات مقابل شراء أرض (أ)	**9,323,970**	11,292,936
مصاريف مستحقة	**277,261**	205,649
مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	**2,390,077**	2,377,357
ضريبة دعم العمالة الوطنية	**7,456,461**	7,417,960
مخصص الزكاة	**572,716**	557,315
مخصص مكافأة نهاية الخدمة والاجازات	**1,980,989**	1,594,921
مخصص إلتزامات طارئة (ايضاح 38)	**6,876,475**	6,876,475
إيرادات مؤجلة	**2,088,557**	2,358,905
حجوزات ضمان مستحقة	**9,675,449**	9,420,930
تكاليف بناء مستحقة	**1,714,996**	13,512,909
الأسهم الممتازة القابلة للإسترداد (ب)	**2,806,154**	-
تأمينات مستردة عن إلغاء وإعادة بيع الوحدات	**2,909,468**	1,026,453
ذمم دائنة أخرى	**6,658,861**	2,305,090
	86,844,700	84,189,240

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

ب) خلال السنة ، قامت شركة إيفا للفنادق والمنتجعات (1) وهي شركة تابعة لإحدى الشركات المملوكة للمجموعة [شركة إيفا للفنادق والمنتجعات – ش.م.ك (مقفلة)] بإتفاق خاص بإعادة شراء كامل الحصة المحتفظ بها من الحصص غير المسيطرة في الشركة التابعة . بالمقابل، قامت الشركة التابعة تلك بإصدار الأسهم الممتازة المذكورة أعلاه لمساهمي الأقلية.

31. قرض لأجل من طرف ذي صلة

العملـــــــة	أصل القرض د.ك	من تاريخ	إلى تاريخ	سعر الفائده	31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك
د.ك	1,720,000	2008/6/3	2011/6/2	%5.5	**1,720,000**	1,720,000

32. قروض بنكية

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

	العملة	من	الى	الفائدة	الغرض	الأصـــــل المرهـــــون	31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك
1	دولار أمريكي	2005-12-28	2015-12-28	1.5% + ليبور	تمويل إستثمارات المجموعة	أسهم الشركة الأم وإيفا للفنادق والمنتجعات	**33,720,000**	34,416,000
2	يورو	2007-6-15	2015-12-28	1.5% + يورو ليبور	تمويل إستثمارات المجموعة	أسهم إيفا للفنادق والمنتجعات واستثمار متاح للبيع	**7,434,136**	8,217,394
3	دولار أمريكي	2008-6-27	2010-6-29	2% + ليبور	تسديد الدين	محفظة محلية بتغطية 140%	**24,587,500**	25,095,000
4	دينار كويتي	2010-1- 5	2013-12-31	2.5% + سعر خصم بنك الكويت المركزي	تمويل استثمارات محلية	محفظة محلية بتغطية 200%	**20,000,000**	20,000,000
5	دولار أمريكي	2007-7-26	2015-7-26	2% + ليبور	شراء طائرة	الطائرة	**4,137,725**	4,768,050
6	دولار أمريكي	2006-6-21	2011-6-21	3% + ليبور	تمويل استثمارات المجموعة	عقارات استثمارية في شركتين تابعتين	**1,707,075**	1,742,310
7	دينار كويتي	2006-11-8	2017-11-8	3% + سعر خصم بنك الكويت المركزي	شراء عقارات إستثمارية	عقارات استثمارية في الكويت	**5,558,192**	6,187,262
8	دينار كويتي	2010-6-16	2015-3-15	2.5% + سعر خصم بنك الكويت المركزي	تمويل أسهم محلية	إستثمارات مالية متاحة للبيع واسهم ايفا للفنادق والمنتجعات	**7,000,000**	-
9	يورو	2009-7-1	2011-6-30	1.32%	تمويل أسهم أجنبية	محفظة استثمارية أجنبية	**5,575,602**	15,274,081
10	دولار أمريكي	2009-7-1	2011-6-30	0.74%	تمويل أسهم أجنبية	محفظة استثمارية أجنبية	-	1,076,360
11	دولار أمريكي	2010-7-23	2011-6-30	0.77%	تمويل أسهم أجنبية	محفظة استثمارية أجنبية	**2,810,000**	-

32. تابع / قروض بنكية

	العملة	من	الى	الفائدة	الغرض	الأصـــــل المرهـــــون	31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك
12	درهم إماراتي	2007-5-1	2015-4-30	فائدة بخصم اليورو لمدة 3 أشهر + معدل ربحية	تمويل المشاريع	عقارات في النخلة – جميرا ، الإمارات العربية المتحدة ، وودائع مقيدة في حساب بنك أجنبي	**41,054,487**	41,062,272
13	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.	**22,948,928**	19,778,605
14	دولار أمريكي	2008-12-1	2018-5-31	1.5% + ليبور	تمويل إستثمارات المجموعة	مبلغ إضافي وأسهم مستقبلية وموجودة في إيفا للفنادق والمنتجعات – 2 المحدودة	**2,604,968**	2,929,392
15	دولار أمريكي	2010-1-1	2012-12-31	7.04%	شراء عقارات	أرض مدرجة ضمن عقارات قيد التطوير	**2,659,663**	-
16	يورو	2009-9-15	2024-3-15	يورو ليبور+ جاري الفائدة	شراء عقارات	عقارات مملوكة لشركة تابعة	**7,706,988**	-
17	جنيه استرليني	2008-8-1	2018-7-31	1.5% فوق سعر البنك المعلن	تمويل استثمارات المجموعة	اصول لشركة مطارات يوتيل المحدوده	**486,669**	564,744
							189,991,933	181,111,470

ان فترات استحقاق القروض أعلاه مدرجة ضمن ايضاح 42.4 .

33. 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.

34. رأس المال

رأس المال

يتكون رأس مال الشركة الام المصرح به والمدفوع كما في 31 ديسمبر 2010 من 720,000,000 سهم قيمة كل سهم 100 فلس جميعها مصدرة ومدفوعة بالكامل (2009: 720,000,000 سهم بقيمة 100 فلس لكل سهم).

علاوة إصدار أسهم

تم خلال سنة 2004 إصدار اسهم إضافية يبلغ قيمتها 3,000,000 د.ك بعلاوة إصدار 400 فلس لكل سهم اي ما يعادل 12,000,000 د.ك علاوة إصدار وذلك بإصدار 20% حقوق اكتتاب للمساهمين المسجلين بعد موافقة الجمعية العمومية للمساهمين المنعقدة في 14 يونيو 2004. تم الإكتتاب بعدد 29,932,650 سهم بعلاوة إصدار 11,973,061 د.ك . ان علاوة الاصدار غير قابلة للتوزيع ما لم تنص القوانين المحلية بغير ذلك .

أسهم خزينة

	31 ديسمبر 2010			31 ديسمبر 2009		
	عدد الاسهم	%	القيمة السوقية د.ك	عدد الاسهم	%	القيمة السوقية د.ك
الرصيد بداية السنة	65,737,248	9.13	5,850,615	59,892,551	8.32	7,546,461
صافي الحركة	(17,888,000)			5,844,697		
الرصيد في نهاية السنة	47,849,248	6.65	2,823,106	65,737,248	9.13	5,850,615

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

35. 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 .

36. حسابات الأمانة

تتضمن حسابات الأمانة أرصدة المحافظ الإستثمارية والودائع لأجل التي تحتفظ بها المجموعة نيابة عن عملائها كضمانات هامشية مقابل التزامات العميل بالأنشطة المتعلقة بالمتاجرة والتي بلغ مجموعها 85,337,234 د.ك (2009 : 108,748,970 د.ك).

37. توزيعات أرباح مقترحة

لاحقاً لتاريخ بيان المركز المالي ، اقترح أعضاء مجلس الإدارة ..... عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 ويخضع هذا الإقتراح لموافقة مساهمي الشركة الأم عند انعقاد الجمعية العمومية السنوية.

في 17 مايو 2010 اعتمدت الجمعية العمومية للمساهمين البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 وعدم توزيع اية ارباح عن السنة المنتهية في ذلك التاريخ .

38. 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 به 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 30) .

- خلال السنة الحالية ، 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 .

39. التزامات رأسمالية

التزامات إنفاق رأسمالي

يوجد على المجموعة كما في 31 ديسمبر 2010 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
	2010	2009
	د.ك	د.ك
التوقعات والتعاقدات لإلتزامات في ممتلكات وآلات ومعدات واعمال رأسمالية تحت التنفيذ	29,621,000	39,500,000
التوقعات والتعاقدات للانفاق الرأسمالي لإنشاء العقارات تحت التطوير وعقارات للمتاجرة	59,200,000	90,800,000
	88,821,000	130,300,000

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

40 . 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 مطابقتها 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 رقم 8 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 رقم 8 :

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

40 . تابع / معلومات القطاعات

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

	إدارة أصول		خزينة واستثمارات		عقارات		أخرى		المجموع	
	31 ديسمبر 2010 ألف د.ك	31 ديسمبر 2009 ألف د.ك	31 ديسمبر 2010 ألف د.ك	31 ديسمبر 2009 ألف د.ك	31 ديسمبر 2010 ألف د.ك	31 ديسمبر 2009 ألف د.ك	31 ديسمبر 2010 ألف د.ك	31 ديسمبر 2009 ألف د.ك	31 ديسمبر 2010 ألف د.ك	31 ديسمبر 2009 ألف د.ك
ايرادات / (خسائر) القطاع	**1,491**	1,508	**(6,297)**	4,942	**15,017**	4,982	**3,800**	(1,305)	**14,011**	10,127
(خسارة) /ربح القطاع للسنة	**(748)**	(159)	**(18,054)**	(6,640)	**15,017**	4,982	**(14,476)**	(14,980)	**(18,261)**	(16,797)
الاستهلاك	-	-	-	-	-	-	-	-	**2,239**	1,667
الهبوط	-	-	-	-	-	-	-	-	**3,544**	2,487
بيان المركز المالي										
مجموع أصول القطاع	**47,554**	32,730	**225,254**	242,029	**260,889**	259,722	-	-	**533,697**	534,481
مجموع خصوم القطاع	-	-	**(191,712)**	(182,832)	**(160,416)**	(168,678)	-	-	**(352,128)**	(351,510)
صافي أصول القطاع	**47,554**	32,730	**33,542**	59,197	**100,473**	91,044	-	-	**181,569**	182,971
اصول غير موزعة									**62,569**	88,029
خصوم غير موزعة									**(100,213)**	(97,244)
صافي الأصول									**143,925**	173,756

41. معاملات مع أطراف ذات صلة

تمثل هذه المعاملات تلك التي تمت مع اطراف ذات صلة ، أي المساهمين واعضاء مجلس الادارة والادارة العليا للشركة الأم وشركاتها الـــتي 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 2010	31 ديسمبر 2009
	د.ك	د.ك
الارصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المجمع :		
استبعاد استثمارات متاحة للبيع بالتكلفة	**1,820,744**	1,326,390
مبالغ مستحقة من أطراف ذات صله (ايضاح 21)	**8,767,895**	18,675,056
مبالغ مستحقة الى أطراف ذات صله (ايضاح 21)	**(13,368,452)**	(13,054,540)
قرض من طرف ذي صلة	**(1,720,000)**	(1,720,000)
المعاملات المتضمنة في بيان الدخل المجمع :		
مصاريف فوائد	**74,119**	115,381
ايرادات فوائد	**102,055**	88,688
ربح من بيع استثمارات متاحة للبيع	**4,179,256**	-
مكافأة الإدارة العليا للمجموعة :		
منافع قصيرة الأجل للموظفين	**964,196**	638,653

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 .

42. أهداف وسياسات ادارة المخاطر

نشاطات المجموعة تتعرض الى تشكيلة المخاطر المالية التالية : مخاطر السوق (تتضمن مخاطر العملة ومخاطر سعر الفائدة والمخاطر الســـعرية) ، 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 المجموعـــة 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:

42. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

42.1 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 الدولار الأمريكي والدرهم الاماراتي واليورو والراند جنوب الأفريقي. 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 جوهرية 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 2010 الف د.ك	31 ديسمبر 2009 الف د.ك
درهم إماراتي	(36,898)	(31,239)
يورو	(11,205)	(13,317)
راند جنوب افريقي	(30,406)	(25,669)
جنية إسترليني	(748)	(1,655)
دولار امريكي	(71,542)	(68,069)

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

	31 ديسمبر 2010		31 ديسمبر 2009	
	الزيادة / النقص %	ربح / (خسارة) السنة الف د.ك	الزيادة / النقص %	ربح / (خسارة) السنة الف د.ك
درهم إماراتي	+1.33	(490)	+3.82	(1,193)
	-1.33	490	-3.82	1,193
يورو	+9.04	(1,013)	+6.19	(824)
	-9.04	1,013	-6.19	824
راند جنوب افريقي	+9.88	(3,004)	+28.44	(7,300)
	-9.88	3,004	-28.44	7,300
جنية إسترليني	+5.26	(39)	+13.83	(229)
	-5.26	39	-13.83	229
دولار امريكي	+1.33	(952)	+3.93	(2,675)
	-1.33	952	-3.93	2,675

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 .

42. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

42.1 تابع / مخاطر السوق

ب) مخاطر معدلات أسعار الفائدة

تنشأ مخاطر معدلات أسعار الفائدة عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات أسعار الفائدة على الأرباح المستقبلية 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 موضوعة 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% (تتراوح بين + 1% و – 1% في 2009) 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 مع الأخذ بعين الاعتبار أن كافة المتغيرات بقيت ثابتة.

	31 ديسمبر 2010		31 ديسمبر 2009	
	+ 1%	- 1%	+ 1%	- 1%
	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك
(خسائر) / أرباح السنة	(1,345)	1,345	(1,044)	1,044

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 بيان الدخل (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 2010	31 ديسمبر 2009
	%	%
السوق الكويتي	1	8-
سوق لندن	13	19
سوق الولايات المتحدة الأمريكية	9	15
سوق الصين	2	45
سوق البرتغال	-18	32
سوق دبي	-2	2
سوق المملكة العربية السعودية	7	22

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.

التحليل يعكس تأثير التغير السلبي لأسعار تلك الأوراق كما في الأعلى – فرضيات حساسية التقلبات السعرية .

	خسارة السنة		حقوق الملكية	
	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2009	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2009
	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك
استثمارات لغرض المتاجرة	595	(937)	-	-
استثمارات متاحة للبيع	-	-	(163)	3,272
المجموع	**595**	(937)	**(163)**	3,272

42. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

42.2 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 والملخصة على النحو التالي:

	31 ديسمبر 2010 ألف د.ك	31 ديسمبر 2009 ألف د.ك
النقد والنقد المعادل	**36,171**	43,373
مدينون وارصدة مدينة أخرى	**53,801**	54,418
قروض مدينة	**8,101**	7,742
مستحق من اطراف ذات صله	**8,768**	18,675
	106,841	124,208

المعلومات حول مواقع التمركز الرئيسية لمخاطر الإئتمان تم بيانها ضمن الإيضاح 42.3 .

42.3 مواقع تمركز الأصول

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

في 31 ديسمبر 2010 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	**21,838**	**471**	**294**	**13,522**	**46**	**36,171**
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	**10,838**	**268**	**-**	**-**	**5,547**	**16,653**
مدينون وارصدة مدينة أخرى	**45,215**	**963**	**5,062**	**1,246**	**1,315**	**53,801**
قروض مدينة	**8,101**	**-**	**-**	**-**	**-**	**8,101**
مستحق من أطراف ذات صلة	**4,522**	**55**	**2,597**	**1,594**	**-**	**8,768**
استثمارات متاحة للبيع	**35,996**	**4,966**	**152**	**5,687**	**11,654**	**58,455**
عقارات للمتاجرة	**9,689**	**-**	**-**	**-**	**-**	**9,689**
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**	**3,848**	**39,453**
مجموع الأصول	**432,009**	**43,301**	**62,615**	**35,931**	**22,410**	**596,266**

42. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

42.3 تابع / مواقع تمركز الأصول

في 31 ديسمبر 2009	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
الأصول						
النقد والنقد المعادل	24,636	57	2,387	16,145	148	43,373
استثمارات بالقيمة العادلة من						
خلال الأرباح او الخسائر	17,305	147	-	-	540	17,992
مدينون وارصدة مدينة أخرى	49,433	801	2,547	9	1,628	54,418
قروض مدينة	7,742	-	-	-	-	7,742
مستحق من أطراف ذات صلة	10,231	5,149	1,281	2,014	-	18,675
استثمارات متاحة للبيع	37,364	18,867	174	4,387	21,206	81,998
عقارات للمتاجرة	12,392	-	-	-	-	12,392
عقارات استثمارية	12,358	3,093	559	-	-	16,010
استثمار في شركات زميلة	31,607	13,903	19,069	-	-	64,579
الشهرة	47,026	1,664	-	333	-	49,023
عقارات تحت التطوير	114,140	14,437	37,467	-	-	166,044
أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	65,276	-	-	-	-	65,276
ممتلكات وآلات ومعدات	11,967	281	4,277	5,178	3,285	24,988
مجموع الأصول	441,477	58,399	67,761	28,066	26,807	622,510

42. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

42.4 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 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	-	13,936	-	36,171
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	-	16,653	-	-	16,653
مدينون وارصدة مدينة أخرى	-	-	53,801	-	53,801
قروض مدينة	-	-	-	8,101	8,101
مستحق من أطراف ذات صلة	-	-	8,768	-	8,768
استثمارات متاحة للبيع	-	-	-	58,455	58,455
عقارات للمتاجرة	-	-	9,689	-	9,689
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	-	-	-	39,453	39,453
مجموع الأصول	22,235	16,653	86,194	471,184	596,266
الخصوم					
دائنون وارصدة دائنة أخرى	-	-	65,554	21,291	86,845
مستحق الى أطراف ذات صلة	-	-	13,368	-	13,368
قرض لأجل من طرف ذي صله	-	-	1,720	-	1,720
قروض بنكية	133	-	84,778	105,081	189,992
دفعات مستلمة مقدما من عملاء	-	-	-	160,416	160,416
مجموع الخصوم	133	-	165,420	286,788	452,341

42. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

42.4 تابع / ادارة مخاطر السيولة

في 31 ديسمبر 2009	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	28,239	-	15,134	-	43,373
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	-	17,042	950	-	17,992
مدينون وارصدة مدينة أخرى	-	-	54,336	82	54,418
قروض مدينة	-	-	-	7,742	7,742
مستحق من أطراف ذات صلة	-	-	18,675	-	18,675
استثمارات متاحة للبيع	-	-	-	81,998	81,998
عقارات للمتاجرة	-	-	12,392	-	12,392
عقارات استثمارية	-	-	-	16,010	16,010
استثمار في شركات زميلة	-	-	-	64,579	64,579
الشهرة	-	-	-	49,023	49,023
عقارات تحت التطوير	-	-	-	166,044	166,044
اعمال رأسمالية قيد التنفيذ	-	-	-	65,276	65,276
ممتلكات وآلات ومعدات	-	-	-	24,988	24,988
مجموع الأصول	28,239	17,042	101,487	475,742	622,510
الخصوم					
دائنون وارصدة دائنة أخرى	-	-	48,553	35,636	84,189
مستحق الى أطراف ذات صلة	-	-	13,055	-	13,055
قرض لأجل من طرف ذي صله	-	-	1,720	-	1,720
قروض بنكية	136	-	32,327	148,648	181,111
دفعات مستلمة مقدما من عملاء	-	-	29,313	139,365	168,678
مجموع الخصوم	136	-	124,968	323,649	448,753

43. 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:

43.1 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 2010 د.ك	31 ديسمبر 2009 د.ك
المديونيات (أ)	**191,711,933**	182,831,470
النقد والنقد المعادل	**(36,170,938)**	(43,372,559)
صافي المديونيات	**155,540,995**	139,458,911
حقوق الملكية (ب)	**143,924,732**	173,756,230
صافي المديونيات الى نسبة حقوق الملكية	**108%**	80%

أ) تعريف الدين : القروض قصيرة وطويلة الاجل ، و

ب) تشمل حقوق الملكية كامل راس المال وإحتياطيات المجموعة.

43.2 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 (4) في البيانات المالية المجمعة .

43. تابع / أهداف ادارة مخاطر رأس المال

43.3 تصنيف الادوات المالية

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

	31 ديسمبر 2010		31 ديسمبر 2009	
	القيمة العادلة	القيمة الدفترية	القيمة العادلة	القيمة الدفترية
الأصول المالية	**ألف د.ك**	**ألف د.ك**	ألف د.ك	ألف د.ك
النقد والنقد المعادل	-	**36,171**	-	43,373
إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	**15,971**	**682**	16,371	1,621
قروض مدينة	-	**8,101**	-	7,742
مستحق من اطراف ذات صله	-	**8,768**	-	18,675
استثمارات متاحة للبيع	**35,764**	**22,691**	43,486	38,512
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	-	**53,801**	-	54,418
	51,735	**130,214**	59,857	164,341
خصوم مالية بالتكلفة المطفأة:				
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	-	**86,845**	-	84,189
مستحق الى اطراف ذات صله	-	**13,368**	-	13,055
قرض لاجل من طرف ذي صله	-	**1,720**	-	1,720
قروض بنكية	-	**189,992**	-	181,111
دفعات مستلمة مقدما من عملاء	-	**160,416**	-	168,678
	-	**452,341**	-	448,753

تعتقد الإدارة أن القيمة الدفترية للأصول المالية تقارب قيمتها العادلة .

43.4 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 والخصوم 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.

43. تابع / اهداف ادارة مخاطر رأس المال

43.4 تابع / الادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

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

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	9,401	697	-	10,098
اجنبية :					
اوراق مالية مسعرة	أ	5,873	-	-	5,873
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
		27,628	2,099	22,008	51,735
الخصوم :	د	-	-	-	-
صافي القيمة العادلة		27,628	2,099	22,008	51,735

31 ديسمبر 2009

	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 بيان الدخل					
استثمارات محتفظ بها للمتاجرة					
محلية :					
أوراق مالية مسعره وصناديق مدارة	أ + ب	14,880	729	-	15,609
اجنبية :					
اوراق مالية مسعرة	أ	762	-	-	762
اصول مالية متاحة للبيع					
اوراق مالية مسعره	أ	24,905	-	-	24,905
صناديق مداره	ب	-	964	-	964
اوراق مالية غير مسعره	ج	-	-	17,617	17,617
		40,547	1,693	17,617	59,857
الخصوم :	د	-	-	-	-
صافي القيمة العادلة		40,547	1,693	17,617	59,857

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

43. تابع / اهداف ادارة مخاطر رأس المال

43.4 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 بالرجوع 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 2010			31 ديسمبر 2009		
	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	-	17,617	17,617	-	12,767	12,767
ارباح او خسائر مسجلة في:						
– خسائر شاملة اخرى	-	(3,711)	(3,711)	-	(2,152)	(2,152)
المشتريات	-	10,071	10,071	-	7,002	7,002
المبيعات	-	(1,969)	(1,969)	-	-	-
الارصدة النهائية	-	22,008	22,008	-	17,617	17,617

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

44 أرقام المقارنة

تم اعادة تصنيف بعض ارقام المقارنة ومن اهمها الارقام المدرجة أدناه المرتبطة بالارصدة المستحقة من الاطراف ذات الصله والاستثمارات في شركات زميلة ، وذلك لتتناسب مع عرض البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية . لم تؤثر اعادة التصنيف تلك على عرض البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية .

	الرصيد قبل اعادة التصنيف د.ك	مبلغ اعادة التصنيف د.ك	الرصيد بعد اعادة التصنيف د.ك
الارصدة المستحقة من اطراف ذات صله	33,693,018	(15,017,962)	18,675,056
الاستثمارات في شركات زميلة	49,560,981	15,017,962	64,578,943

ان السبب في اعادة التصنيف اعلاه هو لاظهار الدفعات المقدمة من قبل المجموعة لدعم رأسمال الشركات الزميلة كاستثمار في تلك الشركات الزميلة بدلا من كونها ارصدة مستحقة منها .