شركة اسيكو للصناعات - ش.م.ك.(مقفلة)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

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

شركة اسيكو للصناعات - ش.م.ك.(مقفلة)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

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

المحتويات

	صفحة
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين	
بيان المركز المالي المجمع	3
بيان الدخل المجمع	4
بيان الدخل الشامل المجمع	5
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	6
بيان التدفقات النقدية المجمع	8 – 7
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	34 – 9

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

السادة المساهمين المحترمين
شركة اسيكو للصناعات - ش.م.ك.(مقفلة)
دولـة الكويـت

تقرير البيانات المالية المجمعة

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

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

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

مسؤولية مراقبي الحسابات

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

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

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

الرأي

برأينا ، إن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة من جميع النواحي المادية ، المركز المالي لشركة اسيكو للصناعات - ش.م.ك. (مقفلة) كما في 31 ديسمبر 2011 وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية آنذاك وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية.

تقرير المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

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

عبدالرحمن مبارك القعود
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 25
عبدالرحمن القعود وشركاه
محاسبون قانونيون

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

دولــة الكويـت
29 مارس 2012

شركة اسيكو للصناعات - ش.م.ك.(مقفلة) وشركاتها التابعة
بيان المركز المالي المجمع
كما في 31 ديسمبر 2011
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2010	**2011**	إيضاح	
			الموجـودات
2,437,639	**2,337,111**	3	نقد ونقد معادل
8,591,743	**9,462,124**	4	مدينون وأرصدة مدينة اخرى
33,978	**55,127**	5	إجمالي المستحق من عملاء عن أعمال مقاولات
4,564,661	**4,978,406**	6	مستحق من أطراف ذات صلة
5,993,340	**4,611,238**	7	مخزون
2,551,862	**2,007,996**	8	استثمارات متاحة للبيع
13,039,429	**12,172,768**	9	استثمار فى شركات زميلة
169,914,248	**172,523,309**	10	عقارات استثمارية
588,819	**531,363**	11	حق إنتفاع أراضي مستأجرة
31,781,630	**31,887,875**	12	موجودات ثابتة
1,500,000	**1,000,000**	13	شهرة
240,997,349	**241,567,317**		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
7,803,624	**7,494,726**	14	بنوك دائنـة
11,720,482	**13,483,521**	15	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
1,625,447	**709,652**	5	إجمالي المستحق إلى عملاء عن أعمال مقاولات
5,822,112	**3,161,166**	6	مستحق إلى أطراف ذات صلة
127,186,886	**128,522,930**	16	قروض
2,313,675	**3,073,508**	17	دائنو مرابحة
1,338,860	**2,088,128**		توزيعات مستحقة للمساهمين
990,276	**1,097,331**	18	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
158,801,362	**159,630,962**		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية :
22,565,831	**23,694,122**	19	رأس المال
24,426,446	**24,426,446**	20	علاوة إصدار
8,468,516	**8,666,415**	21	إحتياطي إجباري
(432,774)	**(432,774)**	22	أسهم خزانة
2,589,875	**2,589,875**		إحتياطي أسهم خزانة
(71,143)	**-**		التغيرات التراكمية في القيمة العادلة
(289,530)	**(286,932)**		أثر التغير فى الدخل الشامل الآخر لشركات زميلة
(504,215)	**(628,678)**		تعديلات ترجمة عملات أجنبية
21,267,405	**19,603,236**		أرباح مرحلة
78,020,411	**77,631,710**		مجموع حقوق الملكية المتعلقة بمساهمي الشركة الأم
4,175,576	**4,304,645**		الحصص غير المسيطرة
82,195,987	**81,936,355**		مجموع حقوق الملكية
240,997,349	**241,567,317**		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (36) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

غسان احمد سعود الخالد
نائب رئيس مجلس الإدارة

شركة اسيكو للصناعات - ش.م.ك.(مقفلة) وشركاتها التابعة
بيان الدخل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	**2011**	2010
إيرادات العمليات	23	**34,415,990**	38,817,924
تكاليف العمليات	23	**(23,379,734)**	(29,915,296)
إيرادات عقارات	24	**4,608,279**	3,396,620
مجمل ربح العمليات		**15,644,535**	12,299,248
مصروفات عمومية وإدارية	25	**(3,358,346)**	(4,376,983)
مصروفات بيعية		**(623,410)**	(1,050,752)
إستهلاكات وإطفاءات	23	**(549,384)**	(643,965)
ربح العمليات		**11,113,395**	6,227,548
حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة	9	**(850,893)**	(395,998)
خسائر انخفاض في قيمة الشهرة	13	**(500,000)**	(500,000)
صافي ربح (خسائر) استثمارات	26	**98,578**	(754)
ايرادات أخرى	27	**354,337**	783,281
أعباء تمويلية	23	**(7,891,581)**	(2,083,661)
مخصص لم يعد له ضرورة		**1,147**	150,000
مخصص ديون مشكوك فى تحصيلها	4	**(121,190)**	(55,000)
مخصص مخزون بطيء الحركة	7	**(32,000)**	-
ربح (خسارة) فروق عملات أجنبية		**395,126**	(121,342)
ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة		**2,566,919**	4,004,074
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	28	**-**	(13,950)
ضريبة دعم العمالة الوطنية	29	**(55,181)**	(95,303)
حصة الزكاة	30	**-**	(15,771)
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	31	**(15,000)**	(15,000)
صافي ربح السنة		**2,496,738**	3,864,050
المتعلق بـ :			
مساهمي الشركة الأم		**1,908,812**	3,784,148
الحصص غير المسيطرة		**587,926**	79,902
صافي ربح السنة		**2,496,738**	3,864,050
		فلس	فلس
ربحية السهم	32	**8.09**	16.03

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (36) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

شركة اسيكو للصناعات - ش.م.ك.(مقفلة) وشركاتها التابعة
بيان الدخل الشامل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	**2011**	2010
صافي ربح السنة		**2,496,738**	3,864,050
الخسارة الشاملة الآخري :			
تعديلات ترجمة عملات أجنبية		**(164,280)**	(583,549)
خسائر إنخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع		**71,143**	-
أثر التغير فى الدخل الشامل الآخر لشركات زميلة	9	**2,598**	109,267
الخسارة الشاملة الآخري للسنة		**(90,539)**	(474,282)
مجموع الدخل الشامل للسنة		**2,406,199**	3,389,768
المتعلق بـ :			
مساهمي الشركة الأم		**1,858,090**	3,494,551
الحصص غير المسيطرة		**548,109**	(104,783)
مجموع الدخل الشامل للسنة		**2,406,199**	3,389,768

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (36) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

شركة اسيكو للصناعات - ش.م.ك.(مقفلة) وشركاتها التابعة
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	حقوق الملكية المتعلقة بمساهمي الشركة الأم											
	رأس المال	علاوة إصدار	احتياطي إجباري	أسهم خزانة	احتياطي أسهم خزانة	التغيرات التراكمية في القيمة العادلة	أثر التغير في الذخل الشامل الآخر لشركات زميلة	تعديلات ترجمة عملات أجنبية	أرباح مرحلة	مجموع حقوق الملكية المتعلقة بمساهمي الشركة الأم	الحصص غير المسيطرة	مجموع حقوق الملكية
الرصيد في 31 ديسمبر 2009	21,491,268	24,426,446	8,076,099	(432,774)	2,589,875	(71,143)	(398,797)	(105,351)	21,090,037	76,665,660	4,280,359	80,946,019
مجموع الدخل (الخسارة) الشامل للسنة	-	-	-	-	-	-	109,267	(398,864)	3,784,148	3,494,551	(104,783)	3,389,768
أسهم منحة 5% (إيضاح 33)	1,074,563	-	-	-	-	-	-	-	(1,074,563)	-	-	-
توزيعات نقدية 10% (إيضاح 33)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,139,800)	(2,139,800)	-	(2,139,800)
المحول إلى الاحتياطي الاجباري	-	-	392,417	-	-	-	-	-	(392,417)	-	-	-
الرصيد في 31 ديسمبر 2010	22,565,831	24,426,446	8,468,516	(432,774)	2,589,875	(71,143)	(289,530)	(504,215)	21,267,405	78,020,411	4,175,576	82,195,987
مجموع الدخل (الخسارة) الشامل للسنة	-	-	-	-	-	71,143	2,598	(124,463)	1,908,812	1,858,090	548,109	2,406,199
أسهم منحة 5% (إيضاح 33)	1,128,291	-	-	-	-	-	-	-	(1,128,291)	-	-	-
توزيعات نقدية 10% (إيضاح 33)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,246,791)	(2,246,791)	-	(2,246,791)
التوزيعات النقدية للحصص غير المسيطرة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(419,040)	(419,040)
المحول إلى الاحتياطي الاجباري	-	-	197,899	-	-	-	-	-	(197,899)	-	-	-
الرصيد في 31 ديسمبر 2011	**23,694,122**	**24,426,446**	**8,666,415**	**(432,774)**	**2,589,875**	**-**	**(286,932)**	**(628,678)**	**19,603,236**	**77,631,710**	**4,304,645**	**81,936,355**

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (36) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

شركة اسيكو للصناعات - ش.م.ك.(مقفلة) وشركاتها التابعة
بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	2011	2010
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :		
ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة	**2,566,919**	4,004,074
تسويـــات :		
إستهلاكات	**1,802,703**	2,164,292
إطفاءات	**57,456**	134,246
حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة	**850,893**	395,998
أعباء تمويلية	**7,891,581**	2,083,661
ايرادات إيجارات	**(3,272,662)**	(3,571,767)
إيرادات فوائد	**(672)**	(25,231)
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	**235,585**	221,988
الربح الناتج من بيع أرض تحت التطوير	**-**	(51,580)
أرباح بيع موجودات ثابتة	**(93,023)**	(11,899)
إيرادات تورق	**(324,774)**	(290,058)
التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية	**(1,335,617)**	226,727
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	**(61,578)**	(316,369)
مخصص ديون مشكوك فى تحصيلها	**121,190**	55,000
مخصص مخزون بطيء الحركة	**32,000**	-
مخصص لم يعد له ضرورة	**(1,147)**	(150,000)
خسائر انخفاض في قيمة إستثمارات متاحة للبيع	**226,196**	290,812
خسائر انخفاض في قيمة الشهرة	**500,000**	500,000
	9,195,050	5,659,894
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :		
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	**370,260**	(1,844,221)
مستحق من عملاء عن أعمال المقاولات	**(21,149)**	123,523
مستحق من أطراف ذات صلة	**(413,745)**	1,618,482
مخزون	**1,350,100**	(536,796)
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	**2,147,099**	210,338
مستحق إلى عملاء عن أعمال المقاولات	**(915,795)**	1,299,239
مستحق إلى أطراف ذات صلة	**(3,079,986)**	1,794,083
مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة	**(128,489)**	(237,279)
المدفوع لضريبة دعم العمالة الوطنية	**(454,239)**	(149,867)
المدفوع للزكاة	**-**	(134,379)
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية	**8,049,106**	7,803,017

2010	**2011**	
		التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :
216,000	**-**	المحصل من بيع أرض تحت التطوير
(27,601,180)	**(1,273,444)**	المدفوع لعقارات استثمارية
(12,683)	**(5,581)**	المدفوع في استثمار في شركة زميلة
(2,394,774)	**(2,057,196)**	المدفوع لشراء موجودات ثابتة
274,422	**162,475**	المحصل من بيع موجودات ثابتة
3,571,767	**1,911,978**	ايرادات إيجارات مستلمة
290,058	**324,774**	إيرادات تورق مستلمة
-	**388,813**	استردادات من استثمار متاح للبيع
25,231	**672**	إيرادات فوائد مستلمة
(25,631,159)	**(547,509)**	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية :
2,451,132	**308,908**	صافى المحصل من بنوك دائنة
15,423,380	**718,238**	صافى المحصل من قروض لأجل
2,313,675	**759,833**	صافي المحصل من مدينو مرابحة
(2,083,661)	**(7,891,581)**	أعباء تمويلية مدفوعة
(1,608,296)	**(1,497,523)**	المدفوع كتوزيعات نقدية للمساهمين
16,496,230	**(7,602,125)**	صافي النقد (المستخدم في) الناتج من الأنشطة التمويلية
(1,331,912)	**(100,528)**	صافي النقص في نقد ونقد معادل
3,769,551	**2,437,639**	نقد ونقد معادل في بداية السنة
2,437,639	**2,337,111**	نقد ونقد معادل في نهاية السنة (إيضاح 3)

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (36) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

1 - التأسيس والنشاط

تأسست شركة أسيكو للصناعات - ش.م.ك. (مقفلة) بموجب عقد تأسيس موثق لدى إدارة تسجيل العقاري والتوثيق بوزارة العدل تحت رقم 16540 بتاريخ 23 يونيو 1990 ، وقد تم التأشير على ذلك بالسجل التجاري تحت رقم 41903 بتاريخ 17 يوليو 1991 .

وفقا لإجتماع الجمعية العمومية للمساهمين المنعقد فى 18 مايو 2008. فقد تم تغيير اسم الشركة من شركة صناعات الخرسانة الخلوية – ش.م.ك.(مقفلة) إلى شركة اسيكو للصناعات – ش.م.ك.(مقفلة) . تم التأشير على ذلك في السجل التجاري فى 25 مايو 2008 .

تتلخص الأغراض التي تأسست من أجلها الشركة في إنشاء مصنع لإنتاج الخرسانة الخلوية المسلحة وغير المسلحة بجميع أنواعها وأحجامها وكافة لوازم تشييدها وإستيراد وتصدير كافة مواد ولوازم وتركيبات البناء وتعتبر الشركة الوكيل الوحيد في منطقة الشرق الأوسط لتصنيع منتجات هيبل العالمية .

كذلك تتضمن أغراض الشركة تملك وبيع وشراء العقارات والأراضي وتطويرها لحساب الشركة داخل وخارج الكويت ، التعامل في أسهم وسندات الشركات الصناعية المتعلقة بالنشاط الأساسي لحساب الشركة فقط داخل وخارج الكويت ، إعداد وتقديم الدراسات والإستشارات وكذلك تنظيم المعارض الصناعية الخاصة بمشاريع الشركة .

ويجوز للشركة ان تكون لها مصلحة أو تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاول أعمالا شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت وفي الخارج ولها ان تشتري هذه الهيئات أو ان تلحقها بها .

بلغ عدد موظفي الشركة الأم 225 موظف كما في 31 ديسمبر 2011 (2010- 300 موظف).

إن عنوان المركز الرئيسي للشركة هو : الشرق - شارع أحمد الجابر – مركز رائد – الدور الخامس ص . ب : 24079 الصفاة - 13101 - دولة الكويت .

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

2 - السياسات المحاسبية الهامة

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

أ - أسس الإعداد :

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ويتم إعدادها على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا بعض الاستثمارات المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية والتى تدرج بقيمتها العادلة . إن السياسات المحاسبية المطبقة من المجموعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة باستثناء التغيرات الناتجة عن تطبيق بعض التعديلات للمعايير الدولية للتقارير المالية كما في 1 يناير 2011:

معيار المحاسبة الدولي رقم 24 – إفصاحات مع طرف ذو صلة (صدر في نوفمبر 2009)

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

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

إن متطلبات التحول للمقابل المحتمل من دمج الأعمال التي حدثت قبل تاريخ سريان المعيار الدولي للتقارير المالية المعدل : توضح تلك التعديلات للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 الأدوات المالية : الافصاحات ، معيار المحاسبة الدولي رقم 32 الأدوات المالية : العرض ومعيار المحاسبة الدولي رقم 39 الأدوات المالية : التحقق والقياس ، والتي تزيل إعفاء المقابل المحتمل ، ولا ينطبق على المقابل المحتمل الناتج من دمج الأعمال حيث تواريخ الشراء تسبق تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 (المعدل في 2008) . يطبق بأثر رجعي على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2010 .

قياس الحصص غير المسيطرة : إن اختيار قياس الحصص الغير مسيطرة بالقيمة العادلة أو الحصة النسبية لصافي الموجودات المشتراة تنطبق فقط على الأدوات التي تمثل حصص الملكية الحالية وتؤهل المالكين للحصة النسبية من صافي الموجودات في حال التسييل . جميع الأنواع الأخرى من الحصص غير المسيطرة يتم قياسها بالقيمة العادلة في تاريخ الشراء ، بإستثناء مبدأ قياس آخر قد يتطلب من قبل معيار دولي للتقارير المالية آخر . يطبق بأثر رجعي من تاريخ تطبيق المنشأة المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 المعدل ، للفترات السنوية التي تبدأ من أو بعد 1 يوليو 2010 .

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

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

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 "لأدوات المالية"
يوضح المعيار ، والذي سيكون جاري التأثير على الفترات السنوية التي ستبدأ بعد 1 يناير 2015 ، الكيفية التي يجب على المنشأة أن تصنف وتقيس بها موجوداتها . ينص المعيار على أن تصنف جميع الموجودات المالية ككل بناء على نموذج عمل المنشأة في إدارة الموجودات المالية وعلى خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية . تقاس الموجودات المالية إما بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة . إن هذه المتطلبات تحسن وتبسط طريقة تصنيف وقياس الموجودات المالية مقارنة بمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 . تطبق تلك المتطلبات طريقة ثابتة لتصنيف الموجودات المالية لتحل محل العديد من فئات الموجودات المالية الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم 39 التي لكل منها معيار تصنيف خاص بها . كما ينتج عن تلك المتطلبات طريقة موحدة لتحديد الانخفاض في القيمة لتحل محل العديد من طرق تحديد الانخفاض في القيمة الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم 39 الناتجة عن تصنيفات الفئات المختلفة .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 : البيانات المالية المجمعة (صدر في مايو 2011)
يوضح المعيار الجديد مبادئ التحكم ، ويحدد كيفية التعرف فيما إذا كان المستثمر يتحكم في الطرف المستثمر فيه ، وعليه يجب تجميع البيانات المالية للطرف المستثمر فيه . يقدم المعيار طريقة التجميع المفرده التي تعرف التحكم كأساس للتجميع لجميع أنواع المنشآت ، عندما يكون التحكم مبنيا على كون أن المستثمر لديه القدرة على الطرف المستثمر فيه ، التحكم في العوائد المختلفة ولديه امكانية استخدام القدرة على الطرف المستثمر فيه بشكل يؤثر على مبلغ العوائد . إن هذا المعيار يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013 .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 : الإفصاح عن الحصص في الشركات الأخرى (صدر في مايو 2011)
إن المعيار الجديد يربط ، يحسن ويستبدل متطلبات الافصاح عن الشركات التابعة والترتيبات المشتركة ، والشركات الزميلة بالإضافة إلى الشركات غير المجمعة المهيكلة . ويتطلب افصاح شامل عن المعلومات التي تمكن المستخدم للبيانات المالية لتقييم طبيعة والمخاطر المرتبطة بحصصها في الشركات الأخرى وتأثير هذه الحصص على مركزها وأداءها المالي وتدفقاتها النقدية . يسري المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013 .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 : قياس القيمة العادلة (صدر في مايو 2011)
يوضح المعيار الجديد القيمة العادلة ، وضع في إطار معيار مستقل لقياس القيمة العادلة والافصاحات المطلوبة عن قياس القيمة . يطبق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 عندما يتطلب المعيار الآخر ذلك أو يسمح بقياس القيمة العادلة . لا يقدم هذا المعيار أية متطلبات جديدة لقياس الموجودات أو المطلوبات بالقيمة العادلة ، تغيير ما تم قياسه بالقيمة العادلة في المعيار الدولي للتقارير المالية أو يوجه كيف يتم عرض التغيرات في القيمة العادلة . إن المتطلبات الجديدة تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013 .

ب – أسس التجميع :
تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية لشركة اسيكو للصناعات– ش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة التالية :

اسم الشركات التابعة	بلد التأسيس	نسبة الملكية 2011	نسبة الملكية 2010
شركة غسان أحمد سعود الخالد وشركاه – ذ.م.م. – وشركتها التابعة	الكويت	**%75**	%75
أسيكو العربية للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م.	الكويت	**%60**	%60
أسيكو للانشاءات - ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	**%75**	%75
أسيكو كويت – ذ.م.م.	الكويت	**%99**	%99

إن الشركات التابعة هي الشركات التي تسيطر عليها الشركة الأم .وتوجد السيطرة عندما يكون لدى الشركة الأم المقدرة بشكل مباشر أو غير مباشر على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة لتستفيد من أنشطتها . تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ بدء السيطرة الفعلية وحتى تاريخ زوال السيطرة الفعلية .عند التجميع، يتم استبعاد الأرصدة والمعاملات المتبادلة بين الشركات، بما فيها الأرباح المتبادلة والخسائر والأرباح غير المحققة .يتم إعداد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتماثلة وللأحداث الأخرى التي تتم في ظروف متشابهة.

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

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

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

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

جـ - <u>الأدوات المالية</u> :

تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في المركز المالي النقد والنقد المعادل ، مدينون ، استثمارات ، والمستحق من / (إلى) أطراف ذات صلة ، تسهيلات بنكية ، دائنون . يتم الإفصاح عن السياسات المحاسبية المتعلقة بتحقق تلك الأدوات المالية وقياسها في السياسات المحاسبية المتعلقة بها والمتضمنة في هذا الإيضاح .

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

1 - نقد ونقد معادل :

يتمثل النقد والنقد المعادل في نقد في الصندوق وودائع بنكية قصيرة الأجل عالية السيولة والتي تستحق خلال فترة 3 شهور أو أقل من تاريخ الإيداع والقابلة للتحويل إلى مبالغ معروفة من النقد والتي تتعرض لمخاطر غير مادية من حيث التغيرات في القيمة.

2 - المدينون :

يتم الاعتراف مبدئيا بالمدينين بالقيمة العادلة وتقاس فيما بعد بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصا مخصص الانخفاض الدائم في القيمة . إن مخصص الانخفاض الدائم في قيمة المدينين التجاريين يثبت عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن المجموعة غير قادرة على تحصيل ديونها خلال المدة الأصلية للمدينين. تكمن صعوبات المدينين المالية الجوهرية في احتمالية أن المدين سيكون معرضا لإشهار إفلاسه أو إعادة الهيكلة المالية أو عدم الانتظام أو عدم السداد ، وتدل تلك المؤشرات على أن أرصدة المدينين التجاريين قد انخفضت قيمتها بصفة دائمة. إن قيمة المخصص هي الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مخصومة باستخدام معدل الفائدة الفعلية الأصلي . يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل من خلال استخدام حساب مخصص ، ويتم الاعتراف بمبلغ الخسارة في بيان الدخل المجمع . في حال عدم تحصيل أرصدة المدينين التجاريين، يتم إعدامها مقابل حساب المخصص المتعلق بالمدينين التجاريين، إن السداد اللاحق للمبلغ السابق إعدامه يدرج من خلال بيان الدخل المجمع.

3 - الاستثمارات :

تقوم المجموعة بتصنيف استثماراتها كإستثمارات متاحة للبيع . إن هذه التصنيفات تعتمد على الغرض الذي تم شراء الاستثمارات من أجله ويحدد من قبل الإدارة عند الاقتناء .

استثمارات متاحة للبيع

إن الاستثمارات المتاحة للبيع ليست من مشتقات الموجودات المالية وهي إما تم تصنيفها في هذه الفئة أو أنها غير متضمنة في أي من التصنيفات الأخرى ويتم تصنيفها كموجودات غير متداولة ما لم يكن لدى الإدارة نية استبعاد الاستثمار خلال 12 شهراً من نهاية فترة التقرير.

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

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

ويتم إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع في احتياطي التغيرات التراكمية في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر .

في حالة عدم توفر طريقة موثوق بها لقياس الاستثمارات المتاحة للبيع ، يتم إدراجها بالتكلفة ناقصا خسائر الانخفاض في القيمة ، إذا وجدت .

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

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

أ - إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بملكية الاستثمار من قبل المجموعة .
ب - عندما لا يتم تحويل أو الاحتفاظ بجميع المخاطر والعوائد للاستثمار ولكن تم تحويل السيطرة على الاستثمار. عندما تحتفظ المجموعة بالسيطرة ، فيجب عليها إدراج الاستثمار لحدود نسبة مشاركتها فيه.

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

4 - الدائنون :

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

5 - الاقتراض :

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

إن المصاريف المدفوعة لإنشاء القروض، يتم إدراجها كتكاليف عمليات القروض إلى حد أن بعض هذه التسهيلات أو كلها سوف يتم سحبها. في هذه الحالة يتم تأجيل هذه المصاريف حتى يتم سحب القروض. عندما لا يوجد أي دليل على ان بعض أو كل القروض سوف يتم سحبها فإن هذه المصاريف سوف يتم رسملتها كمدفوعات مقدماً لخدمات السيولة ويتم إطفائها على فترة القروض المتعلقة بها.

د - إجمالي المبلغ المستحق من (إلى) العملاء عن أعمال مقاولات :

إن إجمالي المبلغ المستحق من (إلى)العملاء عن أعمال المقاولات يمثل صافي التكاليف الفعلية مضافا إليها الأرباح المحققة ناقصا الخسائر المحققة والمطالبات المرحلية للعقود تحت التنفيذ. وتشمل التكلفة المواد والأجور المباشرة وتقييم مناسب من التكاليف غير المباشرة . وعند زيادة المطالبات المرحلية عن التكاليف والأرباح المحققة(ناقصا الخسائر المحققة) يتم إدراج هذه الزيادة ضمن المطلوبات .

هـ - المخزون:

يقيم المخزون على أساس متوسط التكلفة أو صافي القيمة البيعية الممكن تحقيقها أيهما أقل ، بعد عمل مخصص لأية بنود متقادمة أو بطيئة الحركة . تتضمن التكلفة المواد المباشرة، وأجور العمالة المباشرة وكذلك المصاريف غير المباشرة التي تم تحملها لجعل المخزون في موقعه وحالته الحالية .

إن صافي القيمة البيعية الممكن تحقيقها هو السعر المقدر للبيع ضمن النشاط الاعتيادي للأعمال مطروحا منه تكاليف التجهيز والمصاريف البيعية.

و - الشركات الزميلة :

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

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

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

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

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

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

ز - العقارات الاستثمارية :

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

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

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

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

ح - الأراضي تحت التطوير :

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

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

ط - حق الإنتفاع :

حق الانتفاع يتمثل في عقد إجارة طويل الأجل . تقوم المجموعة بإطفاء قيمته على مدة الإيجار .

ي - موجودات ثابتة :

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

تظهر الموجودات الثابتة بالتكلفة ناقصا الإستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة . عند بيع أو انهاء خدمة الموجودات ، يتم إستبعاد تكلفتها واستهلاكها المتراكم من الحسابات ويدرج أي ربح أو خسارة ناتجة عن إستبعادها في بيان الدخل المجمع .

لا يتم إستهلاك الأراضي . يتم إحتساب الإستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المتوقعة لبنود الموجودات الثابتة كما يلي :

	العمر الانتاجي سنوات
مباني	20
آلات ومعدات	3 – 20
مركبات	3
عدد وأدوات	3
أثاث وتركيبات	3 – 5
برامج كمبيوتر	5

يتم إستهلاك الات ومعدات المصانع باستخدام طريقة عدد الوحدات .

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الإستهلاك دوريا للتأكد من أن الطريقة وفترة الإستهلاك متفقتين مع نمط المنافع الاقتصادية المتوقعة من بنود الموجودات الثابتة .

ك - الشهرة :

تمثل الشهرة الناتجة من اقتناء شركة تابعة أو شركة تحت السيطرة المشتركة زيادة تكلفة الاقتناء عن القيمة العادلة لحصة الشركة من الموجودات والمطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها للشركة التابعة تحت السيطرة المشتركة المقتناة كما في تاريخ عملية الاقتناء. تظهر الشهرة مبدئيا كأصل بالتكلفة ولاحقا يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصا خسائر الانخفاض المتراكمة في القيمة.

لغرض التأكد من وجود انخفاض في قيمة الشهرة يتم توزيع الشهرة على كل وحدات توليد النقد للمجموعة والمتوقع لها الاستفادة من عملية الدمج. يتم سنويا مراجعة وحدات توليد النقد التي وزعت الشهرة عليها أوبصورة أكثر تكرارا عندما يكون هناك دليل على انخفاض قيمة الوحدة. إذا كانت القيمة الاستردادية لوحدة توليد النقد أقل من القيمة الدفترية لتلك الوحدة فإنه يتم تخفيض القيمة الدفترية لأي شهرة تم توزيعها على الوحدة بقيمة انخفاض القيمة ثم تخفض باقي الموجودات في نفس الوحدة بأسلوب نسبي طبقا للقيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة، ولا يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة المتعلقة بالشهرة في الفترات اللاحقة.

في حالة استبعاد شركة تابعة أو شركة تحت السيطرة المشتركة، فإن المبالغ المتعلقة بالشهرة يتم أخذها لتحديد ربح أو خسارة الاستبعاد.

إذا كان هناك زيادة في صافي القيمة العادلة لحصة المجموعة من الموجودات والمطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها للشركة المقتناة عن تكلفة الاقتناء ، فإنه يجب على المجموعة إعادة تقييم تعريف وقياس صافي الموجودات ومراجعة قياس تكلفة الاقتناء وإدراج قيمة الزيادة المتبقية بعد إعادة التقييم على الفور ضمن بيان الدخل المجمع.

ل - إنخفاض قيمة الموجودات :

في نهاية تاريخ التقرير، تقوم المجموعة بمراجعة القيم الدفترية للموجودات للتأكد فيما إذا كان هناك دليل على انخفاض في قيمة تلك الموجودات. إذا كان يوجد دليل على الانخفاض، يجب تقدير القيمة القابلة للاسترداد للموجودات لاحتساب خسائر الانخفاض في القيمة، إذا وجد. إذا لم يكن من الممكن تقدير القيمة القابلة للاسترداد لأصل منفرد، يجب على المجموعة تقدير القيمة القابلة للاسترداد لوحدة توليد النقد التي ينتمي إليها الأصل.

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

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

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

م - مخصص مكافأة نهاية الخدمة :

يتم احتساب مخصص لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين طبقا لقانون العمل الكويتي في القطاع الخاص وعقود الموظفين . إن هذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق لكل موظف، فيما لو تم إنهاء خدماته في تاريخ بيان المركز المالي، والذي يقارب القيمة الحالية لهذا الالتزام.

ن - رأس المال :
تصنف الأسهم العادية كحقوق ملكية .

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

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

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

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

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

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

عقود المقاولات
يتم تحقق إيرادات عقود المقاولات على أساس نسبة الإنجاز، ويتم احتساب نسبة الإنجاز بناء على نسبة تكاليف الأعمال المنجزة على العقد حتى تاريخه لإجمالي التكاليف المقدرة للعقد ، ويتم التحقق من الأرباح فقط عندما يصل العقد إلى تلك المرحلة التي يمكن عندها تقدير الأرباح النهائية بدرجة معقولة. وتؤخذ المطالبات، الأوامر التغيرية والحوافز في الاعتبار لغرض احتساب أرباح العقد عند اعتماد صاحب العقد لها، كما يتم الاعتراف بالخسائر المتوقعة للعقود بالكامل فور تأكد حدوثها.

عندما لا يكون من الممكن تقدير العائد من عقود المقاولات بصورة معقولة ، فإنه يتم التحقق من الإيراد إلى المدى الذي تم تحمله من تكاليف العقد والتي من المرجح أن تكون قابلة للاسترداد. إن تكاليف العقود يتم الاعتراف بها كمصروف في الفترة التي تم تكبدها فيها.

إيرادات الفوائد
تحتسب إيرادات الفوائد ، على أساس نسبي زمني وذلك باستخدام أسلوب الفائدة الفعلية . عندما يكون هناك انخفاض في المدينين ، تقوم المجموعة بتخفيض القيمة الدفترية لتلك المبالغ إلى قيمتها القابلة للاسترداد والتي تقدر بالتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة والمخصومة باستخدام معدل الفائدة الفعلي المتعلق بالأداة المالية ، ويتم الاستمرار في إطفاء الخصم كإيراد فوائد . إن إيرادات الفوائد للقروض التي يوجد انخفاض دائم في قيمتها يتم التحقق منها إما في حالة تحصيلها أو على أساس التكلفة المستردة طبقا للظروف المؤكدة

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

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

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

بيع عقارات تحت التطوير
- عندما يكون هذا الاتفاق ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي رقم 11 – عقود البناء وعوائدها يمكن تقديرها بواقعية . تقوم المجموعة بالاعتراف بالإيراد بناء على المراحل المنجزة استناداً إلى العقد وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (11) – عقود المقاولات.
- عندما يكون هذا الاتفاق ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي رقم (18) – الإيرادات ، تعترف المجموعة بالإيراد بعد الانجاز . عندما يتم نقل المخاطر الرئيسية وملكية العقار من المجموعة في وقت واحد .
- إذا تم نقل المخاطر الرئيسية والملكية أثناء الانجاز (قبل إكمال البناء) ، تعترف المجموعة بالإيرادات استناداً على طريقة نسب الانجاز.

إذا كان هناك تخوف من المجموعة حول المنافع الاقتصادية المستقبلية للمشروع . تقوم المجموعة بالاعتراف بالإيراد على نسبة القسط .

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

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

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

ق - عقود الإيجار :
تصنف عقود الإيجار على أنها عقود إيجار تشغيلية إذا احتفظ المؤجر بجزء جوهري من المخاطر والعوائد المتعلقة بالملكية. جميع عقود الإيجار الأخرى تصنف كعقود إيجار تمويلية.
إن تحديد ما إذا كان ترتيب معين هو ترتيب تأجيري أو يحتوي على إيجار يستند إلى طبيعة هذا الترتيب ويتطلب تقييم ما إذا كان استيفاء هذا الترتيب يعتمد على استخدام أصل معين أو موجودات محددة أو أن الترتيب يحول الحق في استخدام الأصل .

الإيجار التمويلي :
إن الموجودات المحتفظ بها تحت عقد إيجار تمويلي يتم الاعتراف بها كموجودات خاصة بالمجموعة وذلك بالقيمة العادلة في تاريخ بدء عقد الإيجار، أو بمقدار القيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات عقد الإيجار، أيهما أقل. إن الالتزامات المرتبطة بالعقد لصالح المؤجر تظهر في المركز المالي المجمع كالتزامات مقابل عقد إيجار تمويلي. يتم توزيع دفعات الإيجار بين الأعباء التمويلية وتخفيض الالتزام الناشئ عن عقد الإيجار بحيث يكون هناك سعر فائدة ثابت على الرصيد المتبقي من الالتزام. تدرج الأعباء التمويلية ضمن بيان الدخل المجمع إلا إذا كانت مرتبطة مباشرة بموجودات مؤهلة وفي هذه الحالة يتم رسملتها طبقا للسياسة العامة التي تتبعها المجموعة لتكاليف الاقتراض .

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

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

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

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

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

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

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

ث – الآراء والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة :

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

أ – الآراء:

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

1 - تحقق الإيرادات:

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

2 - تحديد تكلفة العقد:

إن تحديد التكاليف المتعلقة مباشرة بعقد معين أو الخاصة بأنشطة العقد بشكل عام يتطلب آراء هامة. إن تحديد تكلفة العقد لها تأثير هام على تحقق الإيرادات المتعلقة بالعقود طويلة الأجل. تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 11 لتحديد تكلفة العقد وتحقق الإيرادات.

3 - مخصص ديون مشكوك في تحصيلها ومخصص مخزون:

إن تحديد قابلية الاسترداد للمبلغ المستحق من العملاء و رواج المخزون والعوامل المحددة لاحتساب الانخفاض في قيمة المدينين والمخزون تتضمن آراء هامة.

4 - تصنيف الاستثمارات:

عند اقتناء الاستثمار، تقرر المجموعة ما إذا كانت ستصنفه "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" أو "متاح للبيع" أو "محتفظ به حتى الاستحقاق". تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف استثماراتها.

5 - انخفاض قيمة الاستثمارات:

تتبع لمجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتحديد وقت انخفاض الاستثمار المتاح للبيع. هذا التحديد يتطلب آراء هامة. في اتخاذ هذه الآراء، تقوم المجموعة ومن ضمن عوامل أخرى بتقييم ما إذا كان الانخفاض هام أو مطول في القيمة العادلة ما دون تكلفتها والملاءة المالية للمستثمر وتطلعاته للأعمال على المدى القصير متضمنة عدة عوامل مثل أداء القطاع والصناعة والتغيرات في التكنولوجيا والتدفقات النقدية التشغيلية والتمويلية. إن تحديد ما إذا كان الانخفاض "هام" أو "مطول" يتطلب آراء هامة.

ب – التقديرات والافتراضات:

إن الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بأسباب مستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة في تاريخ المركز المالي والتي لها مخاطر جوهرية في حدوث تعديلات مادية للقيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة هي على الشكل التالي:

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

2 - انخفاض قيمة الشهرة:
تقوم المجموعة بتحديد فيما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الشهرة سنويا على الأقل .ويتطلب ذلك تقدير" القيمة المستخدمة "للأصل أو لوحدة توليد النقد التي يتم توزيع الشهرة عليها . إن تقدير القيمة المستخدمة يتطلب من المجموعة عمل تقديرات للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من الأصل أو من وحدة توليد النقد وكذلك اختيار معدل الخصم المناسب لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

3 - العقود طويلة الأجل:
يتم التحقق من إيرادات العقود طويلة الأجل وفقا لطريقة محاسبة نسبة الإنجاز، ويتم احتساب نسبة الإنجاز بناء على نسبة تكاليف الأعمال المنجزة على العقد حتى تاريخه لإجمالي التكاليف المقدرة لكل عقد . إن تحقق الإيرادات على أساس الخصائص المذكورة أعلاه يتوافق مع الأعمال الفعلية المنجزة . إن تحديد التكاليف المقدرة وتطبيق طريقة نسبة الإنجاز تتضمن تقديرات . إن التكاليف والإيرادات المقدرة يجب أن تأخذ في الاعتبار المطالبات والتغيرات المتعلقة بالعقد.

4 - مخصص ديون مشكوك في تحصيلها ومخصص مخزون:
إن عملية تحديد مخصص الديون المشكوك في تحصيلها ومخصص المخزون تتطلب تقديرات .إن مخصص الديون المشكوك في تحصيلها يتم إثباته عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن المجموعة سوف تكون غير قادرة على تحصيل ديونها . يتم إعدام الديون الرديئة عندما يتم تحديدها .إن التكلفة الدفترية للمخزون يتم تخفيضها وإدراجها بصافي القيمة البيعية الممكن تحقيقها عندما تتلف أو تصبح متقادمة بصورة كلية أو جزئية، أو عندما تنخفض أسعار البيع .إن تحديد مبلغ المخصص أو مبالغ التخفيض تتضمن تحاليل تقادم وتقييمات فنية وأحداث لاحقة .إن المخصصات وتخفيض الذمم المدينة والمخزون تخضع لموافقة الإدارة.

5 - إعادة تقييم العقارات الاستثمارية :
تقيم المجموعة عقاراتها الاستثمارية بالقيمة العادلة حيث يتم الاعتراف بالتغيرات فى القيمة العادلة فى بيان الدخل المجمع . بالإضافة إلى أنه يتم قياس الأرض والمباني بالقيم المعاد تقييمها مع التغيرات فى القيمة العادلة ويتم الاعتراف بها فى بيان الدخل الشامل الآخر المجمع . لقد استخدم المقيم تقنية تثمين مستندة على أساس التدفقات النقدية المخصومة فى تقييم العقارات الاستثمارية حيث أن هناك نقص فى البيانات المقارنة بالسوق بسبب طبيعة العقار . إن القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية التى تم تحديدها حساسة جداً للعائد المتوقع ومعدل الوحدات غير الشاغرة.

3 - <u>نقد ونقد معادل</u>

	2011	2010
نقد في الصندوق ولدى البنوك	**1,563,804**	1,673,753
ودائع ثابتة	**773,307**	763,886
	2,337,111	2,437,639

بلغ معدل الفائدة الفعلي على الودائع الثابتة من 0.25% الى 0.5% سنويا (2010 - من 2% الى 3%) تستحق هذه الودائع بمعدل 90 يوم .

ليس هناك فرق مادي بين القيمة العادلة والقيمة الدفترية للنقد والنقد المعادل .

4 - مدينون وأرصدة مدينة أخرى

	2011	2010
مدينون تجاريون (أ)	**6,739,198**	4,415,206
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (ب)	**(860,482)**	(740,439)
	5,878,716	3,674,767
شيكات تحت التحصيل	**797,174**	1,072,075
اعتمادات مستندية	**441,142**	622,011
مصاريف مدفوعة مقدما	**598,869**	1,738,957
إيرادات مستحقة	**-**	91,349
محجوز ضمان	**1,044,753**	877,711
تأمينات مستردة	**361,086**	378,814
أرصدة مدينة أخرى	**340,384**	136,059
	9,462,124	8,591,743

إن القيمة العادلة للمدينون والأرصدة المدينة الأخرى تقارب قيمتها الدفترية كما في 31 ديسمبر 2011 .

أ) مدينون تجاريون

لا يعتبر إن هناك إنخفاض دائم لأرصدة المدينين التجاريين التي تأخر سدادها لأقل من 6 أشهر. كما في 31 ديسمبر 2011 ، بلغت أرصدة المدينين التجاريين التي تأخر سدادها ولم تخفض قيمتها 954,488 دينار كويتي (2010 – 575,201 دينار كويتي) ، وهذه الأرصدة متعلقة بعدد من العملاء المستقلين الذين ليس لهم أي سابقة في عدم السداد . إن تحليل أعمار أرصدة المدينين التجاريين هى كما يلي :

	2011	2010
من 1 الى 6 أشهر	**4,924,228**	3,099,566
من 6 الى 12 شهر	**954,488**	575,201
أكثر من سنة	**860,482**	740,439
	6,739,198	4,415,206

ب) مخصص الديون المشكوك في تحصيلها

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

	2011	2010
الرصيد في بداية السنة	**740,439**	788,309
مخصص السنة	**121,190**	55,000
مخصص لم يعد له ضرورة	**(1,147)**	(50,000)
المستخدم خلال السنة	**-**	(52,870)
الرصيد في نهاية السنة	**860,482**	740,439

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

جـ) لا تتضمن الفئات الأخرى من المدينين والأرصدة المدينة الأخرى أي موجودات يوجد انخفاض دائم في قيمتها . إن الحد الأقصى للتعرض لخطر الائتمان كما في تاريخ التقرير هو القيمة العادلة لكل فئة من فئات أرصدة المدينين المشار إليها أعلاه ، كما لا تحتفظ المجموعة بأي رهن كضمان لأرصدة المدينون والأرصدة المدينة الأخرى.

5 - إجمالي المستحق من / إلى عملاء عن أعمال مقاولات

	2011	2010
تكاليف العقود المتكبدة حتى تاريخه زائدا الأرباح المحققة ناقصا الخسائر المحققة	**2,574,964**	5,581,915
ناقصاً : المطالبات المرحلية	**(3,229,489)**	(7,173,384)
	(654,525)	(1,591,469)

والتي تتمثل في :

	2011	2010
إجمالي المبلغ المستحق من عملاء عن أعمال مقاولات	**55,127**	33,978
إجمالي المبلغ المستحق إلى عملاء عن أعمال مقاولات	**(709,652)**	(1,625,447)
	(654,525)	(1,591,469)

6 - معاملات مع أطراف ذات صلة

قامت المجموعة بمعاملات متنوعة مع اطراف ذات صلة ضمن النشاط الاعتيادي كالمساهمين ، افراد الادارة العليا ، الشركات الزميلة وبعض اطراف ذات صلة الاخرى وتخص التمويل وخدمات اخرى . ان الاسعار والشروط الدفع المتعلقة بهذه المعاملات يتم الموافقة عليها من قبل ادارة المجموعة . ان الارصدة والمعاملات الهامة التي تمت مع اطراف ذات صلة كما يلي :

	مساهمون رئيسيون	شركات زميلة	أطراف ذات صلة أخرى	**2011**	2010
بيان المركز المالي المجمع					
مستحق من أطراف ذات صلة	607,274	3,652,075	719,057	**4,978,406**	4,564,661
مستحق إلى أطراف ذات صلة	1,425,255	937,670	798,241	**3,161,166**	5,822,112
دائنون و أرصدة دائنة آخرى	-	2,937,401	-	**2,937,401**	1,544,113
بيان الدخل المجمع					
إيرادات العمليات	-	56,365	-	**56,365**	10,925
تكاليف العمليات	-	47,910	-	**47,910**	73,301
إيرادات أخرى	-	-	-	**-**	95,000

إن رصيد المستحق من (إلى) أطراف ذات صلة يتمثل بصفة رئيسية في مبيعات متبادلة وأعمال مقاولات .

	2011	2010
مزايا أفراد الإدارة العليا		
مزايا قصيرة الأجل	**228,100**	228,100
مزايا ما بعد التوظيف	**4,500**	4,000
	232,600	232,100

7- مخزون

	2011	2010
مـواد أوليـة	**3,079,825**	3,224,945
بضاعة جاهزة	**910,279**	1,434,335
قطـع غيـار	**823,134**	1,504,060
	4,813,238	6,163,340
مخصص مخزون بطيء الحركة (أ)	**(202,000)**	(170,000)
	4,611,238	5,993,340

أ) مخصص مخزون بطيء الحركة

إن الحركة خلال السنة هي كما يلي :

	2011	2010
الرصيد في بداية السنة	**170,000**	270,000
مخصص السنة	**32,000**	-
مخصص لم يعد له ضرورة	**-**	(100,000)
الرصيد في نهاية السنة	**202,000**	170,000

8 - استثمارات متاحة للبيع

	2011	2010
استثمار في صندوق عقاري	**82,596**	45,955
استثمار في أسهم غير مسعرة	**1,925,400**	2,505,907
	2,007,996	2,551,862

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

	2011	2010
الرصيد في بداية السنة	**2,551,862**	2,842,674
إستردادات	**(388,813)**	-
خسائر إنخفاض في القيمة	**(155,053)**	(290,812)
	2,007,996	2,551,862

إن الاستثمارات المتاحة للبيع مقومة بالعملات الأتية :

	2011	2010
دينار كويتي	**1,887,301**	2,042,355
دينار بحريني	**120,695**	509,507
	2,007,996	2,551,862

لم يكن من الممكن قياس القيمة العادلة لاستثمارات غير مسعرة بقيمة 1,925,400 دينار كويتي (2010 – 2,505,907 دينار كويتي) نظرا لعدم توفر طريقة موثوق بها لتقدير القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ، وبالتالي تم إدراجها بالتكلفة ناقصا خسائر الانخفاض في القيمة .

إن الإستثمارات المتاحة للبيع بقيمة 751,945 دينار كويتي تحت وعد بالرهن من الدرجة الأولى مقابل قرض لأجل (إيضاح 16) .

9 - استثمار في شركات زميلة

	بلد التأسيس	نسبة الملكية %		**2011**	2010
		2011	2010		
شركة صناعات الخرسانة الخلوية السعودية– ذ.م.م.	السعودية	45	45	**32,889**	84,934
شركة صناعات الخرسانة الخلوية القطرية – ذ.م.م.	قطر	49	49	**2,058,134**	2,231,767
شركة المساكن الدولية للتطوير العقارى - ش.م.ك.(مقفلة).	الكويت	35	35	**7,888,225**	8,346,039
شركة المساكن العربية القابضة ش. م. ك. (مقفلة)	الكويت	11.81	11.81	**2,175,257**	2,364,005
شركة اسيكو العالمية للمقاولات – ذ.م.م.	الامارات العربية المتحدة	45	45	**1**	1
شركة أسيكو الكويتية السورية – ذ.م.م.	سوريا	50	50	**18,262**	12,683
				12,172,768	13,039,429

إن الحركة على استثمار فى شركات زميلة خلال السنة كانت كما يلى :

	2011	2010
الرصيد في بداية السنة	**13,039,429**	13,366,597
اضافات	**5,581**	12,683
حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة	**(850,893)**	(395,998)
اثر التغير في الدخل الشامل الآخر لشركات زميلة	**2,598**	109,267
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	**(23,947)**	(53,120)
الرصيد في نهاية السنة	**12,172,768**	13,039,429

كما في 31 ديسمبر 2011 ، بلغت القيمة السوقية لاستثمار المجموعة في شركة المساكن الدولية للتطوير العقاري – ش.م.ك. (مقفلة) بقيمة 3,255,000 دينار كويتي .

الإستثمار في شركة المساكن العربية القابضة ش.م.ك. (مقفلة) والمعترف به كإستثمار في شركة زميلة على الرغم من أنها تمتلك 11.81% من القوة التصويتية لأن الشركة الام لديها 2 من الأعضاء في مجلس إدارة الشركة الزميلة.

لم تقم المجموعة بإحتساب حصتها من نتائج الأعمال في شركة اسيكو الكويتية السورية – ذ.م.م. ، لأن الشركة الزميلة لم تبدأ أعمالها حتى الآن.

إن حصة المجموعة في الشركات الزميلة كما في 31 ديسمبر كان كما يلي:

إسم الشركة الزميلة	الموجودات		المطلوبات		صافي الموجودات	
	2011	2010	**2011**	2010	**2011**	2010
شركة صناعات الخرسانة الخلوية – السعودية – ذ.م.م.	**2,979,781**	3,096,025	**2,946,892**	3,011,091	**32,889**	84,934
شركة صناعات الخرسانة الخلوية قطر – ذ.م.م.	**5,172,173**	5,471,360	**3,114,039**	3,239,593	**2,058,134**	2,231,767
شركة المساكن الدولية للتطوير العقارى ش. م. ك (مقفلة).	**8,827,487**	9,333,579	**840,983**	889,019	**7,986,504**	8,444,560
شركة المساكن العربية القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	**2,581,178**	3,000,079	**99,108**	285,756	**2,482,070**	2,714,323
	19,560,619	20,901,043	**7,001,022**	7,425,459	**12,559,597**	13,475,584

	الإيرادات		النتائج	
	2011	2010	**2011**	2010
شركة صناعات الخرسانة الخلوية – السعودية – ذ.م.م.	**801,190**	966,632	**(32,907)**	10,365
شركة صناعات الخرسانة الخلوية - قطر – ذ.م.م.	**117,499**	319,920	**(168,825)**	(110,885)
شركة المساكن الدولية للتطوير العقارى ش. م. ك (مقفلة).	**1,993,570**	709,570	**(509,514)**	(218,846)
شركة المساكن العربية القابضة - ش. م. ك (مقفلة).	**86,877**	19,594	**(139,647)**	(76,632)
	2,999,136	2,015,716	**(850,893)**	(395,998)

إن الإستثمار فى شركة المساكن الدولية للتطوير العقاري – ش.م.ك. (مقفلة) بعدد 70,000,000 سهم والإستثمار فى شركة المساكن العربية القابضة – ش.م.ك. (مقفلة) بعدد 22,425,000 سهم تحت وعد بالرهن من الدرجة الأولي مقابل قرض لأجل (إيضاح 16) .

بلغت حصة المجموعة من الإلتزامات المحتملة للشركات الزميلة 144,508 دينار كويتي كما فى 31 ديسمبر 2011.

10 - عقارات استثمارية

	عقارات استثمارية	عقارات استثمارية تحت التنفيذ	**2011**	2010
الرصيد في بداية السنة	169,914,248	-	**169,914,248**	142,539,795
إضافات	-	1,273,444	**1,273,444**	21,047,949
أعباء تمويلية مرسملة	-	-	**-**	6,553,231
التغيرات في القيمة العادلة لعقارات استثمارية	1,335,617	-	**1,335,617**	(226,727)
الرصيد في نهاية السنة	171,249,865	1,273,444	**172,523,309**	169,914,248

يوجد عقارات إستثمارية بقيمة عادلة 158,338,620 دينار كويتي (2010 – 155,760,934 دينار كويتي) مرهونة مقابل قرض لأجل (إيضاح 16) .

يوجد عقارات استثمارية بقيمة عادلة 14,812,200 دينار كويتي (2010 – 14,153,314 دينار كويتي) تحت وعد بالرهن من الدرجة الأولى مقابل قرض لأجل (إيضاح 16) .

قامت إدارة الشركة الأم بتطبيق قرار لجنة سوق الكويت للأوراق المالية بتاريخ 23 ديسمبر 2010 بشأن ضوابط تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية .

11 – حق انتفاع أراضي مستأجرة

	حق إنتفاع أراضي مستأجرة
التكلفة كما فى 31 ديسمبر 2010	1,149,225
التكلفة كما في 31 ديسمبر2011	**1,149,225**
الإطفاء المتراكم كما فى 31 ديسمبر 2010	560,406
المحمل على السنة	57,456
الإطفاء المتراكم كما فى 31 ديسمبر 2011	**617,862**
الرصيد كما فى 31 ديسمبر 2011	**531,363**
الرصيد كما فى 31 ديسمبر 2010	588,819

إن الأراضي مستأجرة من الدولة لمدة 20 سنة تنتهي في 15 يونيو 2017 ، ويتم إطفاء تكلفة حق الإنتفاع بها على مدى فترة عقد الإيجار .

12 - موجودات ثابتة

	مبانـــي	آلات ومعدات	مركبـــات	عدد وأدوات	أثـــاث وتركيبـــات	برامج كمبيوتر	أعمال رأسمالية تحت التنفيذ	المجمـوع
التكلفـــة :								
كما في 31 ديسمبر 2010	13,003,981	27,936,358	3,314,805	913,085	1,077,862	-	466,233	46,712,324
اضافات	-	622,356	412,127	2,623	28,246	7,450	984,394	2,057,196
المحول من مشاريع تحت التنفيذ	-	-	-	-	-	418,977	(418,977)	-
إستبعادات	-	(42,454)	(333,247)	(820)	-	-	-	(376,521)
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	(18,669)	(70,544)	(9,166)	2,349	2,871	-	-	(93,159)
كما في 31 ديسمبر 2011	**12,985,312**	**28,445,716**	**3,384,519**	**917,237**	**1,108,979**	**426,427**	**1,031,650**	**48,299,840**
الاستهلاك المتراكم :								
كما في 31 ديسمبر 2010	2,674,251	8,789,261	2,380,688	345,310	741,184	-	-	14,930,694
المحمل على السنة	600,924	525,952	421,890	33,712	149,500	70,725	-	1,802,703
المتعلق بالإستبعادات	-	(40,141)	(266,108)	(820)	-	-	-	(307,069)
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	(3,649)	(9,653)	(345)	(265)	(451)	-	-	(14,363)
كما في 31 ديسمبر 2011	**3,271,526**	**9,265,419**	**2,536,125**	**377,937**	**890,233**	**70,725**	-	**16,411,965**
صافي القيمة الدفترية :								
كما في 31 ديسمبر 2011	**9,713,786**	**19,180,297**	**848,394**	**539,300**	**218,746**	**355,702**	**1,031,650**	**31,887,875**
كما في 31 ديسمبر 2010	10,329,730	19,147,097	934,117	567,775	336,678	-	466,233	31,781,630

تتضمن تكلفة المبيعات مبلغ 1,310,775 دينار كويتي (2010 – 1,654,573 دينار كويتي) من إستهلاك الموجودات الثابتة عن السنة .

إن مباني مصنع الشركة مقامة على أرض مستأجرة من الدولة لمدة 25 سنة تنتهي في 30 يونيو 2017 وقابلة للتجديد.

يوجد موجودات ثابتة بمبلغ 10,285,575 دينار كويتي (2010 – 11,562,384 دينار كويتي) تحت وعد بالرهن من الدرجة الأولى مقابل قرض لأجل (إيضاح 16) .

13 - شهرة

	المبلغ
الرصيد في 31 ديسمبر 2009	2,000,000
خسائر انخفاض في القيمة	(500,000)
الرصيد في 31 ديسمبر 2010	1,500,000
خسائر انخفاض في القيمة	(500,000)
الرصيد في 31 ديسمبر 2011	**1,000,000**

14 - بنوك دائنة

تتراوح معدل الفائدة السنوية على السحب على المكشوف ما بين 1% إلى 2.5% فوق سعر الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي .

15 - دائنون وأرصدة دائنة أخرى

	2011	2010
دائنون تجاريون	**10,844,386**	7,236,677
دفعات مقدمة من العملاء	**271,931**	2,272,876
شيكات مؤجلة الدفع	**152,610**	115,707
محجوز ضمان مقاولي الباطن	**343,453**	265,297
اجازات مستحقة للموظفين	**170,350**	211,179
تأمينات للغير	**266,459**	165,261
المستحق إلى مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	**342,648**	360,715
ضريبة دعم عمالة الوطنية المستحقة	**448,512**	846,705
المستحق الى الزكاة	**107,126**	45,571
مكافأة أعضاء مجلس الادارة المستحقة	**62,000**	62,000
مصاريف مستحقة واخرى	**253,842**	138,494
مخصص اعمال صيانة	**220,204**	-
	13,483,521	11,720,482

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

16 - قروض

	2011	2010
الجزء المتداول	**7,364,888**	5,548,263
الجزء غير المتداول	**121,158,042**	121,638,623
	128,522,930	127,186,886

تتحمل القروض لأجل معدل فائدة يتراوح من 2.5% إلى 3.5% سنويا فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي والديبور واليوبور كما في 31 ديسمبر 2011 .

إن القروض مضمونة بالآتي :

	2011	2010
وعد بالرهن من الدرجة الأولى لإستثمارات متاحة للبيع	**751,945**	1,273,607
وعد بالرهن من الدرجة الأولى لإستثمار في شركات زميلة	**10,309,592**	10,710,044
عقارات إستثمارية	**158,338,620**	155,760,934
وعد بالرهن من الدرجة الأولى لعقار استثماري	**14,812,200**	14,153,314
وعد بالرهن من الدرجة الأولى لموجودات ثابتة	**10,285,575**	11,562,384
	194,497,932	193,460,283

17 – دائنو مرابحة

	2011	2010
دائنو مرابحة	**3,149,308**	2,380,631
ناقصاً : تكاليف تمويلية	**(75,800)**	(66,956)
	3,073,508	2,313,675

تتحمل دائنو مرابحة متوسط أعباء تمويلية 3.5% سنويا (2010 – 3.5%)

18 – مخصص مكافأة نهاية الخدمة

	2011	2010
الرصيد في بداية السنة	**990,276**	1,007,312
المحمل على السنة	**235,585**	221,988
المدفوع خلال السنة	**(128,489)**	(237,279)
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	**(41)**	(1,745)
الرصيد في نهاية السنة	**1,097,331**	990,276

19 - رأس المال

إن رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع يتكون من 236,941,220 سهم (2010 – 225,658,319 سهم) بقيمة إسمية 100 فلس للسهم الواحد .

أقرت الجمعية العمومية للمساهمين في اجتماعها بتاريخ 12 مايو 2011 زيادة رأس المال من 225,658,319 سهم إلى 236,941,220 سهم بزيادة قدرها 11,282,901 سهم عن طريق اصدار 5% أسهم منحة (2010 – 5%) .

	عدد الأسهم	القيمة الإسمية
الرصيد في 31 ديسمبر 2010	225,658,319	22,565,831
أسهم منحة - 5%	11,282,901	1,128,291
الرصيد في 31 ديسمبر 2011	**236,941,220**	**23,694,122**

20 – علاوة الإصدار

تمثل الزيادة في النقد المستلم عن القيمة الاسمية للأسهم المصدرة .إن علاوة الإصدار غير قابلة للتوزيع إلا في الحالات التي نص عليها القانون.

21 - احتياطي إجباري

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

22 - أسهم خزانة

	2011	2010
عدد الأسهم	**923,176**	879,216
نسبة الأسهم المصدرة	**%0.39**	%0.39
القيمة السوقية (بالدينار الكويتي)	**206,791**	316,518
التكلفة (بالدينار الكويتي)	**432,774**	432,774

23 – المعلومات حسب القطاعات

فيما يلي البيانات التحليلية لقطاعات النشاط الرئيسية بالمجموعة :

31 ديسمبر 2011

	الصناعة	العقارات والفنادق	المقـاولات	الإجمالـــي	الحصص غيرالمسيطرة / قيود إستبعاد المعاملات المتبادلة	الإجمالـــي
إيرادات العمليات	**54,629,841**	**-**	**6,765,217**	**61,395,058**	**(26,979,068)**	**34,415,990**
تكاليف العمليات	**44,091,005**	**-**	**5,250,697**	**49,341,702**	**(25,961,968)**	**23,379,734**
إيرادات عقارات	**-**	**4,608,279**	**-**	**4,608,279**	**-**	**4,608,279**
صافي ربح السنة	**3,905,027**	**(2,144,727)**	**736,438**	**2,496,738**	**(587,926)**	**1,908,812**
أعباء تمويلية	**1,081,636**	**6,753,006**	**56,939**	**7,891,581**	**-**	**7,891,581**
إستهلاكات واطفاءات	**448,025**	**48,618**	**52,741**	**549,384**	**-**	**549,384**
مجموع الموجودات	**69,875,358**	**184,515,649**	**2,305,338**	**256,696,345**	**(15,129,028)**	**241,567,317**
مجموع المطلوبات	**21,906,111**	**140,401,413**	**5,225,840**	**167,533,364**	**(7,902,402)**	**159,630,962**

31 ديسمبر 2010

	الصناعة	العقارات والفنادق	المقـاولات	الإجمالـــي	الحصص غير المسيطرة / قيود إستبعاد المعاملات المتبادلة	الإجمالـــي
إيرادات العمليات	39,901,091	1,742,426	9,932,538	51,576,055	(12,758,131)	38,817,924
تكاليف العمليات	31,462,591	-	9,468,411	40,931,002	(11,015,706)	29,915,296
إيرادات عقارات	-	3,396,620	-	3,396,620	-	3,396,620
صافي ربح السنة	2,555,594	1,688,020	(379,565)	3,864,049	(79,901)	3,784,148
أعباء تمويلية	309,677	1,710,425	63,559	2,083,661	-	2,083,661
إستهلاكات واطفاءات	117,303	313,747	212,915	643,965	-	643,965
مجموع الموجودات	56,651,957	191,835,554	2,280,263	250,767,774	(9,770,425)	240,997,349
مجموع المطلوبات	7,848,587	147,936,120	5,120,064	160,904,771	(2,103,409)	158,801,362

24 – إيرادات عقارات

	2011	2010
التغير في القيمة العادلة للعقارات الإستثمارية (إيضاح 10)	**1,335,617**	(226,727)
الربح الناتج من بيع عقار تحت التطوير	**-**	51,580
إيرادات إيجارات	**3,272,662**	3,571,767
	4,608,279	3,396,620

نتيجة عدم التزام مؤجر بعقد الإيجار، قامت المجموعة بالمطالبة بقيمة خسائر الإيجار من خلال مركز دبي للتحكيم الدولي، وصدر حكم نهائي من مركز دبي للتحكيم الدولي لصالح المجموعة. ونتيجة لذلك، فقد قامت المجموعة بتسجيل جزء من إيراد الإيجار بمبلغ 1,360,684 دينار كويتي .

25 – مصاريف عمومية وإدارية

	2011	2010
تكاليف عاملين	**1,642,573**	1,955,845
مصروفات غير تشغيلية	**603,274**	777,484
مصاريف ايجارات	**191,872**	264,436
تأمين	**65,424**	79,522
مصاريف مهنية و قانونية	**372,814**	346,335
مصاريف بنكية	**139,284**	152,689
صيانة عقارات	**-**	91,845
أخرى	**343,105**	708,827
	3,358,346	4,376,983

26 – صافي ربح (خسائر) استثمارات

	2011	2010
إيرادات تورق	**324,774**	290,058
خسائر إنخفاض في قيمة إستثمارات متاحة للبيع	**(226,196)**	(290,812)
	98,578	(754)

27 - ايرادات أخرى

	2011	2010
أرباح بيع موجودات ثابتة	**93,023**	11,899
أتعاب ادارية	**40,500**	165,000
أخرى	**220,814**	606,382
	354,337	783,281

28 - حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تم إحتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بواقع 1% من الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم وبعد خصم حصة الشركة من أرباح شركات مساهمة تابعة وزميلة ، والمحول إلى الإحتياطي الإجباري :

	2011	2010
ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة المتعلق بمساهمي الشركة الأم	**1,978,993**	3,924,172
الربح من شركة تابعة خاضعة لحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	**(2,585,873)**	(2,136,737)
ناقصا : المحول الى الأحتياطى الإجباري	**(197,899)**	(392,417)
	(804,779)	1,395,018
نسبة حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	**1%**	%1
	-	13,950

29- ضريبة دعم العمالة الوطنية

يتم احتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية بواقع 2.5% من ربح الشركة الام المجمع بعد خصم حصتها في أرباح الشركات الزميلة المدرجة الخاضعة لنفس القانون وكذلك حصتها في ضريبة دعم العمالة الوطنية المدفوعة من الشركات التابعة المدرجة الخاضعة لنفس القانون وتوزيعات الأرباح النقدية المستلمة من الشركات المدرجة الخاضعة لنفس القانون طبقا للقانون رقم 19 لسنة 2000 والقرار الوزاري رقم 24 لسنة 2006 والقواعد التنفيذية المنفذة له .

30- حصة الزكاة

يتم احتساب حصة الزكاة بواقع 1% من ربح الشركة الأم المجمع بعد خصم حصتها في أرباح الشركات المساهمة الكويتية الزميلة الخاضعة لنفس القانون وكذلك حصة الزكاة المدفوعة من الشركات المساهمة الكويتية التابعة الخاضعة لنفس القانون وتوزيعات الأرباح النقدية المستلمة من الشركات المساهمة الكويتية الخاضعة لنفس القانون طبقا للقانون رقم 46 لسنة 2006 والقرار الوزاري رقم 58 لسنة 2007 والقواعد التنفيذية المنفذة له .

لم يتم احتساب حصة الزكاة لعدم وجود ربح تحتسب حصة الزكاة على أساسه.

31 – مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

إن مكافأة أعضاء مجلس الإدارة المقترحة تخضع لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين .

32 - ربحية السهم

يتم إحتساب ربحية السهم على أساس صافي ربح السنة المتعلق بمساهمي الشركة الأم والمتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة ، ليس هناك أسهم مخفضة متوقع إصدارها خلال السنة ، وفيما يلي المعلومات اللازمة لإحتساب ربحية السهم :

	2011	2010 (معدلة)
صافي ربح السنة المتعلق بمساهمي الشركة الأم	**1,908,812**	3,784,148
عدد الأسهم القائمة :	**أسهـم**	أسهـم
عدد الأسهم المصدرة في بداية السنة	**225,658,310**	225,658,310
أسهم منحة	**11,282,901**	11,282,901
المتوسط المرجح لأسهم الخزانة	**(923,176)**	(923,176)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة في نهاية السنة	**236,018,035**	236,018,035
	فلـس	فلـس
ربحية السهم المتعلقة بمساهمي الشركة الأم	**8.09**	16.03

إن ربحية السهم المتعلقة بمساهمي الشركة الأم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 كانت 16.83 فلس قبل التعديل بأثر رجعي المتعلق بأصدار أسهم منحة.

33 – توزيعات مقترحة وأسهم منحة

توزيعات نقدية

اوصى مجلس الإدارة بجلستة المنعقدة بتاريخ ---------- توزيعات نقدية ـــ فلس للسهم ، إن هذه التوصية خاضعة لموافقة الجمعية العامة العادية السنوية لمساهمي الشركة .

أسهم منحة

اوصى مجلس الإدارة بجلستة المنعقدة بتاريخ ---------- بتوزيع أسهم منحة ـــ سهم لكل 100سهم ، إن هذه التوصية خاضعة لموافقة الجمعية العامة العادية السنوية لمساهمي الشركة .

أقرت الجمعية العمومية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 12 مـايو 2011 توزيعـات نقدية 10 فلس للسهم و5 أسهم منحة لكل 100 سهم (5%) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010.

34 - إدارة المخاطر المالية

تستخدم المجموعة ضمن نشاطها الاعتيادي بعض الأدوات المالية الأولية مثل النقد والنقد المعادل والمدينين ، والإستثمارت، والمستحق من/إلى أطراف ذات صلة والتسهيلات البنكية والدائنين ، ونتيجة لذلك فإنها تتعرض للمخاطر المشار إليها أدناه . لا تستخدم المجموعة حاليا مشتقات الأدوات المالية لإدارة هذه المخاطر التي تتعرض لها.

أ - مخاطر سعر الفائدة

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

يبين الجدول التالي أثر حساسية التغير المعقول المحتمل في أسعار الفائدة، مع ثبات المتغيرات الأخرى، على ربح المجموعة (من خلال أثر تغيير معدل فائدة الإقراض) .

السنة	الزيادة / (النقص) في معدل الفائدة	رصيد القرض كما في 31 ديسمبر	الأثر على بيان الدخل المجمع
2011			
بنوك دائنة	**± 50 نقطة أساس**	**± 7,494,726**	**± 37,473**
قروض	**± 50 نقطة أساس**	**± 128,522,930**	**± 642,614**
2010			
بنوك دائنة	± 50 نقطة أساس	± 7,803,624	± 39,013
قروض	± 50 نقطة أساس	± 127,186,886	± 635,934

ب - مخاطر الائتمان

إن خطر الائتمان هو خطر احتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسببا خسارة مالية للطرف الآخر . إن الموجودات المالية التي قد تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان تتمثل أساسا في الودائع البنكية قصيرة الأجل والثابتة . إن الودائع البنكية قصيرة الأجل والثابتة للمجموعة مودعة لدى مؤسسات مالية ذات سمعة ائتمانية جيدة . كما يتم إثبات رصيد المدينين بالصافي بعد خصم مخصص الديون المشكوك في تحصيلها . إن خطر الائتمان فيما يتعلق بالمدينين محدود نتيجة للعدد الكبير للعملاء وتوزعهم على صناعات مختلفة.

إن الحد الأعلى لتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان الناتج عن عدم سداد الطرف المقابل هو القيمة الاسمية للنقد والنقد المعادل ، الودائع قصيرة الأجل ، المدينون والمستحق من أطراف ذات صلة .

جـ - مخاطر العملة الأجنبية

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

يظهر البيان التالي حساسية التغير المحتمل المعقول في سعر صرف العملة بين الدرهم الأماراتي والدينار الكويتي.

السنة	زيادة / (نقصان) مقابل الدينار الكويتي	الأثر على بيان الدخل المجمع	الأثر على بيان الدخل الشامل المجمع
2011			
درهم اماراتي	**± 5.00%**	**± 30,211**	**± 407,161**
السنة	زيادة / (نقصان) مقابل الدينار الكويتي	الأثر على بيان الدخل المجمع	الأثر على بيان الدخل الشامل المجمع
2010			
درهم اماراتي	± 5.00%	± 48,899	± 444,791

د - مخاطر السيولة

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

جدول الاستحقاق الخاص بالمطلوبات المالية:

2011

المطلوبات المالية	من 1 الى 3 شهور	من3 إلى 12 شهر	اكثر من سنة	المجموع
بنوك دائنة	**-**	**7,494,726**	**-**	**7,494,726**
قروض	**-**	**7,364,888**	**121,158,042**	**128,522,930**
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	**716,629**	**12,766,892**	**-**	**13,483,521**
دائنو مرابحة	**-**	**-**	**3,073,508**	**3,073,508**
مستحق الى أطراف ذات صلة	**-**	**-**	**3,161,166**	**3,161,166**
توزيعات مستحقة للمساهمين	**2,088,128**	**-**	**-**	**2,088,128**
المجموع	**2,804,757**	**27,626,506**	**127,392,716**	**157,823,979**

2010

المطلوبات المالية	من 1 الى 3 شهور	من 3 إلى 12 شهر	اكثر من سنة	المجموع
بنوك دائنة	-	7,803,624	-	7,803,624
قروض	-	5,548,263	121,638,623	127,186,886
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	1,305,473	10,415,009	-	11,720,482
دائنو مرابحة	-	-	2,313,675	2,313,675
مستحق الى أطراف ذات صلة	521,053	-	5,301,059	5,822,112
توزيعات مستحقة للمساهمين	1,338,860	-	-	1,338,860
المجموع	3,165,386	23,766,896	129,253,357	156,185,639

هـ - مخاطر أسعار أدوات الملكية

إن مخاطر أسعار أدوات الملكية هي مخاطر إنخفاض القيمة العادلة لأدوات الملكية كنتيجة لتغيرات مستوى مؤشرات أدوات الملكية وقيمة الأسهم بشكل منفرد . إن التعرض لمخاطر سعر أدوات الملكية المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع ينشأ من المحفظة الاستثمارية للمجموعة.

يبين البيان التالي أثر حساسية التغير المعقول في مؤشرات الملكية كنتيجة لتغييرات في القيمة العادلة لهذة الاستثمارات حيث لدى المجموعة تعرض مؤثر كما في 31 ديسمبر :

	2011		2010	
مؤشرات السوق	**التغير في سعر أدوات الملكية %**	**الأثر على بيان الدخل الشامل المجمع**	التغير في سعر أدوات الملكية %	الأثر على بيان الدخل الشامل المجمع
تقرير مدير الصندوق العقاري	**±5%**	**± 4,129**	±5%	± 2,298

القيمة العادلة للأدوات المالية

يتم تعريف القيمة العادلة على أنها المبلغ الذي يمكن مقابله تبادل أداة مالية بين أطراف مطلعة وراغبة في عملية تجارية بحتة غير تلك المتعلقة بالبيع الجبري أو التصفية . ويتم الحصول على القيم العادلة من خلال أسعار السوق المعلنة وطرق التدفقات النقدية المخصومة وطرق أخرى تعتبر مناسبة . كما في 31 ديسمبر ، إن القيمة العادلة للأدوات المالية تقارب قيمتها الدفترية. ما عدا الاستثمارات المتاحة للبيع كما هو مبين في إيضاح (8) .

طبقت المجموعة التعديل على معيار التقارير المالية رقم 7 للأدوات المالية والتي تم قياسها في بيان المركز المالي المجمع بالقيمة العادلة . وهذه تتطلب افصاحات عن قياس القيمة العادلة عن طريق مستويات قياس القيمه العادلة:

- مسعرة(غير معدلة) في السوق النشط للموجودات والمطلوبات (المستوى الاول) .
- المدخلات غير المسعرة المتضمنة في المستوى الاول والتي تم معاينتها للموجودات والمطلوبات سواء بصورة مباشرة (كالاسعار) او بصورة غير مباشرة (مشتقة من الاسعار)(المستوى الثاني) .
- المدخلات للموجودات والمطلوبات والتي لم تعتمد على معاينتها من خلال السوق (مدخلات غير معاينة) (المستوى الثالث)

إن الجدول التالي يبين موجودات والتزامات المجموعة مقاسا بالقيمة العادلة كما في 31 ديسمبر:

	المستوى الثاني	المجموع
2011		
استثمارات متاحة للبيع	**82,596**	**82,596**

	المستوى الثاني	المجموع
2010		
استثمارات متاحة للبيع	45,955	45,955

إن القيمة العادلة للادوات المالية في السوق النشط مبنية علي اسعار السوق في نهاية فترة التقرير . يكون السوق نشط إذا كانت الاسعار متاحة ومنتظمة من خلال التداول أو السمسار أو المجموعة الصناعية او خدمات التسعير او الجهات الرقابية ، وهذه الاسعار تمثل العمليات الحقيقية والمنتظمة في نفس معاملات السوق . إن اسعار السوق المستخدمة للموجودات المالية تعتمد على اخر امر شراء وهذه الادوات متضمنة في المستوى الاول.
إن الادوات المتضمنة في المستوى الاول تتضمن استثمارات الملكية التي تم تصنيفها للمتاجرة او كمتاحة للبيع .

إن اساليب التقييم التي تستخدم لتقييم الادوات المالية تتضمن :

- أسعار السوق ، أو الاسعار المتداولة لمثل الادوات المالية
- القيمة العادلة لأسعار الفائدة المتبادلة والتي يتم احتسابها من خلال القيمة الحالية للتدفقات النقدية المقدرة اعتمادا علي معدل العائد.
- القيمة العادلة للتغيرات في العملة الاجنبية والتي يتم احتسابها من خلال معدلات التغير في نهاية فترة التقرير .
- أساليب أخرى ، كتحليل التدفقات النقدية المخصومة ، والتي تستخدم لتحديد القيمة العادلة للادوات المالية المتبقية .

35- إدارة المخاطر الرأسمالية

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

وللمحافظة أو لتعديل الهيكل المثالي للموارد المالي يمكن للمجموعة تنظيم مبالغ التوزيعات النقدية المدفوعة للمساهمين، تخفيض رأس المال المدفوع ، إصدار أسهم جديدة، بيع بعض الموجودات لتخفيض الديون، سداد قروض أو الحصول على قروض جديدة.

بالمقارنة بالشركات الأخرى في نفس الصناعة ، تقوم المجموعة بمراقبة رأس المال بإستخدام نسبة الدين إلى رأس المال المعدل ، الذي يمثل إجمالي الدين مقسوما على رأس المال ، يتم احتساب اجمالي الدين كاجمالي الاقراض (متضمنا القروض القصيرة والطويلة الأجل كما تم توضيحها في بيان المركز المالي المجمع) ناقصا النقد والنقد المعادل . ويتم احتساب اجمالي رأس المال كحقوق الملكية والتي تظهر في بيان المركز المالي المجمع مضافا اليها صافي الديون .

لغرض ادارة مخاطر رأس المال يتكون إجمالي الموارد المالية مما يلي :

2010	**2011**	
7,803,624	**7,494,726**	بنوك دائنة
129,500,561	**131,596,438**	قروض ودائنو مرابحة
(2,437,639)	**(2,337,111)**	يخصم : نقد ونقد معادل
134,866,546	**136,754,053**	صافي الدين
82,195,987	**81,936,355**	مجموع حقوق الملكية
217,062,533	**218,690,408**	اجمالى الموارد المالية

36 - الالتزامات المحتملة

2010	**2011**	
7,397,706	**7,397,706**	خطابات ضمان
1,565,392	**1,060,300**	إعتمادات مستندية
8,963,098	**8,458,006**	