شركة صكوك القابضة- ش.م.ك. (قابضة)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

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

شركة صكوك القابضة- ش.م.ك. (قابضة)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانـات الماليـة المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010
مـع
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	7
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	8 – 32

مكتب الواحة
لتدقيق الحسابات
علي عويد رخيص

عضو في المجموعة الدولية للمحاسبة

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

RSM البزيع و شركاهم
محاسبون قانونيون

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

تليفون : 22410010 (965)
22961000 (965)

فاكسملي : 22412761 (965)
www.albazie.com

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

السادة المساهمون المحترمون
شركة صكوك القابضة- ش.م.ك. (قابضة)
دولة الكويت

تقرير مراقبي الحسابات حول البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة صكوك القابضة - ش.م.ك. (قابضة) (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (المجموعة) والتي تتضمن بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2010 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 الإلتزام بأخلاق المهنة وتخطيط وتنفيذ إجراءات التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة لا تتضمن أخطاء مادية.

تشتمل إجراءات التدقيق الحصول على الأدلة المؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة. يتم إختيار الإجراءات إستنادا إلى تقدير مدققي الحسابات، وتشتمل على تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الإحتيال أو الخطأ. ولتقييم تلك المخاطر، يأخذ مدققو الحسابات في الإعتبار 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 ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة، وكذلك تقييم شامل لعرض البيانات المالية المجمعة.

بإعتقادنا 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 صكوك القابضة – ش.م.ك. (قابضة) كما في 31 ديسمبر 2010 وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية آنذاك وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية.

التأكيد على أمر

نود أن نشير إلى إيضاح 7 في البيانات المالية المجمعة المرفقة والذي يوضح الشكوك المتعلقة بالمبلغ المستحق من شركة زميلة. إن رأينا غير متحفظ فيما يتعلق بهذا الأمر.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك، إن البيانات المالية المجمعة تتضمن ما نص عليه قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم، وأننا قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا. وأن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة، وأن الجرد أجري وفقا للأصول المرعية، وأن المعلومات المحاسبية الواردة في تقرير مجلس الإدارة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم. وفي حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية أو للنظام الأساسي للشركة الأم، على وجه يؤثر ماديا في المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها.

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

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

دولة الكويت
15 مايو 2011

شركة صكوك القابضة – ش.م.ك. (قابضة) وشركاتها التابعة
بيان المركز المالي المجمع
كما في 31 ديسمبر 2010
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	2010	2009 (معدلة)
الموجودات			
نقد في الصندوق ولدى البنوك	3	**1,337,645**	1,369,339
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	4	**2,455,875**	3,635,009
حقوق إنتفاع الصكوك	5	**5,504,484**	7,284,200
إستثمار في وكالات	6	**2,100,191**	1,871,748
مستحق من أطراف ذات صلة	7	**27,375,429**	43,557,520
إستثمارات متاحة للبيع	8	**9,081,204**	9,965,122
إستثمار في شركات زميلة	9	**12,316,056**	17,600,030
عقار إستثماري تحت التطوير	10	**13,702,313**	16,453,439
إستثمار في شركة محاصة	11	**1,886,878**	2,618,041
ممتلكات ومعدات	12	**1,445**	31,312
الشهرة		–	1,312,029
مجموع الموجودات		**75,761,520**	105,697,789
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات :			
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	13	**2,459,264**	5,065,518
مستحق إلى أطراف ذات صلة	7	**505,336**	3,125,855
دائنو مرابحات	14	**7,442,189**	5,850,788
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	15	**98,529**	80,613
مجموع المطلوبات		**10,505,318**	14,122,774
حقوق الملكية :			
رأس المال	16	**100,000,000**	100,000,000
علاوة الإصدار	17	**17,500,000**	17,500,000
إحتياطي إجباري	18	**2,229,106**	2,229,106
إحتياطي إختياري	19	**2,229,106**	2,229,106
تعديلات ترجمة عملة أجنبية		**(55,911)**	(9,137)
التغيرات التراكمية في القيمة العادلة		**126,930**	196,038
أثر التغيرات في حقوق ملكية شركات زميلة		**(513,123)**	(260,597)
خسائر متراكمة		**(57,407,995)**	(31,405,696)
مجموع حقوق الملكية المتعلقة بمساهمي الشركة الأم		**64,108,113**	90,478,820
الحصص غير المسيطرة		**1,148,089**	1,096,195
مجموع حقوق الملكية		**65,256,202**	91,575,015
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		**75,761,520**	105,697,789

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (34) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

فراس فهد البحر
رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

جاسم محمد الدويخ
نائب رئيس مجلس الإدارة

شركة صكوك القابضة - ش.م.ك. (قابضة) وشركاتها التابعة
بيان الدخل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	2010	2009
إيرادات تشغيل أخرى	20	**359,607**	870,495
مصاريف وأعباء :			
عمومية وإدارية	21	**(851,580)**	(1,040,118)
إستهلاكات وإطفاءات	12	**(5,538)**	(36,148)
		(857,118)	(1,076,266)
خسارة التشغيل		**(497,511)**	(205,771)
صافي (خسائر) أرباح الإستثمارات	22	**(785,514)**	312,011
عائد من إستثمار في وكالات		**123,442**	127,882
حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة	9	**(4,917,448)**	(13,099,318)
ربح بيع إستثمار في شركة زميلة	9	**-**	8,839
خسائر إنخفاض في قيمة شركة زميلة	9	**-**	(11,747,142)
حصة المجموعة من نتائج أعمال شركة محاصة	11	**(675,771)**	46,590
خسائر بيع ممتلكات ومعدات		**(15,160)**	(8,912)
ممتلكات ومعدات معدومة		**-**	(17,034)
أعباء تمويلية		**(576,668)**	(587,143)
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	23	**(11,516,205)**	(2,410,800)
مخصص إستثمار في وكالة	6	**-**	(2,600,002)
خسائر الانخفاض في قيمة حقوق انتفاع الصكوك	5	**(1,821,050)**	-
التغير في القيمة العادلة لعقار استثماري تحت التطوير	10	**(2,934,692)**	-
خسائر الانخفاض في قيمة الشهرة		**(1,312,029)**	-
(خسائر) أرباح تحويل عملات أجنبية		**(1,021,799)**	1,385,891
صافي خسارة السنة		**(25,950,405)**	(28,794,909)
المتعلق بـ :			
مساهمي الشركة الأم		**(26,002,299)**	(28,910,066)
الحصص غير المسيطرة		**51,894**	115,157
صافي خسارة السنة		**(25,950,405)**	(28,794,909)
		فلس	فلس
خسارة السهم المتعلقة بمساهمي الشركة الأم	27	**(26.00)**	(28.91)

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (34) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

	إيضاح	2010	2009
صافي خسارة السنة		**(25,950,405)**	(28,794,909)
(الخسارة) الدخل الشامل الأخرى :			
فروقات ترجمة عملة من العمليات الأجنبية		**(46,774)**	421,401
إستثمارات متاحة للبيع	8	**(69,108)**	196,038
التغير في حقوق ملكية شركات زميلة	9	**(252,526)**	549,023
عكس إحتياطي ترجمة عملة أجنبية ناتج عن بيع إستثمار فى شركة زميلة		-	32,827
عكس التغير في حقوق ملكية شركات زميلة ناتج عن بيع إستثمار فى شركة زميلة		-	14,611
(الخسارة) الدخل الشامل الآخر للسنة		**(368,408)**	1,213,900
مجموع الخسارة الشاملة للسنة		**(26,318,813)**	(27,581,009)
المتعلق بـ :			
مساهمي الشركة الأم		**(26,370,707)**	(27,696,166)
الحصص غير المسيطرة		**51,894**	115,157
مجموع الخسارة الشاملة للسنة		**(26,318,813)**	(27,581,009)

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (34) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

شركة صكوك القابضة - ش.م.ك. (قابضة) وشركاتها التابعة
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	المتعلق بمساهمي الشركة الأم										
	رأس المال	علاوة الإصدار	إحتياطي إجباري	احتياطي إختياري	تعديلات ترجمة عملة أجنبية	التغيرات التراكمية في القيمة العادلة	أثر التغيرات في حقوق ملكية شركات زميلة	خسائر متراكمة	المجموع الجزئي المتعلق بمساهمي الشركة الأم	الحصص غير المسيطرة	مجموع حقوق الملكية
الرصيد في 31 ديسمبر 2008 (معدل)	100,000,000	17,500,000	2,229,106	2,229,106	(463,365)	-	(824,231)	(2,385,246)	118,285,370	981,038	119,266,408
أثر تعديل خطأ سنة سابقة	-	-	-	-	-	-	-	(110,384)	(110,384)	-	(110,384)
الرصيد المعدل في 31 ديسمبر 2008	100,000,000	17,500,000	2,229,106	2,229,106	(463,365)	-	(824,231)	(2,495,630)	118,174,986	981,038	119,156,024
مجموع الدخل (الخسارة) الشاملة للسنة	-	-	-	-	454,228	196,038	563,634	(28,910,066)	(27,696,166)	115,157	(27,581,009)
الرصيد في 31 ديسمبر 2009	100,000,000	17,500,000	2,229,106	2,229,106	(9,137)	196,038	(260,597)	(31,405,696)	90,478,820	1,096,195	91,575,015
مجموع الخسارة الشاملة للسنة	-	-	-	-	(46,774)	(69,108)	(252,526)	(26,002,299)	(26,370,707)	51,894	(26,318,813)
الرصيد في 31 ديسمبر 2010	**100,000,000**	**17,500,000**	**2,229,106**	**2,229,106**	**(55,911)**	**126,930**	**(513,123)**	**(57,407,995)**	**64,108,113**	**1,148,089**	**65,256,202**

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (34) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

شركة صكوك القابضة - ش.م.ك. (قابضة) وشركاتها التابعة
بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	2010	2009
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :		
صافي خسارة السنة	**(25,950,405)**	(28,794,909)
التسويات :		
إستهلاكات وإطفاءات	**5,538**	36,148
خسارة بيع ممتلكات ومعدات	**15,160**	8,912
ممتلكات ومعدات معدومة	**-**	17,034
توزيعات نقدية	**(29,296)**	(68,280)
أرباح محققة من بيع إستثمارات متاحة للبيع	**-**	(243,731)
خسائر الإنخفاض في قيمة إستثمارات متاحة للبيع	**814,810**	-
عائد من إستثمار في وكالات	**(123,442)**	(127,882)
حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة	**4,917,448**	13,099,318
ربح بيع إستثمار في شركة زميلة	**-**	(8,839)
خسائر الإنخفاض في قيمة شركة زميلة	**-**	11,747,142
حصة المجموعة من نتائج أعمال شركة محاصة	**675,771**	(46,590)
أعباء تمويلية	**576,668**	587,143
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	**11,516,205**	2,410,800
خسائر الإنخفاض في قيمة حقوق انتفاع الصكوك	**1,821,050**	-
التغير في القيمة العادلة لعقار إستثمارى تحت التطوير	**2,934,692**	-
خسائر الانخفاض في قيمة الشهرة	**1,312,029**	-
مخصص إستثمار في وكالة	**-**	2,600,002
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	**36,129**	50,552
	(1,477,643)	1,266,820
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :		
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	**1,137,800**	965,505
مستحق من أطراف ذات صلة	**4,665,886**	832,035
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	**(2,597,877)**	(2,510,523)
مستحق إلى أطراف ذات صلة	**(2,611,901)**	(4,418,467)
النقد المستخدم في العمليات	**(883,735)**	(3,864,630)
المدفوع للزكاة	**(8,377)**	(4,695)
المدفوع من مخصص مكافأة نهاية الخدمة	**(18,213)**	(51,094)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية	**(910,325)**	(3,920,419)
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :		
صافي المدفوع لإستثمار في وكالات	**(105,001)**	(257,572)
المدفوع لشراء إستثمارات متاحة للبيع	**-**	(24,771)
المحصل من بيع إستثمارات متاحة للبيع	**-**	1,982,573
توزيعات نقدية مستلمة	**29,296**	68,280
توزيعات نقدية مستلمة من شركة زميلة	**114,000**	-
المحصل من بيع إستثمار في شركات زميلة	**-**	2,315,087
المدفوع لعقار إستثماري تحت التطوير	**(183,566)**	(2,315,896)
المحصل من بيع ممتلكات ومعدات	**9,169**	600
صافي النقد (المستخدم في) الناتج من الأنشطة الاستثمارية	**(136,102)**	1,768,301
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية :		
صافي الحركة على دائني مرابحات	**1,014,733**	1,210,270
صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية	**1,014,733**	1,210,270
صافي النقص في النقد في الصندوق ولدى البنوك	**(31,694)**	(941,848)
نقد في الصندوق ولدى البنوك في بداية السنة	**1,369,339**	2,311,187
نقد في الصندوق ولدى البنوك في نهاية السنة	**1,337,645**	1,369,339

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (34) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

1 - التأسيس والنشاط

شركة صكوك القابضة – ش.م.ك. (قابضة) "الشركة الأم" (المعروفة سابقا بشركة صكوك للتطوير العقاري – ش.م.ك. (مقفلة)، وقبل ذلك بشركة الوسطى للتطوير العقاري – ش.م.ك. (مقفلة))، هي شركة مسجلة بدولة الكويت تم تأسيسها وتوثيقها لدى إدارة التسجيل العقاري والتوثيق بوزارة العدل تحت رقم 1909/ جلد 1 بتاريخ 23 أغسطس 1998، وقد تم تسجيلها بالسجل التجاري تحت رقم 74323 بتاريخ 29 أغسطس 1998.

بموجب المذكرة الصادرة من وزارة التجارة والصناعة تحت رقم 2005/259 بتاريخ 29 أغسطس 2005 بناء على الجمعية العمومية الغير عادية المنعقدة بتاريخ 28 أغسطس 2005 تمت الموافقة وجرى التأشير بالسجل التجاري بالآتي :

1- تعديل نص المادة (2) من عقد التأسيس والمادة الأولي من النظام الأساسي للشركة لتصبح كالتالي :
اسم هذه الشركة هو : شركة صكوك القابضة - ش.م.ك. (قابضة).
2- تعديل المادة (5) من عقد التأسيس والمادة (4) من النظام الأساسي والخاصة بالأغراض الرئيسية للشركة لتصبح كالتالي:

1. تملك أسهم شركات مساهمة كويتية أو أجنبية وكذلك تملك حصص في شركات ذات مسؤولية محدودة كويتية أو أجنبية أو الإشتراك في تأسيس هذه الشركات بنوعيها وإدارتها وإقراضها وكفالاتها لدى الغير.
2. إقراض الشركات التي تملك فيها أسهما وكفالاتها لدى الغير وفي هذه الحالة يتعين الا تقل نسبة مشاركة الشركة القابضة في رأسمال الشركة المقترضة عن 20% على الأقل.
3. تملك حقوق الملكية الصناعية من براءات إختراع أو علامات تجارية صناعية أو رسوم صناعية أو أية حقوق أخرى تتعلق بذلك وتأجيرها لشركات أخرى لإستغلالها سواء داخل دولة الكويت أو خارجها.
4. تملك المنقولات والعقارات اللازمة لمباشرة نشاطها في الحدود المسموح بها وفقا للقانون.
5. إستغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة عن طريق إستثمارها في محافظ مالية تدار من قبل شركات وجهات متخصصة.

ويجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاول أعمالا شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت أو في الخارج ولها أن تشتري هذه الهيئات أو تلحقها بها، وتتقيد الشركة في ممارسة أعمالها بتعاليم وأحكام الشريعة الإسلامية السمحة ولا يجوز بأي حال من الأحوال تفسير الأغراض المشار إليها فيما سبق على أنها تجيز للشركة القيام بشكل مباشر أو غير مباشر بممارسة أي أعمال ربوية سواء في صورة فوائد أو في أية صورة أخرى.

إن عنوان الشركة الأم هو صندوق بريد 29110 – صفاة – الرمز البريدي 13152– دولة الكويت.

تم إدراج أسهم الشركة الأم في سوق الكويت للأوراق المالية بتاريخ 27 ديسمبر 2005.

بلغ عدد موظّفي المجموعة 18 كما في 31 ديسمبر 2010 (2009 - 22 موظف).

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 15 مايو 2011. إن الجمعية العمومية للمساهمين لديها صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

2 - السياسات المحاسبية الهامة

تم إعداد البيانات المالية المجمعة المرفقة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية. 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 الإستثمارات المتاحة للبيع والتى تدرج بقيمتها العادلة.

إن السياسات المحاسبية المطبقة من قبل المجموعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة باستثناء التغيرات الناتجة عن تطبيق بعض التعديلات لمعايير المحاسبة الدولية كما في 1 يناير 2010.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 (معدل) (2008)
يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 عددا من التغيرات الجوهرية في المحاسبة عن دمج الأعمال التي تتم بعد تاريخ سريان هذا المعيار. تؤثر التغييرات على تقييم الحصص غير المسيطرة والمحاسبة عن تكاليف المعاملة والتسجيل المبدئي والقياس اللاحق للمقابل المحتمل وعمليات دمج الأعمال المحققة في مراحل. وسوف يكون لهذه التغيرات تأثير على مبلغ الشهرة المحققة والنتائج المدرجة في الفترة التي تتم فيها الحيازة والنتائج المستقبلية المدرجة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 27 "البيانات المالية المجمعة والمنفصلة" (معدل) (2008)
يتطلب معيار المحاسبة الدولي رقم 27 أن يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية في شركة تابعة (مع عدم فقدان السيطرة) كمعاملة مع المالكين بصفتهم مالكين. لذلك، فإن مثل تلك المعاملة لم يعد ينتج عنها شهرة ولن ينتج عنها أرباح أو خسائر. إضافة إلى ذلك، فإن هذا المعيار المعدل يؤدي إلى التغيير في المحاسبة عن الخسائر المتكبدة من قبل الشركة التابعة وكذلك المحاسبة عن فقدان السيطرة على الشركة التابعة. إن تغييرات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 27 سوف تؤثر على الحيازات المستقبلية أو فقدان السيطرة على الشركات التابعة والمعاملات مع الحصص غير المسيطرة.

التفسير رقم 17 "توزيع الموجودات غير النقدية على المالكين" (جاري التأثر للفترات السنوية ابتداءً من 1 يوليو 2009 وما بعدها)
إن التفسير هو جزء من مشروع التحسينات السنوية لمجلس معايير المحاسبة الدولية والتي اصدرت في إبريل 2009. هذا التفسير يقدم التوجيه في مجال المحاسبة لوضع ترتيبات حيث توزع المجموعة الموجودات غير النقدية على المساهمين إما كتوزيع للاحتياطيات أو كأرباح . إن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 تم تعديله ليتطلب أن الموجودات تصنف كمحتفظ بها لغرض التوزيع فقط عندما تكون متاحة للتوزيع في حالتها الراهنة وأن التوزيع محتمل بشكل كبير. هذا التعديل ليس له تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 38 (المعدل) "الموجودات غير الملموسة"
إن التعديل هو جزء من مشروع التحسينات السنوية لمجلس معايير المحاسبة الدولية التي اصدرت في إبريل 2009. إن المجموعة سوف تطبق معيار المحاسبة الدولي رقم 38 (المعدل) من تاريخ تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 (المعدل). هذا التعديل يوضح التوجيه في قياس القيمة العادلة للموجودات غير الملموسة المكتسبة في الجمع بين الأعمال ويسمح هذا بتجميع الموجودات الملموسة كأصل واحد إذا كان كل أصل بمفرده لديه نفس العمر الإنتاجي . هذا التعديل ليس له تأثير جوهري على البيانات المالية للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 (المعدل) "قياس الموجودات غير المتداولة" (التي من المحتمل التخلص منها) "المصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع"
إن التعديل هو جزء من مشروع التحسينات السنوية لمجلس معايير المحاسبة الدولية التي اصدرت في إبريل 2009. هذا التعديل يعطي توضيح متعلق بالمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 والذي يوضح الافصاحات اللازمة المتعلقة بالموجودات غير المتداولة (التي من المحتمل التخلص منها) المحتفظ بها لغرض البيع أو للعمليات الموقوفة. كما انه يوضح الشرط العام لمعيار المحاسبة الدولي رقم 1 الذي لا يزال مطبق لاسيما الفقرة 15 (لتحقيق عرض بصورة عادلة) والفقرة 125 (مصادر تقدير عدم التأكد) من معيار المحاسبة الدولي رقم1 . إن المجموعة طبقت المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 (المعدل) ابتداء من 1 يناير 2010. هذا التعديل ليس له تأثير جوهري على البيانات المالية للمجموعة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 1 (التعديل) "عرض البيانات المالية"
إن التعديل هو جزء من مشروع التحسينات السنوية لمجلس معايير المحاسبة الدولية والتي اصدرت في إبريل 2009. هذا التعديل يعطي توضيح عن التسويات المحتملة للمطلوبات عن طريق إصدار الملكية ليس ذات صلة بتصنيفها كمطلوبات متداولة أو غير متداولة عن طريق تعديل تعريف المطلوبات كمطلوبات غير متداولة (شريطة أن تكون المجموعة لديها حق غير مشروط لإرجاء تسوية عن طريق تحويل مبالغ نقدية أو موجودات أخرى لما لا يقل عن 12 شهر بعد انتهاء الفترة المحاسبية) على الرغم من حقيقة أن المجموعة مطلوبا منها التسديد عن طريق الأسهم لطرف آخر في أي وقت. إن المجموعة طبقت معيار المحاسبة الدولي رقم 1 (التعديل) ابتداء من 1 يناير2010 . هذا التعديل ليس له تأثير جوهري على البيانات المالية للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2 (التعديل) "معاملات التسوية النقدية والدفع على أساس الأسهم"
بالإضافة إلى دمج التفسير رقم 8 (نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2)، التفسير رقم 11 (المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2 - معاملات المجموعة وأسهم الخزانة، تم توسيع نطاق التعديلات على توجيهات التفسير رقم 11 ليوضح تصنيف ترتيبات المجموعة والتي لم يتم تغطيتها بالتفسير . إن التوجيهات الجديدة ليس لها تأثير جوهري علي البيانات المالية للمجموعة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 7 "بيان التدفقات النقدية"
إن هذا التعديل هو جزء من مشروع التحسينات السنوية لمجلس معايير المحاسبة الدولية التي نشرت فى إبريل 2009. هذا التعديل ينص صراحة على أن الإنفاق الناتج فقط من الاعتراف بالأصل يمكن تصنيفه كتدفقات نقدية من الأنشطة الاستثمارية.

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

المعايير والتفسيرات الصادرة غير جارية التأثير
إن المعايير والتفسيرات التالية قد تم إصدارها من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية، ولكنها غير جارية التأثير ولم تطبق من قبل المجموعة حتى الآن:

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 "الأدوات المالية"
يوضح المعيار، والذي سيكون جاري التأثير على الفترات السنوية التي ستبدأ من أو بعد 1 يناير 2013، 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 وعلي 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.

أخرى

التعديلات للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) – الافصاحات	- تحويلات الموجودات المالية
معيار المحاسبة الدولي رقم (24) (المعدل في 2009)	- افصاحات أطراف ذات صلة
التعديلات لمعيار المحاسبة الدولي رقم (32)	- تصنيف حقوق الإصدار
التعديلات على تفسير رقم (14)	- المدفوعة المقدمة للحد الدنى لمتطلبات التمويل
تفسير رقم (19)	- تسوية المطلوبات المالية عن طريق أدوات الملكية

ب - أسس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية لشركة صكوك القابضة – ش.م.ك. (قابضة) والشركات التابعة التالية:

الشركات التابعة	بلد التأسيس	نسبة الملكية % 2010	نسبة الملكية % 2009
شركة بيت الأعمار الخليجي العقارية - ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	**75**	75
شركة صكوك للإستشارات الاستثمارية	جزر الكيمان	**100**	100
شركة صكوك العقارية – ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	**100**	100
شركة بيت المال الخليجي لتحصيل الأموال – ذ.م.م.	الكويت	**100**	100
شركة صكوك الإقليمية للتجارة العامة – ذ.م.م.	الكويت	**100**	100
شركة صكوك العربية للتجارة العامة – ذ.م.م.	الكويت	**100**	100
شركة صكوك الأولى للتجارة العامة – ذ.م.م.	الكويت	**100**	100
شركة صكوك الكويتية للتجارة العامة – ذ.م.م.	الكويت	**100**	100
شركة صكوك الإسلامية للتجارة العامة – ذ.م.م.	الكويت	**100**	100

تتضمن البيانات المالية المجمعة أيضاً البيانات المالية لشركة المحاصة التالية :

شركة المحاصة	بلد التأسيس	نسبة الملكية % 2010	نسبة الملكية % 2009
شركة محاصة مشروع فندق السالمية	الكويت	**74.25**	74.25

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 إستبعاد الأرصدة والمعاملات المتبادلة بين الشركات، بما فيها الأرباح المتبادلة والأرباح والخسائر 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.

جـ - المدينون

يتم الاعتراف مبدئيا بالمدينين بالقيمة العادلة وتقاس فيما بعد بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي ناقصا مخصص الإنخفاض الدائم في القيمة. إن مخصص الإنخفاض 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 إحتمالية أن المدين سيكون معرضا لإشهار إفلاسه أو إعادة الهيكلة المالية أو عدم الإنتظام أو عدم السداد، وتدل تلك المؤشرات على أن أرصدة المدينين التجاريين قد إنخفضت قيمتها بصفة دائمة. إن قيمة المخصص هي الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مخصومة باستخدام معدل العائد الفعلي الأصلي. يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل من خلال إستخدام حساب مخصص، ويتم الإعتراف 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.

د - حقوق إنتفاع الصكوك

تتمثل حقوق إنتفاع الصكوك في الصكوك التي تملكها المجموعة بغرض المتاجرة أو الإحتفاظ بها كإستثمار طويل الأجل، ويتم إدراجها بالتكلفة ناقصا خسائر الإنخفاض في القيمة، (إن وجدت).

هـ - وكالة

إن الوكالة هي إتفاقية تقوم المجموعة من خلالها بدفع مبلغ من المال إلى طرف آخر لإستثماره وفقا لشروط معينة مقابل أتعاب محددة. يتم تسجيل الأستثمار في وكالات بالتكلفة المطفأة بإستخدام طريقة معدل العائد الفعلي.

و - الإستثمارات

تقوم المجموعة بتصنيف إستثماراتها في فئة إستثمارات متاحة للبيع. إن هذا التصنيف يعتمد على الغرض الذي تم شراء الإستثمارات من أجله ويحدد من قبل الإدارة عند التحقق المبدئي.

- إستثمارات متاحة للبيع

إن الإستثمارات 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 إستبعاد الإستثمار خلال 12 شهراً من تاريخ بيان المركز المالي المجمع.

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

بعد التحقق المبدئي، يتم إدراج الإستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. إن القيمة العادلة للإستثمارات المسعرة مبنية على سعر آخر أمر شراء. يتم إحتساب القيمة العادلة للإستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) عن طريق إستخدام أسس التقييم . تتضمن أسس التقييم إستخدام عمليات تجارية بحتة حديثة، وذلك بالرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة أو بالإعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة أو بإستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة.

يتم إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للإستثمارات المتاحة للبيع في التغيرات التراكمية في القيمة العادلة ضمن بيان الدخل الشامل المجمع.

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

في حالة إستبعاد أو هبوط قيمة الإستثمارات المتاحة للبيع، فإنه يتم تحويل أية تغييرات سابقة في القيمة العادلة والتي سبق تسجيلها في الدخل الشامل الآخر إلى بيان الدخل المجمع .

يتم إلغاء الإعتراف بالاستثمار (كليا أو جزئيا) في إحدى الحالتين : عندما ينتهي الحق في الحصول على التدفقات النقدية من هذا الإستثمار أو عندما تحول المجموعة حقها في الحصول على التدفقات النقدية من الإستثمار وفي كل من :

أ - إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بملكية الإستثمار من قبل المجموعة.

ب - عندما لا يتم تحويل أو الإحتفاظ بجميع المخاطر والعوائد للإستثمار ولكن تم تحويل السيطرة على الإستثمار. عندما تحتفظ المجموعة بالسيطرة، يجب عليها إدراج الإستثمار لحدود نسبة مشاركتها فيه.

في نهاية كل فترة تقرير تقوم المجموعة بتقييم وتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود إنخفاض في قيمة إحدى الموجودات المالية أو مجموعة من الموجودات المالية. في حالة الأوراق المالية المصنفة كإستثمارات متاحة للبيع فان أي إنخفاض دائم أو مؤثر في القيمة العادلة للإستثمار بحيث يصبح أقل من تكلفة الإستثمار يؤخذ في الإعتبار عند تحديد ما إذا كان هناك إنخفاض في القيمة. في حالة وجود أي دليل على حدوث إنخفاض في قيمة الإستثمارات المتاحة للبيع فان إجمالي الخسارة التراكمية - الفرق بين تكلفة الإقتناء والقيمة العادلة الحالية مخصوما منها أي خسائر إنخفاض في القيمة لهذه الإستثمارات والتي سبق الإعتراف بها في بيان الدخل الشامل المجمع - تحول من بيان الدخل الشامل المجمع إلى بيان الدخل المجمع . إن خسائر الإنخفاض في قيمة أدوات الملكية كإستثمارات متاحة للبيع المعترف بها في بيان الدخل المجمع للإستثمارات المتاحة للبيع لا يتم عكسها من خلال بيان الدخل المجمع.

ز - الشركات الزميلة

إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري، وليس سيطرة، على القرارات الخاصة بسياساتها المالية والتشغيلية. تتضمن البيانات المالية المجمعة حصة المجموعة من نتائج وموجودات ومطلوبات الشركات الزميلة بإستخدام طريقة حقوق الملكية من تاريخ البداية الفعلية للتأثير الجوهري حتى الزوال الفعلي لهذا التأثير الجوهري، فيما عدا الإستثمارات المصنفة كإستثمارات 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 الإستثمارات في الشركات الزميلة تدرج في بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة المعدلة بأثر أي تغير لاحق لتاريخ الإقتناء في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة مخصوما منها أثر أي إنخفاض للقيمة لكل إستثمار على حدة. تتوقف المجموعة عن تسجيل الخسائر إذا تجاوزت خسائر الشركة الزميلة حصة المجموعة بها (متضمنة أية حصص طويلة الأجل والتي تمثل في الجوهر جزء من صافي إستثمار المجموعة في الشركة الزميلة) فيما عدا إذا كان على المجموعة إلتزام تجاه الشركة الزميلة أو قامت بالدفع نيابة عنها.

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

إن أي زيادة في تكلفة الإقتناء عن حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والإلتزامات المحتملة المعترف بها للشركة الزميلة كما في تاريخ عملية الإقتناء يتم الإعتراف بها كشهرة. وتظهر الشهرة كجزء من القيمة الدفترية للإستثمار في الشركات الزميلة حيث يتم تقييمها لتحديد ما إذا كانت إنخفضت قيمتها باعتبارها جزء من الإستثمار. إن أي زيادة في حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والالتزامات المحتملة عن تكلفة الإقتناء بعد إعادة التقييم يتم إدراجها مباشرة ضمن بيان الدخل المجمع.

ح - عقار إستثماري تحت التطوير

تتضمن تكاليف المشاريع رأس المال العامل تحت التنفيذ حتى تاريخ إكتمال الإنشاء وحتى يصبح المشروع جاهز للإستخدام وهو التاريخ الذي يتم تصنيف العقار فيه كإستثمارات عقارية أو أصول ثابتة بناء على قرار إدارة المجموعة.

ط - شركات محاصة

إن شركة المحاصة هي ترتيب تعاقدي تقوم بموجبه المجموعة وأطراف أخرى بنشاط إقتصادي يخضع للسيطرة المشتركة، وهذا عندما يكون إتخاذ القرارات الإستراتيجية للسياسات المالية والتشغيلية المتعلقة بالأنشطة يتطلب الموافقة الجماعية للأطراف المشاركة بالسيطرة.

عند إجراء المجموعة لأنشطة مباشرة تحت مظلة شركة محاصة، فإن حصة المجموعة من الموجودات تحت السيطرة المشتركة ومن المطلوبات المتكبدة بشكل مشترك مع المشاركين الآخرين في الشركة المعنية تظهر في البيانات المالية للمجموعة ويتم تصنيفها طبقا لطبيعتها. يتم إحتساب المطلوبات والمصروفات المباشرة المتكبدة بخصوص حصص المجموعة في الموجودات تحت السيطرة المشتركة على أساس مبدأ الاستحقاق. يتم إثبات الدخل الناتج من بيع أو إستخدام حصة المجموعة من ناتج الموجودات تحت السيطرة المشتركة وكذلك حصتها في مصاريف شركة المحاصة عندما يكون مرجحا تدفق المنافع الإقتصادية المصاحبة للعمليات إلى / من المجموعة ويمكن قياس قيمتها بدرجة يمكن الإعتماد عليها.

يشار إلى ترتيبات شركة المحاصة التي تتضمن إنشاء مشروعات منفصلة يكون لكل مشارك حصة فيها، بالمشروعات المشتركة السيطرة.

تسجل المجموعة حصتها في الشركات تحت السيطرة المشتركة بإستخدام طريقة حقوق الملكية فيما عدا عند تصنيف الإستثمار كمحتفظ به لغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنه تحت المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة". وفقا لطريقة حقوق الملكية، تدرج الإستثمارات في شركات المحاصة ضمن بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة المعدلة بأثر أي تغير لاحق لتاريخ الإقتناء في حصة المجموعة في صافي موجودات شركة المحاصة مخصوما منها أي إنخفاض في القيمة لكل إستثمار على حدة.

يتم المحاسبة عن أي شهرة قد تنشأ من إقتناء حصة المجموعة في الشركة تحت السيطرة المشتركة طبقا لنفس السياسة المحاسبية التي تتبعها المجموعة في المحاسبة عن أي شهرة قد تنشأ من إقتناء شركة زميلة.

يتم إستبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن معاملات المجموعة مع الشركات تحت السيطرة المشتركة في حدود حصة المجموعة في شركة المحاصة.

ي - الممتلكات والمعدات

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

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصا الإستهلاك المتراكم وخسائر الهبوط في القيمة. عند بيع أو إنهاء خدمة الموجودات، يتم إستبعاد تكلفتها وإستهلاكها المتراكم من الحسابات ويدرج أي ربح أو خسارة ناتجة عن إستبعادها في بيان الدخل المجمع.

يتم إحتساب الإستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المتوقعة لبنود الممتلكات والمعدات كما يلي:

	السنوات
أثاث وتجهيزات	5
أجهزة وبرامج كمبيوتر	3
أجهزة مكتبية	3

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الإستهلاك دوريا للتأكد من أن الطريقة وفترة الإستهلاك متفقتين مع نمط المنافع الإقتصادية المتوقعة من بنود الممتلكات والمعدات.

ك - إنخفاض قيمة الموجودات الملموسة وغير الملموسة فيما عدا الشهرة

في كل تاريخ بيان المركز المالي المجمع، تقوم المجموعة بمراجعة القيم الدفترية للموجودات الملموسة وغير الملموسة للتأكد فيما إذا كان هناك دليل على إنخفاض في قيمة تلك الموجودات. إذا كان يوجد دليل على الإنخفاض، يجب تقدير القيمة القابلة للإسترداد للموجودات لإحتساب خسائر الإنخفاض في القيمة، إن وجدت. إذا لم يكن من الممكن تقدير القيمة القابلة للإسترداد لأصل منفرد، يجب على المجموعة تقدير القيمة القابلة للإسترداد لوحدة توليد النقد التي ينتمي إليها الأصل.

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

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

ل - الشهرة

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

لغرض التأكد من وجود إنخفاض 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 أو بصورة أكثر تكرارا عندما يكون هناك دليل على إنخفاض 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 إنخفاض القيمة ثم تخفض باقي الموجودات في نفس الوحدة بأسلوب نسبي طبقا للقيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة. ولا يتم عكس خسائر الإنخفاض في القيمة المتعلقة بالشهرة في الفترات اللاحقة.

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

إن سياسة المجموعة الخاصة بالشهرة الناتجة عن عملية إقتناء شركة زميلة قد تم عرضها في سياسة الشركات الزميلة رقم 2 (ز).

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

م - الدائنون
يتم إدراج الدائنين مبدئياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفاة باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي.

ن - الأدوات المالية
تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في بيان المركز المالي المجمع نقد في الصندوق ولدى البنوك، إستثمار في وكالات، المدينين، مستحق من أطراف ذات صلة، استثمارات متاحة للبيع، الدائنين، مستحق إلى أطراف ذات صلة ودائنو مرابحات. 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 الاتفاقيات التعاقدية. إن التوزيعات 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.

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

ع - رأس المال
تصنف الأسهم العادية كحقوق ملكية.

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

يتم تحقق الإيرادات عندما يكون من الممكن قياسها بصورة موثوق بها، وأنه من المرجح أن المنافع المستقبلية الإقتصادية 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 الإلتزامات المرتبطة بعملية البيع. تستند المجموعة في التقديرات على النتائج التاريخية، بعد الأخذ بعين الإعتبار نوعية العملاء ونوعية العمليات ومتطلبات كل عقد على حدة.

عائد من إستثمار في وكالات
يتم تحقق العائد من إستثمار في وكالات على أساس نسبي زمني.

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

أرباح بيع الإستثمارات
تقاس أرباح بيع الاستثمارات بالفرق بين المحصل من البيع والقيمة الدفترية للإستثمار في تاريخ البيع، ويتم إدراجها في تاريخ البيع.

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 - العملات الأجنبية

تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات. ويتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بتاريخ نهاية فترة التقرير إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ. أما البنود غير النقدية 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 الادوات المالية والمصنفة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل فتدرج ضمن أرباح أو خسائر التغير في القيمة العادلة. إن فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالاستثمارات في الادوات المالية والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع فتدرج ضمن "التغيرات التراكمية في القيمة العادلة" ضمن بيان الدخل الشامل المجمع.

ر - الأحداث المحتملة

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

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

ش - الآراء والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

تقوم المجموعة ببعض الآراء والتقديرات والإفتراضات التي تتعلق بأسباب مستقبلية. إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إبداء الرأي والقيام بتقديرات وإفتراضات 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.

الآراء

من خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والمبينة في إيضاح2، قامت الإدارة بأبداء الأراء التالية التي لها أثر جوهري على المبالغ المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة.

1 – تحقق الإيرادات

يتم تحقق الإيرادات عندما يكون هناك منافع إقتصادية 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 - مخصص ديون مشكوك في تحصيلها

إن تحديد قابلية الإسترداد للمبلغ المستحق من العملاء والعوامل المحددة لإحتساب الإنخفاض في قيمة المدينين تتضمن آراء هامة.

3 - تصنيف الإستثمارات

عند إقتناء الإستثمار، تقوم المجموعة بتصنيفه "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" أو "متاح للبيع". تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف إستثماراتها.

تقوم المجموعة بتصنيف الإستثمارات " بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" إذا تم اقتناءها مبدئيا بهدف تحقيق الربح القصير الأجل أو اذا تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الإقتناء، حيث أنه من الممكن تقدير قيمتها العادلة بصورة موثوقة. يتم تصنيف جميع الإستثمارات الأخرى كإستثمارات "متاحة للبيع".

4 - إنخفاض قيمة الاستثمارات

تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتحديد وقت إنخفاض الإستثمار المتاح للبيع. هذا التحديد يتطلب آراء هامة. في اتخاذ هذه الآراء تقوم المجموعة ومن ضمن عوامل أخرى بتقييم ما إذا كان الإنخفاض هام مطول في القيمة العادلة ما دون تكلفتها والملاءة المالية للمستثمر وتطلعاتة للأعمال على المدى القصير متضمنة عدة عوامل مثل أداء القطاع والصناعة والتغيرات في التكنولوجيا والتدفقات النقدية والتشغيلية والتمويلية. إن تحديد ما إذا كان الإنخفاض "مؤثر" أو "مستمر" قد يتطلب أراء هامة.

التقديرات والإفتراضات

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

1 – القيمة العادلة للإستثمارات غير المسعرة

تقوم المجموعة باحتساب القيمة العادلة للإستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) عن طريق إستخدام أسس التقييم. تتضمن أسس التقييم إستخدام عمليات تجارية بحتة حديثة، والرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة أو الإعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة وإستخدام 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 - إنخفاض قيمة الشهرة

تقوم المجموعة بتحديد فيما إذا كان هناك إنخفاض 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 إختيار معدل الخصم المناسب لإحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

3 - مخصص ديون مشكوك في تحصيلها

إن عملية تحديد مخصص الديون المشكوك في تحصيلها تتطلب تقديرات. إن مخصص الديون المشكوك في تحصيلها يتم إثباته عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن المجموعة سوف تكون غير قادرة على تحصيل ديونها. يتم إعدام الديون الرديئة عندما يتم تحديدها. إن تحديد مبلغ المخصص أو مبالغ التخفيض تتضمن تحاليل تقادم وتقييمات فنية وأحداث لاحقة . إن المخصصات وإعدام الذمم المدينة تخضع لموافقة الإدارة.

4 - إنخفاض قيمة الموجودات غير المالية

إن الانخفاض في القيمة يحدث عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل(أو وحدة توليد النقد). والذي يمثل القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة، أيهما أعلى. إن حساب القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع يتم بناء على البيانات المتاحة من معاملات البيع فى معاملات تجارية بحتة من موجودات مماثلة أو أسعار السوق التى يمكن ملاحظتها ناقصاً التكاليف الإضافية اللازمة لإستبعاد الأصل. يتم تقدير القيمة المستخدمة بناء على نموذج خصم التدفقات النقدية. إن التدفقات النقدية ناشئة من الميزانية للسنوات الخمس المقبلة وهى لا تشمل أنشطة إعادة هيكلة يجب أن تلتزم المجموعة بها أو استثمارات مؤثرة في المستقبل والتي من شأنها تعزز أداء الأصل (أو وحدة توليد النقد) . إن القيمة القابلة للاسترداد هي الأكثر حساسية لمعدل الخصم المستخدم من خلال خصم التدفقات النقدية وكذلك التدفقات النقدية المستقبلية ومعدل النمو المستخدم لأغراض الاستقراء.

3 - نقد في الصندوق ولدى البنوك

	2010	2009
نقد في الصندوق	**528**	522
نقد لدى مدير المحفظة	**1,559**	39,075
نقد لدى البنوك	**1,335,558**	1,329,742
	1,337,645	1,369,339

4 - مدينون وأرصدة مدينة أخرى

	2010	2009 (معدلة)
مدينون تجاريون (أ)	**2,813,960**	3,967,983
ناقصا : مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (ب)	**(1,647,222)**	(1,647,222)
	1,166,738	2,320,761
موظفون مدينون	**5,204**	4,258
دفعات مقدمة للمقاولين	**328,586**	329,402
مصاريف مدفوعة مقدما	**36,026**	39,736
إيرادات مستحقة	**3,109**	20,049
تأمينات مستردة	**11,823**	-
مدينون آخرون	**904,389**	920,803
	2,455,875	3,635,009

إن القيمة العادلة لمدينين وأرصدة مدينة أخرى تقارب قيمتها الدفترية كما في 31 ديسمبر 2010.

أ) مدينون تجاريون

لا يعتبر أن هناك إنخفاض دائم لأرصدة المدينين التجاريين التي تأخر سدادها لأقل من سنة. كما في 31 ديسمبر 2010، بلغت أرصدة المدينين التجاريين التي تأخر سدادها ولم تخفض قيمتها 218,738 دينار كويتي (2009 – 159,818 دينار كويتي) وهذه الأرصدة متعلقة بعدد من العملاء المستقلين الذين ليس لهم أي سابقة في عدم السداد.

إن تحليل أعمار أرصدة المدينين التجاريين كما يلي :

2009 (معدلة)	2010	
74,621	**107,015**	1 إلى 6 أشهر
324,648	**96,219**	7 إلى 12 شهر
1,807,040	**1,865,960**	أكثر من سنة
2,206,309	**2,069,194**	

كما في 31 ديسمبر 2010 بلغت أرصدة المدينين التجاريين التي إنخفضت قيمتها والتي تم تكوين مخصص لها مبلغ لا شيء (2009 – 600,000 دينار كويتي)، وقد بلغ المخصص لا شيء كما في 31 ديسمبر 2010 (2009 – 1,647,222 دينار كويتي). إن الأرصدة المدينة التي إنخفضت قيمتها تتعلق بالعملاء الذين يواجهون صعوبات إقتصادية غير متوقعة.

ب) مخصص الديون المشكوك في تحصيلها

إن حركة مخصص الديون المشكوك في تحصيلها كما يلي:

2009	2010	
1,047,222	**1,647,222**	الرصيد في بداية السنة
600,000	**-**	مخصص السنة
1,647,222	**1,647,222**	الرصيد في نهاية السنة

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

جـ) لا تتضمن الفئات الأخرى في المدينين والأرصدة المدينة الأخرى أي موجودات ذات إنخفاض دائم في قيمتها. إن الحد الأقصى للتعرض لخطر الإئتمان في تاريخ البيانات المالية المجمعة هو القيمة العادلة لكل فئة من فئات أرصدة المدينين المشار إليها أعلاه.

إن تحليل أعمار الأرصدة المدينة كما يلي :

2009 (معدلة)	2010	
		متداول:
2,315,823	**2,578,709**	مدينون تجاريون
(198,017)	**(66,384)**	أرباح مؤجلة
2,117,806	**2,512,325**	
		غير متداول:
1,937,452	**334,993**	مدينون تجاريون
(87,275)	**(33,358)**	أرباح مؤجلة
1,850,177	**301,635**	
3,967,983	**2,813,960**	

تحتفظ المجموعة بأصول سندات ملكية الصكوك المباعة كضمان للذمم المتعلقة بها، ولا يتم تحويل سند الملكية بإسم الشاري إلا عند سداد كامل المبلغ.

5 - حقوق إنتفاع الصكوك

حقوق إنتفاع الصكوك تمثل ملكية شركة تابعة في صكوك عقارية تتعلق ببرج القبلة (قيد الإنشاء) بالمملكة العربية السعودية. الصكوك هي شهادات أو سندات ملكية تمنح حاملها الحق بالإنتفاع من ملكية عقار معين لفترة زمنية محددة خلال السنة على مدى عدة سنوات محددة، هذا الحق مملوك بالكامل من قبل مستثمر الصكوك الذي بإمكانه بيع أو وهب أو توريث أو إستثمار الصكوك.

إن الحركة خلال السنة كانت كما يلي :

	2010	2009
الرصيد في بداية السنة	**7,284,200**	7,284,200
إضافات خلال السنة	**41,334**	-
خسائر الإنخفاض في القيمة	**(1,821,050)**	-
الرصيد في نهاية السنة	**5,504,484**	7,284,200

6 - إستثمار في وكالات

يتمثل إستثمار في وكالات في عقد وكالة في الإستثمار مع مؤسسات مالية كويتية – أطراف ذات صلة. إن الإستثمار يحقق متوسط عائد من 6.5% إلى 7% (2009 – 8.5%) سنويا.

إن الإستثمار في وكالات هو كما يلي :

	2010	2009
متداول:		
إستثمار في وكالات	**5,408,138**	5,179,695
مخصص إستثمار في وكالة	**(3,307,947)**	(3,307,947)
	2,100,191	1,871,748

7 - أرصدة ومعاملات أطراف ذات صلة

قامت المجموعة، ضمن نشاطها الإعتيادي، بمعاملات متنوعة مع أطراف ذات صلة كالمساهمين، أفراد الإدارة العليا، الشركات الزميلة، شركات المحاصة وبعض الأطراف الأخرى ذات الصلة والتي تخص التمويل وخدمات أخرى. إن الأسعار وشروط الدفع يتم الموافقة عليها من قبل إدارة المجموعة. إن الأرصدة والمعاملات الهامة التي تمت مع أطراف ذات صلة هي كما يلي:

الأرصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المجمع:	2010	2009
مستحق من أطراف ذات صلة		
مستحق من شركات زميلة	**39,756,740**	43,823,870
مستحق من شركات محاصة	**470,460**	977,516
مستحق من شركات تحت السيطرة المشتركة	**475,234**	566,934
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	**(13,327,005)**	(1,810,800)
إجمالي المستحق من أطراف ذات صلة	**27,375,429**	43,557,520
نقد لدى مدير المحفظة	**1,559**	39,075
إستثمارات متاحة للبيع مدارة من قبل أطراف ذات صلة	**1,921,609**	1,988,725
إستثمار في وكالات	**2,100,191**	1,871,748
مستحق إلى أطراف ذات صلة		
مستحق الى مساهمين رئيسيين	**505,336**	361,935
مستحق إلى شركات تحت السيطرة المشتركة	**-**	2,763,920
إجمالي المستحق الى أطراف ذات صلة	**505,336**	3,125,855
دائنو مرابحات	**7,443,279**	5,850,788

بيان المركز المالي المجمع

	الجزء الجاري	الجزء غير الجاري	2010	2009
مستحق من أطراف ذات صلة :				
الرصيد المستحق	3,111,618	37,590,816	**40,702,434**	45,368,320
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	-	(13,327,005)	**(13,327,005)**	(1,810,800)
صافي المستحق من أطراف ذات صلة	3,111,618	24,623,811	**27,375,429**	43,557,520
المستحق إلى أطراف ذات صلة	505,336	-	**505,336**	3,125,855

إن المستحق من / إلى أطراف ذات صلة يتمثل بصفة رئيسية في مبالغ ناتجة عن شراء وبيع صكوك حقوق إنتفاع وإستثمارات.

يتضمن المستحق من أطراف ذات صلة مبلغ 158,284,538 دولار أمريكي متضمنا أرباح مؤجلة بقيمة 25,008,826 دولار أمريكي مستحق من شركة منشآت للمشاريع العقارية – ش.م.ك. (مقفلة) - شركة زميلة - يسدد على خمسة دفعات سنوية متساوية بقيمة 31,656,908 دولار أمريكي إبتداء من 1 يناير 2010 إلى 1 يناير 2014.

نظراً للشكوك المتعلقة بقدرة شركة منشآت للمشاريع العقارية – ش.م.ك. (مقفلة) على الأستمرارية (إيضاح 9)، تم تكوين مخصص بمبلغ 11,516,205 دينار كويتي خلال عام 2010 (2009 – 1,810,800 دينار كويتي)، كما في 31 ديسمبر 2010 بلغ إجمالى المخصص 13,327,005 دينار كويتي.

	2010	2009
المعاملات المتضمنة في بيان الدخل المجمع :		
إيرادات تشغيلية أخرى	**227,731**	351,588
مصاريف عمومية وإدارية	**(50,220)**	-
عائد من إستثمار في وكالات	**123,442**	127,882
(خسائر) أرباح تحويل عملات أجنبية	**(807,109)**	1,331,080
أعباء تمويلية	**(576,668)**	(587,143)

	2010	2009
مكافأة الإدارة العليا :		
مزايا قصيرة الأجل	**236,006**	175,371
مزايا نهاية الخدمة	**20,888**	15,227
	256,894	190,598

8 - إستثمارات متاحة للبيع

	2010	2009
مسعرة:		
صناديق ومحافظ إستثمارية	**2,055,038**	2,010,460
غير مسعرة:		
أسهم ملكية	**7,026,166**	7,954,662
	9,081,204	9,965,122

تتضمن الأوراق المالية المسعرة المتاحة للبيع إستثمارات تم إعادة تصنيفها من إستثمارات محتفظ بها لغرض التداول بمبلغ 754,200 دينار كويتي (2009 – 963,699 دينار كويتي).

كما في 31 ديسمبر 2010 تم إحتساب التغيرات التراكمية في القيمة العادلة ضمن بيان الدخل الشامل الآخر بمبلغ (209,498) دينار كويتي (2009 – 74,682 دينار كويتي).

إن الحركة خلال السنة كانت كما يلي :

	2010	2009
الرصيد في بداية السنة	**9,965,122**	5,978,746
الإضافات	**-**	24,771
الإستبعادات	**-**	(1,738,842)
المحول من فئة الإستثمار في شركات زميلة	**-**	5,504,409
التغيرات في القيمة العادلة	**(69,108)**	196,038
خسائر الإنخفاض في القيمة	**(814,810)**	-
الرصيد في نهاية السنة	**9,081,204**	9,965,122

لم يكن من الممكن قياس القيمة العادلة لإستثمارات غير مسعرة بقيمة 7,026,166 دينار كويتي (31 ديسمبر 2009 – 7,988,297 دينار كويتي) نظرا لعدم توفر طريقة موثوق بها لتقدير القيمة العادلة لهذه الإستثمارات، وبالتالي تم إدراجها بالتكلفة ناقصا خسائر الإنخفاض في القيمة.

إن الإستثمارات المتاحة للبيع مقومة بالعملات التالية :

العملة	2010	2009
دولار أمريكي	**6,221,420**	6,932,451
دينار كويتي	**2,840,043**	3,010,934
جنيه مصري	**19,741**	21,737
	9,081,204	9,965,122

9 - إستثمار في شركات زميلة

يتكون الإستثمار في شركات زميلة مما يلي :

إسم الشركة الزميلة	بلد التأسيس	الأنشطة الرئيسية	نسبة الملكية % 2010	نسبة الملكية % 2009	2010	2009
شركة منشآت للمشاريع العقارية – ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	العقارات	27.67	27.67	10,932,044	16,491,932
شركة ماس القابضة – ش.م.ك.	الكويت	تجارة عامة	40	40	1,384,012	1,108,098
					12,316,056	17,600,030

إن الحركة خلال السنة كانت كما يلي :

	2010	2009
الرصيد في بداية السنة	17,600,030	49,346,631
إستبعاد شركات زميلة	-	(2,258,811)
حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة	(4,917,448)	(13,099,318)
التغير في حقوق ملكية شركات زميلة	(56,857)	549,023
التغير في حقوق ملكية شركات زميلة من تعديل سنة سابقة	(195,669)	-
توزيعات نقدية مستلمة من شركة زميلة	(114,000)	-
تعديلات ترجمة عملة اجنبية	-	314,056
مخصص الإنخفاض في القيمة	-	(11,747,142)
المحول إلى إستثمارات متاحة للبيع	-	(5,504,409)
الرصيد في نهاية السنة	12,316,056	17,600,030

بلغت القيمة السوقية للإستثمار في شركة منشآت للمشاريع العقارية – ش.م.ك.(مقفلة) 3,073,052 دينار كويتي كما في تاريخ بيان المركز المالي المجمع (2009 – 7,662,106 دينار كويتي).

تضمن تقرير مراقبي الحسابات حول البيانات المالية المجمعة لشركة منشآت للمشاريع العقارية – ش.م.ك. (مقفلة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 التأكيد على الشكوك المتعلقة بالقدرة على الأستمرارية كما يلي :

"إن البيانات المالية المجمعة أوضحت بأن الشركة الزميلة حققت خسارة بقيمة 18,915,506 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010، وفي ذلك التاريخ بلغت الخسائر المتراكمة 17,175,729 دينار كويتي وأن المطلوبات المتداولة للشركة الزميلة تجاوزت موجوداتها المتداولة بمبلغ 109,544,134 دينار كويتي (2009 – 26,916,841 دينار كويتي). إن الشركة الزميلة عجزت عن إعادة دفع إلتزامات بمبلغ 29,672,135 دينار كويتي، من المتوقع إعادة تسديد المبالغ الأصلية لهذه الإلتزامات من قبل مؤسسات مالية محددة، تم عقد إتفاق بين الشركة والمقرضين لإعادة هيكلة كامل الإلتزامات".

إن إجمالي الموجودات والمطلوبات وصافي الموجودات والإيرادات والنتائج للشركات الزميلة التالية كما في 31 ديسمبر 2010 كالتالي :

إسم الشركة الزميلة	الموجودات 2010	الموجودات 2009	المطلوبات 2010	المطلوبات 2009	صافي الموجودات 2010	صافي الموجودات 2009
شركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك.(مقفلة)	210,719,596	225,861,324	169,847,926	164,996,468	40,871,670	60,864,856
شركة ماس القابضة - ش.م.ك.	13,577,127	14,980,155	9,897,411	11,922,835	3,679,716	3,057,320
	224,296,723	240,841,479	179,745,337	176,919,303	44,551,386	63,922,176

إسم الشركة الزميلة	الإيرادات 2010	الإيرادات 2009	النتائج 2010	النتائج 2009
شركة منشآت للمشاريع العقارية ش.م.ك. (مقفلة)	13,890,166	7,940,937	(19,224,231)	(44,271,414)
شركة ماس القابضة - ش.م.ك.	3,538,438	3,451,765	1,004,266	772,008
	17,428,604	11,392,702	(18,219,965)	(43,499,406)

10 – عقار إستثماري تحت التطوير

2010	2009	
16,453,439	14,137,543	الرصيد في بداية السنة
183,566	2,315,896	إضافات خلال السنة
(2,934,692)	-	التغير في القيمة العادلة
13,702,313	16,453,439	الرصيد في نهاية السنة

تمت رسملة تكاليف إقتراض بمبلغ 123,442 دينار كويتي (2009 – 368,750 دينار كويتي) باستخدام معدل رسملة يتراوح ما بين 6% و7.5% (2009 – 7% و7.5%).

11- إستثمار في شركة محاصة

إن الاستثمار في شركة محاصة يتكون من الآتي:

اسم الشركة المحاصة	بلد التأسيس	نسبة الملكية %		2010	2009
		2010	2009		
صندوق قطاف لدول مجلس التعاون الخليجي – شركة محاصة	الكويت	**17.15**	17.15	**1,886,878**	2,618,041

إن الحركة خلال السنة كانت كما يلي :

2010	2009	
2,618,041	2,474,608	الرصيد في بداية السنة
(675,771)	46,590	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركة محاصة
(55,392)	96,843	تعديلات ترجمة عملة أجنبية
1,886,878	2,618,041	الرصيد في نهاية السنة

إن إجمالي الموجودات، المطلوبات، صافي الموجودات، الإيرادات والنتائج لشركة المحاصة التالية كما في 31 ديسمبر 2010 كالتالي :

اسم شركة المحاصة	الموجودات		المطلوبات		صافي الموجودات	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
صندوق قطاف لدول مجلس التعاون الخليجي – شركة محاصة	13,489,639	18,050,478	2,487,431	2,777,804	11,002,208	15,272,674
	13,489,639	18,050,478	2,487,431	2,777,804	11,002,208	15,272,674

إسم الشركة المحاصة	الإيرادات		النتائج	
	2010	2009	**2010**	2009
صندوق قطاف لدول مجلس التعاون الخليجي – شركة محاصة	**565,753**	716,795	**(3,940,354)**	271,662
	565,753	716,795	**(3,940,354)**	271,662

12 - ممتلكات ومعدات

2010	2009	
31,312	93,214	الرصيد فى بداية السنة
(46,642)	(8,720)	إستبعادات
22,313	-	الإستهلاكات المتعلقة بالإستبعادات
(5,538)	(36,148)	الإستهلاكات
-	(17,034)	معدومة
1,445	31,312	الرصيد فى نهاية السنة

13 - دائنون وأرصدة دائنة أخرى

	2010	2009
مستحق إلى مقاولين	**1,454,500**	1,582,704
محجوز ضمان	**619,476**	618,659
إجازات موظفين مستحقة	**63,961**	48,352
الفائض من تحصيلات زيادة رأس المال	**2,419**	2,419
مصاريف أخرى مستحقة	**17,221**	18,332
توزيعات مستحقة	**19,397**	23,777
المستحق الى الزكاة	**2,092**	5,524
المستحق إلى مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	**6,130**	4,226
دائنون آخرون	**274,068**	2,761,525
	2,459,264	5,065,518

لا يوجد فروق مادية بين القيمة العادلة والقيمة الدفترية لدائنين وأرصدة دائنة أخرى.

14 - دائنو مرابحات

يتمثل رصيد دائنو مرابحات في دفعات مستلمة من شركات تمويل إسلامية – أطراف ذات صلة. إن دائنو المرابحات تتحمل متوسط أعباء سنوية تتراوح بين 5% إلى 7.5% (2009 - 5% إلى 9%).

	2010	2009
دائنو مرابحات	**7,587,173**	6,080,369
مصاريف مؤجلة	**(144,984)**	(229,581)
	7,442,189	5,850,788

يمثل دائنو مرابحات ما يلي :

متداول:	2010	2009
دائنو مرابحات	**7,442,189**	5,850,788
	7,442,189	5,850,788

15 - مخصص مكافأة نهاية الخدمة

	2010	2009
الرصيد في بداية السنة	**80,613**	81,155
المحمل على السنة	**36,129**	50,552
المدفوع خلال السنة	**(18,213)**	(51,094)
الرصيد في نهاية السنة	**98,529**	80,613

16 - رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 1,000,000,000 سهم (2009 - 1,000,000,000 سهم) بقيمة 100 فلس للسهم وجميع الأسهم نقدية.

17 - علاوة الإصدار

تمثل الزيادة في النقد المستلم عن القيمة الإسمية للأسهم المصدرة.
بناء على زيادة رأس المال والتي تمت الموافقة عليها من قبل الجمعية العمومية العادية المنعقدة في 30 سبتمبر 2007 والجمعية العمومية الغير عادية المنعقدة في 22 أكتوبر 2007، بلغت قيمة علاوة الإصدار17,500,000 دينار كويتي. إن علاوة الإصدار غير قابلة للتوزيع إلا في الحالات التي نص عليها قانون الشركات التجارية الكويتي.

18 - إحتياطي إجباري

وفقا لمتطلبات قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة الى الإحتياطي الإجباري. يجوز للشركة الأم إيقاف هذا التحويل عندما يصل الإحتياطي إلى 50% من رأس المال. إن هذا الإحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي نص عليها القانون والنظام الأساسي للشركة الأم. لم يتم احتساب إحتياطي إجباري للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 نتيجة خسائر المجموعة خلال السنة.

19 - إحتياطي إختياري

وفقا لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري. يجوز ايقاف هذا التحويل بقرار من الجمعية العمومية للمساهمين بناءا على اقتراح مجلس الادارة. لم يتم احتساب إحتياطي إختياري للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 نتيجة خسائر المجموعة خلال السنة.

20 - إيرادات تشغيل أخرى

	2010	2009
ربح من الأنشطة التمويلية	**128,501**	413,069
إيرادات خدمات إستشارية	**-**	258,888
إيرادات أتعاب إدارية	**227,731**	92,700
أخرى	**3,375**	105,838
	359,607	870,495

21 - مصاريف عمومية وإدارية

	2010	2009
الرواتب والأجور	**329,562**	448,806
مكآفات	**1,100**	6,700
بدلات وفوائد أخرى للموظفين	**114,397**	140,672
مصاريف عمومية وإدارية أخرى	**406,521**	443,940
	851,580	1,040,118

22 – صافي (خسائر) أرباح الإستثمارات

	2010	2009
توزيعات نقدية	**29,296**	68,280
أرباح محققة ناتجة عن بيع إستثمارات متاحة للبيع	**-**	243,731
خسائر الإنخفاض في قيمة إستثمارات متاحة للبيع	**(814,810)**	-
	(785,514)	312,011

23 – مخصص ديون مشكوك في تحصيلها

	2010	2009
مخصص دائنون تجاريون	**-**	600,000
مخصص لمستحق من طرف ذو صلة	**11,516,205**	1,810,800
	11,516,205	2,410,800

24 – حصة الزكاة

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

لم يتم إحتساب حصة الزكاة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 نتيجة للخسارة التى تكبدتها المجموعة خلال السنة.

25 - حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

يتم إحتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بواقع 1% من ربح الشركة الأم بعد خصم حصة الشركة الأم من أرباح شركات مساهمة تابعة وزميلة والمحول إلى الإحتياطي الإجباري.

لم يتم إحتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 نتيجة للخسارة التي تكبدتها المجموعة خلال السنة.

26 - ضريبة دعم العمالة الوطنية

يتم إحتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية بواقع 2.5% من ربح الشركة الأم بعد خصم حصة الشركة الأم من أرباح شركات مساهمة مدرجة تابعة وزميلة و توزيعات الارباح من الشركات الكويتية المساهمة المدرجة.

لم يتم احتساب حصة ضريبة دعم العمالة الوطنية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 نتيجة للخسارة التي تكبدتها المجموعة خلال السنة.

27 - خسارة السهم

ليس هناك أسهم عادية مخففة متوقع إصدارها. إن المعلومات الضرورية لإحتساب خسارة السهم الأساسية بناءاً على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة هي كما يلي:

	2010	2009
صافي خسارة السنة المتعلقة بمساهمي الشركة الأم	**(26,002,299)**	(28,910,066)
	أسهم	أسهم
عدد الأسهم القائمة:		
الأسهم المصدرة في بداية السنة	**1,000,000,000**	1,000,000,000
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة	**1,000,000,000**	1,000,000,000
	فلس	فلس
خسارة السهم	**(26.00)**	(28.91)

28 - إدارة المخاطر المالية

تستخدم المجموعة ضمن نشاطها الاعتيادي بعض الأدوات المالية الأولية مثل نقد في الصندوق ولدى البنوك، الإستثمار في وكالات، المدينين، المستحق من أطراف ذات صلة، استثمارات متاحة للبيع، الدائنين ودائنو مرابحات. ونتيجة لذلك فإنها تتعرض للمخاطر المشار إليها أدناه. لا تستخدم المجموعة حاليا مشتقات الأدوات المالية لإدارة هذه المخاطر التي تتعرض لها.

أ - مخاطر معدل العائد

إن الأدوات المالية تتعرض لمخاطر التغيرات في القيمة نتيجة التغيرات في معدلات العائد. إن أسعار العائد الفعلي والفترات التي يتم خلالها إعادة تسعير أو استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية في الإيضاحات المتعلقة بها. حاليا لا تتعرض المجموعة لمثل تلك المخاطر.

ب - مخاطر الائتمان

إن خطر الإئتمان هو خطر إحتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بإلتزاماته مسببا خسارة مالية للطرف الآخر. إن الموجودات المالية التي قد تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان تتمثل أساسا في المدينين وإستثمار في وكالات. يتم إثبات رصيد المدينين بالصافي بعد خصم مخصص الديون المشكوك في تحصيلها. إن خطر الإئتمان 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 المدينون، المستحق من أطراف ذات صلة والإستثمار في وكالات.

ج- مخاطر العملات 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 إستخدامها 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 الدولار الامريكي، الدرهم الاماراتي، الريال السعودي، الريال القطري والدينار الكويتي.

السنة	زيادة / (نقصان) مقابل الدينار الكويتي	الأثر على بيان الدخل المجمع	الأثر على الدخل الشامل الاخر
2010			
دولار أمريكي	**±5%**	**± 2,084,554**	**± 104,185**
درهم إماراتي	**±5%**	**± 1,719**	**-**
ريال سعودي	**±5%**	**± 519**	**-**
ريال قطري	**±5%**	**± 306**	**-**
2009			
دولار أمريكي	±5%	±1,978,114	±420,008
درهم إماراتي	±5%	±3,508	-
ريال سعودي	±5%	±2,124	-
ريال قطري	±5%	±75	-

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 الاستثمارات القابلة للتسييل السريع.

جدول الاستحقاق الخاص بالمطلوبات المالية

2010

المطلوبات المالية	حتى شهر	1 إلى 3 شهور	3 إلى 12 شهر	من إلى 3 سنوات	المجموع
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	170,305	1,767,573	110,753	410,633	2,459,264
مستحق الى أطراف ذات صلة	-	-	505,336	-	505,336
دائنو مرابحات	2,099,886	141,933	5,200,370	-	7,442,189
المجموع	2,270,191	1,909,506	5,816,459	410,633	10,406,789

2009

المطلوبات المالية	حتى شهر	1إلى 3 شهور	3 إلى 12 شهر	من 1إلى 3 سنوات	المجموع
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	2,509,913	1,870,108	353,087	332,410	5,065,518
مستحق الى أطراف ذات صلة	-	-	3,125,855	-	3,125,855
دائنو مرابحات	78,544	158,138	5,614,106	-	5,850,788
المجموع	2,588,457	2,028,246	9,093,048	332,410	14,042,161

هـ - مخاطر أسعار أدوات الملكية

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

يبين البيان التالي حساسية تغير معقول في مؤشرات الملكية كنتيجة لتغييرات في القيمة العادلة لهذه الإستثمارات. حيث لدى المجموعة تعرض مؤثر كما في 31 ديسمبر 2010.

	2010		2009	
	التغير في سعر أدوات الملكية %	**الأثر على الدخل الشامل الآخر**	التغير في سعر أدوات الملكية %	الأثر على الدخل الشامل الآخر
صناديق استثمارية	**5±**	**± 102,752**	5±	± 100,522

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 القيم العادلة للأدوات المالية تقارب قيمتها الدفترية ما عدا أنه لم يكن من الممكن قياس القيمة العادلة لمعظم الاستثمارات المتاحة للبيع بشكل موثوق كما هو مبين في إيضاح 8.

إبتدء من 1 يناير 2009 طبقت المجموعة التعديل على معيار التقارير المالية رقم 7 للأدوات المالية والتي تم قياسها في بيان المركز المالي المجمع بالقيمة العادلة. وهذه تتطلب إفصاحات عن قياس القيمة العادلة عن طريق مستويات قياس القيمة 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) أو بصورة غير مباشرة (مشتقة من الأسعار) (المستوى الثاني).
- المدخلات للموجودات والمطلوبات والتي لم تعتمد على معاينتها من خلال السوق (مدخلات غير معاينة) (المستوى الثالث).

إن الجدول التالي يبين الموجودات المالية للمجموعة مقاسة بالقيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2010.

	المستوى الاول	
	2010	2009
إستثمارات متاحة للبيع	**2,055,038**	2,010,480

إن القيمة العادلة للادوات المالية في السوق النشط مبنية على أسعار السوق في نهاية فترة التقرير. يكون السوق نشط إذا كانت الأسعار متاحة ومنتظمة من خلال التداول أو السمسار أو المجموعة الصناعية او خدمات التسعير أو الجهات الرقابية، وهذه الأسعار تمثل العمليات الحقيقية والمنتظمة في نفس معاملات السوق. إن أسعار السوق المستخدمة للموجودات المالية تعتمد على آخر أمر شراء وهذه الأدوات متضمنة في المستوى الاول.

إن الأدوات المتضمنة في المستوى الأول تتضمن إستثمارات الملكية التي تم تصنيفها للمتاجرة أو كمتاحة للبيع.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية التي لا تتداول في السوق النشط (كالمشتقات) يتم تقيمها بإستخدام أساليب تقييم. إن هذه الأساليب تستخدم معلومات السوق المعينة والمتاحة ويمكن الاعتماد عليها كتقديرات خاصة بالشركة، إذا كانت جميع المدخلات المطلوبة لتحديد القيمة العادلة متاحة، فإن هذة الأدوات تدخل ضمن المستوى الثاني.

إذا كان هناك أحد المدخلات أو أكثر غير متاح يتم إعتبار الأدوات المالية في المستوى الثالث.

إن اساليب التقييم التي تستخدم لتقييم الادوات المالية تتضمن :

- أسعار السوق، أو الأسعار المتداولة لمثل الأدوات المالية
- القيمة العادلة لأسعار الفائدة المتبادلة والتي يتم إحتسابها من خلال القيمة الحالية للتدفقات النقدية المقدرة إعتمادا على معدل العائد.
- القيمة العادلة للتغيرات في العملة الاجنبية والتي يتم إحتسابها من خلال معدلات التغير في نهاية فترة التقرير.
- أساليب آخرى، كتحليل التدفقات النقدية المخصومة، والتي تستخدم لتحديد القيمة العادلة للادوات المالية المتبقية.

29- إدارة مخاطر رأس المال

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

بالمقارنة بالشركات الأخرى في نفس الصناعة، تقوم المجموعة بمراقبة رأس المال بإستخدام نسبة الدين الى رأس المال المعدل، الذي يمثل إجمالي الدين مقسوماً على رأس المال، يتم إحتساب إجمالي الدين كإجمالي الإقتراض (متضمنا القروض القصيرة والطويلة الأجل كما تم توضيحها في بيان المركز المالي المجمع) ناقصا نقد في الصندوق ولدى البنوك. ويتم إحتساب إجمالي رأس المال كحقوق الملكية والتي تظهر في بيان المركز المالي المجمع مضافا اليها صافي الديون.

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

	2010	2009 (معدلة)
دائنو مرابحات	**7,442,189**	5,850,788
يخصم : نقد في الصندوق ولدى البنوك	**(1,337,645)**	(1,369,339)
صافي الديون	**6,104,544**	4,481,449
مجموع حقوق الملكية	**65,256,202**	91,575,015
إجمالي الموارد المالية	**71,360,746**	96,056,464
نسبة الدين إلى رأس المال	**%8.56**	%4.67

30 – إلتزامات رأسمالية وإلتزامات محتملة

يوجد على المجموعة إلتزامات رأسمالية فيما يتعلق بمصاريف رأسمالية مستقبلية لإنشاء فندق في شركة محاصة وإلتزامات رأسمالية تتعلق بتكاليف إنشاءات في شركة زميلة. وإلتزامات محتملة ناتجة عن ضمانات بنكية في شركة زميلة كما يلي :

	2010	2009
إلتزامات رأسمالية	**3,470,320**	3,526,141
إلتزامات محتملة	**7,181**	23,838
	3,477,501	3,549,979

31 - الجمعية العمومية

وافقت الجمعية العمومية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 17 مايو 2010 على عدم توزيع أرباح نقدية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009.

32 - توزيعات أرباح مقترحة وأسهم منحة

إقترح مجلس الإدارة عدم توزيع أرباح نقدية أو أسهم منحة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010. ويخضع هذا الإقتراح لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

33 - تعديل خطأ سنة سابقة

خلال العام 2007، قامت المجموعة باحتساب زيادة في الإيرادات التشغيلية الأخري بمبلغ 110,384 دينار كويتي. تم عكس المبلغ خلال العام 2010 وعليه تم زيادة الخسائر المتراكمة وتخفيض المدينون والأرصدة المدينة الأخرى بذات المبلغ.

34 - أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرقام المقارنة للسنة السابقة لتتناسب مع تبويب أرقام السنة الحالية.