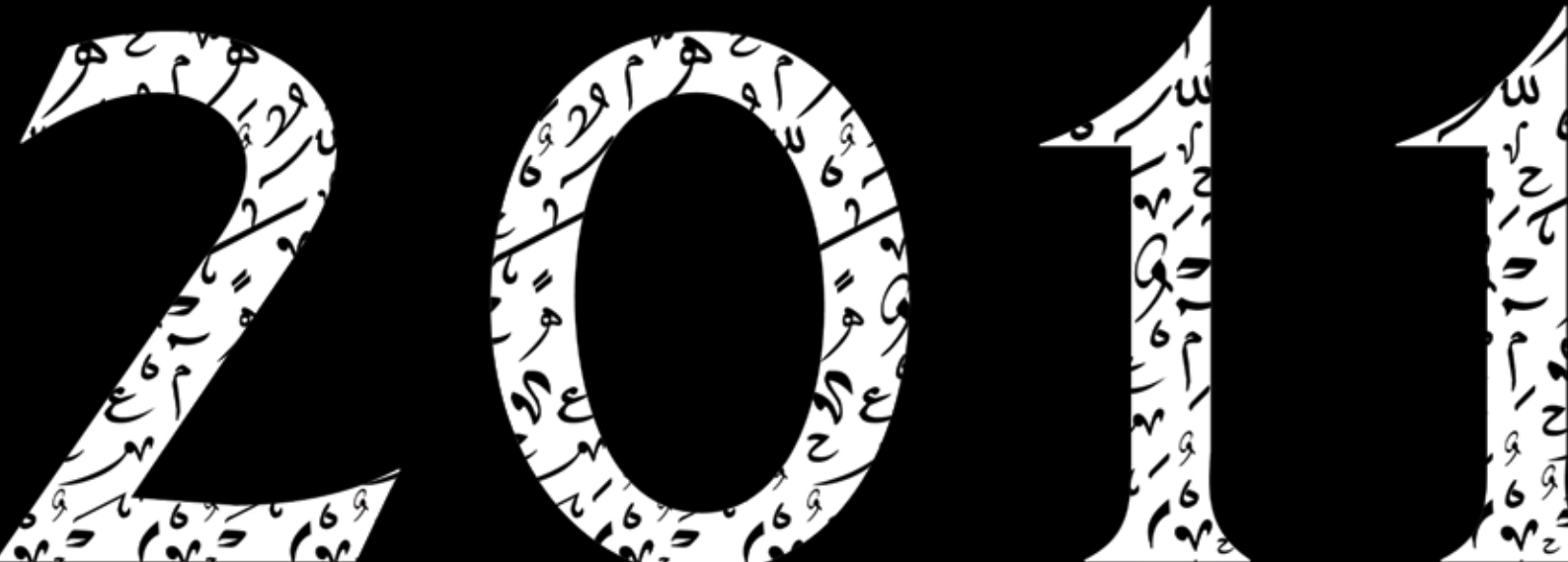




AL  
SALAM

مجموعة السلام القابضة





المرقاب • شارع السور • برج جاسم العصفور  
تلفون : + 965 2 2960777  
[www.alsalamholding.com](http://www.alsalamholding.com)



صاحب السمو  
الشيخ جابر المبارك الحمد الصباح  
رئيس مجلس الوزراء



صاحب السمو  
الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح  
ولي العهد



صاحب السمو  
الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح  
أمير دولة الكويت



مجموعة السلام القابضة



8	أعضاء مجلس الإدارة
10	كلمة رئيس مجلس الإدارة
12	تقرير مجلس الإدارة عن أنشطة 2011
16	تقرير هيئة الرقابة الشرعية
17	البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011
18	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
20	بيان المركز المالي المجمع
21	بيان الدخل المجمع
22	بيان الدخل الشامل المجمع
23	بيان التدفقات النقدية المجمع
24	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
39 - 25	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

## المحتويات



مشاري أحمد الماجد  
رئيس مجلس الإدارة



د. طارق محمد السويدان  
عضو مجلس الإدارة



ممدوح عبدالغني الشرييني  
نائب رئيس مجلس الإدارة



الشيخ / صباح سلمان الصباح  
عضو مجلس الإدارة



حسن درويش الشمالي  
عضو مجلس الإدارة

## أعضاء مجلس الإدارة



## كلمة رئيس مجلس الإدارة

بسم الله الرحمن الرحيم

الحمد لله رب العالمين والصلاة والسلام على سيدنا محمد عليه وعلى آله أفضل صلاة وأتم تسليم.

إخواني وأخواتي المساهمين الكرام ،،

بالأصالة عن نفسي وبالنسبة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة والجهاز التنفيذي وكافة العاملين بشركة مجموعة السلام القابضة، أرحب بكم وأسعد بأن نستعرض سوياً أداء شركتنا خلال العام الماضي المنتهي في 31 ديسمبر 2011.

مرت منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا بفترة من التغيير غير المسبوق، وكان الجانب الاقتصادي جزءاً من هذا التغيير، وكانت المنطقة تسير على مسار التعافي من الأزمة العالمية حتى أواخر عام 2010 حيث تسارع النمو ليصل إلى 3.9% في عام 2010 بعد أن بلغ 2.1% في عام 2009، وذلك ارتكازاً على أداء البلدان المصدرة للنفط في المنطقة بصفة أساسية.

وقد ظل النشاط الاقتصادي قوياً نسبياً طوال الربع الثالث من العام، حيث ازداد إجمالي الناتج المحلي بمعدل 3.5% محسوباً على أساس سنوي.

وتبع ذلك تعرض التعافي الاقتصادي العالمي للخطر في المرحلة الحالية نتيجة التوترات التي تزايدت في منطقة اليورو، وأوجه الهشاشة في مناطق أخرى من العالم، والانكماش الذي سجل في منطقة اليورو بنسبة 0.3% في الربع الثالث من العام 2011 والذي تبعه بعض الفطور الاقتصادي بما يعني أن المنطقة دخلت مرة أخرى في مرحلة الركود ولكنه من المتوقع أن يزداد الناتج العالمي بمقدار 3.25% في عام 2012.

وبالرغم من كل ذلك على المستوى العالمي، فقد تواصل نمو الثورة الخاصة في دول مجلس التعاون الخليجي في العام 2011 ليصل إلى حوالي 1.5 تريليون دولار. وقد تباين معدل النمو بين مختلف الدول الخليجية، حيث كان النمو قوياً في السعودية وقطر وعمان، فيما شهدت البحرين تراجعاً حاداً.

كما أنه من المتوقع أن يتباطأ النمو الاقتصادي الإجمالي لدول مجلس التعاون الخليجي خلال العام الحالي 2012 ويسجل مستوى 5% مدعوماً بأسعار النفط المرتفعة المتوقع أن يبلغ متوسطها نحو 100 دولار للبرميل بالإضافة لما لي الميزانيات التوسعية واستقرار أسعار الفائدة من أثر إيجابي.

وقد أظهرت الحسابات الختامية للسنة المالية 2010/2011 تحقيق الكويت فائضاً كبيراً بقيمة 5.3 مليار دينار كويتي قبل استقطاع مخصصات احتياطي الأجيال القادمة، وهذا على الرغم من ارتفاع المصروفات التي بلغت 16.2 مليار دينار بنسبة 44% مقارنة مع السنة السابقة، وتشير توقعات البنك الوطني أن تحقق الكويت في السنة المالية 2012 فائضاً جديداً يقارب 9 مليار دينار.

وعلى مستوى الشركة فقد حققت الشركة تطور نوعي في أدائها نتيجة لإعادة الهيكلة مما انعكس في صافي أرباح الشركة والذي بلغ في نهاية العام 2011 ما قدره 4,047,893 دينار كويتي. ويعود الجزء الأكبر من هذا التطور الملحوظ في إيرادات الشركة إلى تحقيقها أرباحاً من تخارجها من أسهم شركات بعمليات حققت عوائد تجاوزت 3.5 مليون دينار نتيجة استغلال الشركة فرصة ارتفاع قيمة هذه الأصول. وكان من إنجازات الشركة تخفيض مديونياتها بما يبلغ 12.5 مليون دينار وتخفيض الأعباء التمويلية للشركة بنسبة 27.4% لتصل إلى 265,417 د.ك. في 2011 بعد أن كانت 365,486 د.ك.



في العام 2010، وذلك انعكس على شكل تحسن كبير في المركز المالي للشركة. كما زادت حقوق مساهمي الشركة بنسبة قدرها 29.5% من 21,571,766 د.ك. إلى 27,938,883 د.ك. مما ترتب عليه ارتفاع القيمة الدفترية للسهم من 93 فلس إلى 120 فلس. ويعتبر هذا الأداء متميزاً حيث كان عام 2011 عام سيئاً بالنسبة لمعظم أسواق الأسهم في دول مجلس التعاون الخليجي، وقد سجلت سوق الكويت للأوراق المالية بالتحديد خسارة بلغت 16.2% وكان عدد الشركات التي سجلت ارتفاعاً في أسهما 43 شركة في مقابل 154 شركة تراجعت أسعار أسهما بالمقارنة مع العام 2010.

وتقوم استراتيجية الشركة خلال المرحلة المقبلة على محورين أساسيين، أولهما الاستمرار في تخفيض التزامات الشركة وسدادها الكامل خلال 2012 مما يعطي الشركة المرونة اللازمة للتحرك.

أما المحور الثاني فيقوم على اقتناص الفرص المتاحة في الأسواق الخليجية من خلال الاستحواذ على شركات تعمل في قطاعات تشغيلية مختلفة توفر للشركة التدفقات النقدية والربحية المرجوة للمساهمين.

وبناء على تميز أداء الشركة في العام 2011، فقد قررت الشركة توزيع أرباح نقدية تبلغ 5% من القيمة الاسمية للسهم بواقع 5 فلس لكل سهم عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011. وهذا الاقتراح خاضع لإجازة الجمعية العمومية للمساهمين.

وفي ختام هذه الكلمة لا يسعني إلا أن أبدي جزيل الشكر وثقائي العميق لأعضاء مجلس الإدارة وأعضاء الهيئة الشرعية والإدارة التنفيذية على دعمهم وجهودهم، كما وأتقدم أيضاً بجزيل الشكر لجميع المستثمرين الذين وثقوا بالشركة ولجميع العاملين بالشركة على ما بذلوه من جهد وعمل دؤوب كان له الفضل بعد الله سبحانه وتعالى في تحقيق الإنجازات المذكورة.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته

مشاري أحمد الماجد  
رئيس مجلس الإدارة

كلمة  
رئيس مجلس الإدارة

## تقرير الإدارة حول أنشطة 2011

فيما يلي تحليل للمركز المالي كما في 2011/12/31 بحسب أداء الشركة على مدى العام المالي 2011 بالمقارنة مع العام 2010. يستند محتوى التحليل على البيانات المالية المدققة للسنتين الماليين 2010 و 2011.

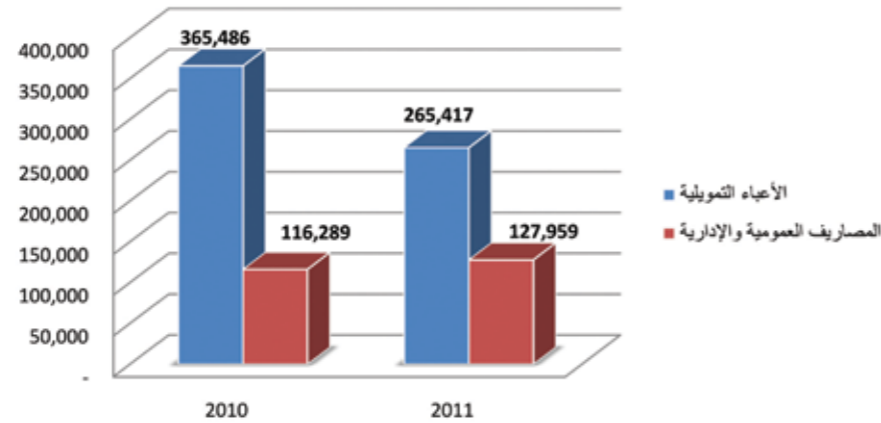
## العوائد

حققت الشركة تطورا ملحوظا في أدائها باحراز أرباح استثماراتها قدرها 3,551,032 د.ك في نهاية السنة المالية للعام 2011. وكذلك تحسن أداء الشركات الزميلة فقد انخفضت خسائر حصة المجموعة في نتائج أعمالها بنسبة 88.6%، وعلاوة على ذلك فقد حققت الشركة إيرادات استشارات بلغ 467,311 د.ك.

## المصروفات

بلغت المصروفات العمومية والإدارية للشركة 127,959 د.ك في نهاية العام 2011 وهذا بواقع زيادة سنوية قدرها 10% فقط حيث بلغت هذه المصروفات ما قدره 116,289 د.ك في نهاية العام 2010. ترجع هذه الزيادة بصفة أساسية إلى الزيادة في زيادة تكاليف الموظفين من خلال توظيف خبرات جديدة انعكست في إرتفاع مستوى أداء الشركة وتحقيقها لأرباح مجزية وسمعة طيبة في سوق الكويت للأوراق المالية. وكذلك انخفضت الأعباء التمويلية للشركة بنسبة 27.4% لتصل إلى 265,417 د.ك في 2011 بعد أن كانت 365,486 د.ك في العام 2010.

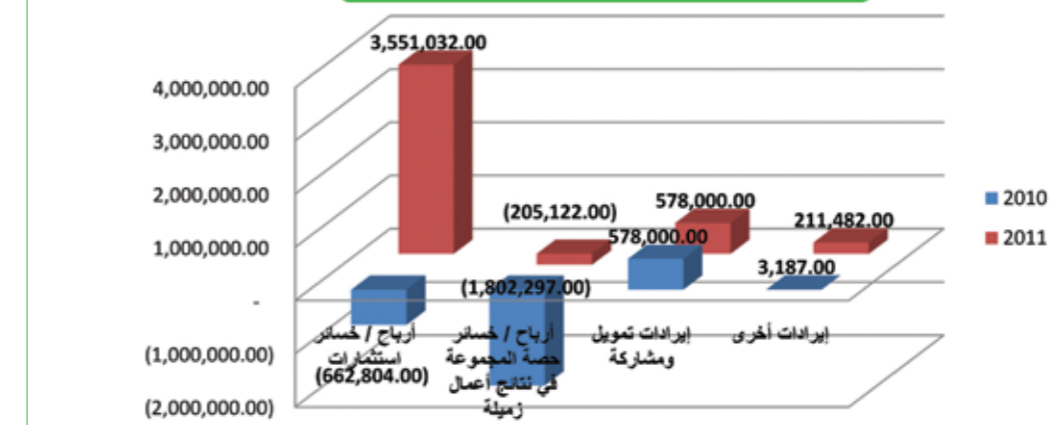
## المصاريف العمومية والإدارية والأعباء التمويلية (د.ك.)



## الربحية

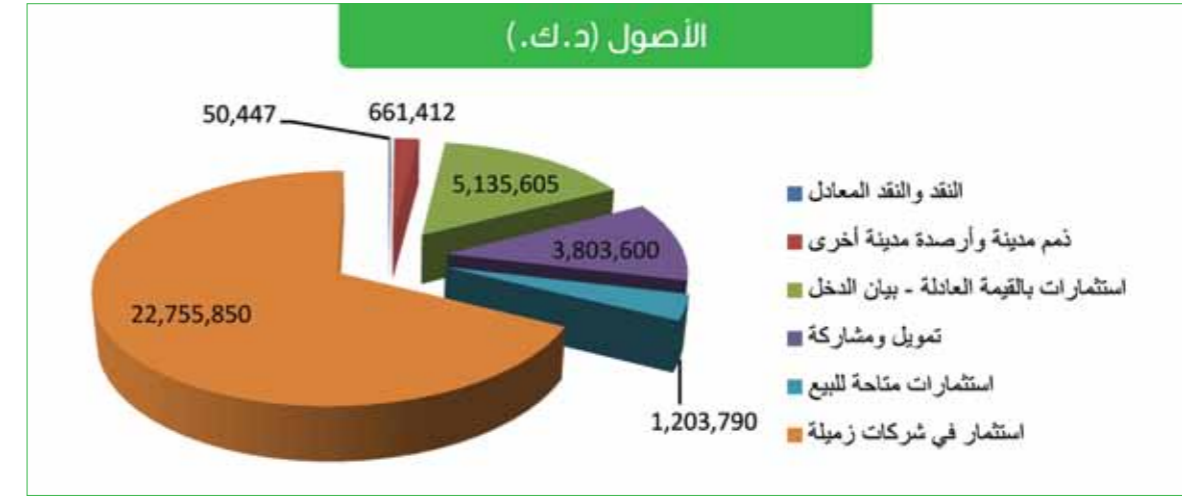
المؤشر	2011	2010
صافي ربح خسارة السنة (د.ك.)	4,047,593	(2,365,689)
ربحية / خسارة السهم (فلس)	17.5	(10.20)
العائد على حقوق الملكية %	14.49	(10.97)
العائد على الأصول %	12.04	(6.09)
القيمة الدفترية للسهم (فلس)	120	93

## توزيع الإيرادات 2011 - 2010 (د.ك.)



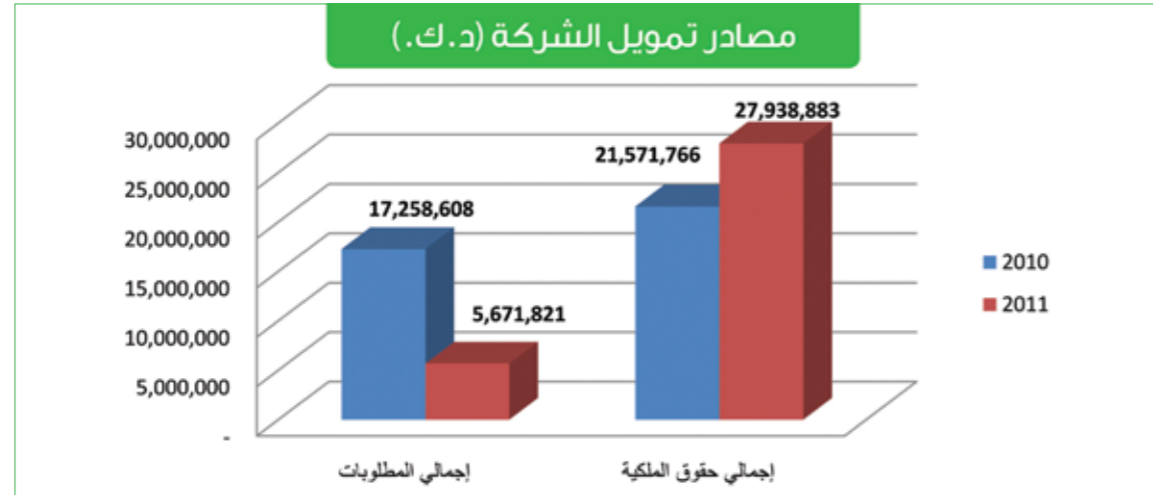
## الموجودات

قامت الشركة باتمام عدة تخارجات من أسهم وذلك لاستغلال فرصة ارتفاع قيم تلك الأصول بالإضافة إلى تسويات جرت على الذمم ، وعليه شهد إجمالي موجودات الشركة إنخفاضاً بنسبة 13.4% خلال العام 2011 حيث وصل إلى 33,610,704 د.ك بعد أن كان 38,830,374 د.ك في العام 2010، وفيما يلي تفصيل بيانات موجودات الشركة:



## المطلوبات وحقوق الملكية

تمثل حقوق الملكية 83.2% من إجمالي مصادر تمويل الشركة بينما يمثل إجمالي مطلوبات الشركة 16.8% من إجمالي مصادر التمويل كما في 31 ديسمبر 2011. وهذا يعكس تطوراً إيجابياً في انخفاض نسبة إجمالي مطلوبات الشركة والتي بلغت 44.4% في نهاية العام السابق 2010، فقد انخفضت مطلوبات الشركة بنسبة 67% لتصل إلى 5,671,821 د.ك في نهاية العام 2011 بعد أن كانت 17,258,608 د.ك في نهاية العام السابق 2010. بالإضافة إلى ذلك فقد تم عكس الخسائر المتراكمة المسجلة في 2010 وقدرها (2,605,651) د.ك إلى أرباح محتفظ فيها في 2011 وقدرها 1,281,574 د.ك.





التاريخ 2012/4/25 م



رقابة العالمية للاستشارات الخيرية



## شركة مجموعة السلام القابضة - ش.م.ك. (قابضة)

وشركتها التابعة  
دولة الكويتالبيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011

## المحتويات

18	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
20	بيان المركز المالي المجمع
21	بيان الدخل المجمع
22	بيان الدخل الشامل المجمع
23	بيان التدفقات النقدية المجمع
24	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
25 - 39	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

## تقرير هيئة الرقابة الشرعية

الحمد لله وحده، والصلاة والسلام على من لا نبي بعده، وعلى آله وصحبه.

إلى مساهمي شركة مجموعة السلام القابضة

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته

قمنا بتدقيق العقود والمعاملات التي نفذتها الشركة وشركاتها التابعة خلال الفترة المالية المنتهية في 2011/12/31 م لإبداء الرأي في مدى التزام الشركة بأحكام الشريعة الإسلامية مع مراعاة المعايير الشرعية الصادرة عن المجلس الشرعي لهيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية في مملكة البحرين وقرارات المجامع الفقهية والهيئات الشرعية.

تقع مسؤولية الالتزام بتنفيذ العقود والمعاملات طبقاً لأحكام الشريعة الإسلامية على إدارة الشركة، أما مسؤوليتنا فتتحدد في إبداء رأي مستقل في مدى التزام الشركة بذلك بناء على تدقيقنا.

لقد قمنا بتدقيقنا طبقاً لمعايير الضوابط الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية التي تتطلب منا تخطيط وتنفيذ إجراءات التدقيق من أجل الحصول على جميع المعلومات والتفسيرات والإقرارات والتأكدات التي نعتبرها ضرورية لتزويدنا بأدلة تكفي لإعطاء تأكيد معقول بأن الشركة ملتزمة بأحكام الشريعة الإسلامية كما تم بيانها من قبلنا.

لقد قمنا بتدقيقنا على أساس فحص عينات من كل نوع من أنواع العقود والمعاملات المنفذة خلال الفترة، ونعتقد بأن أعمال التدقيق التي قمنا بها توفر أساساً مناسباً لإبداء رأينا.

في رأينا:

- إن العقود والمعاملات التي أبرمتها الشركة خلال السنة المالية المنتهية في 2011/12/31 لا تخالف أحكام الشريعة الإسلامية طبقاً لما اطلعنا عليه.
- تم تجنب الإيرادات غير المشروعة من الاستثمار في الشركات المختلطة، وقدرها 45 ديناراً كويتياً، وقيدتها في حساب التطهير تمهيداً لصرفها في الأعمال الخيرية.
- تم حساب زكاة الشركة وفقاً للأسس المعتمدة من قبلنا وبإشرافنا، وقد بلغت زكاة السهم الواحد للمستثمر (0.0004855). بعد طرح الزكاة المدفوعة للدولة. والشركة غير مخولة بإخراج الزكاة، وتقع مسؤولية إخراجها على المساهمين المستثمرين طبقاً للمعلن من قبل الشركة.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته.

د. عبد الباري مشعل  
رئيس هيئة الرقابة الشرعية

الشيخ محمد فؤاد البدر  
عضو هيئة الرقابة الشرعية

الشيخ محمد عمر الجاسر  
عضو هيئة الرقابة الشرعية

**أتش أل بي**  
المحاسب الكويتي لتدقيق الحسابات  
محاسبون قانونيون ، مستشارون ماليون

شارع أحمد الجابر - ص.ب: 21888 - مجمع وربة للتأمين الدور السابع  
المنطقة 13129 الكويت - فاكس: 2220220 - تلفون: 22191181  
عضو في **التدقيق الدولي** - المجموعة العالمية لشركات المحاسبة  
والمستشارون للتأمين - البريد الإلكتروني: kbwcloud@hotmail.com  
www.hbkuwait.com

**Rödl**  
Middle East  
برقان - محاسبون عالميون  
على الحساوي وشركاه  
ص.ب: 22251 المنطقة 13081 الكويت  
الشرق - مجمع نسمان - بلك 2 - الدور التاسع  
تلفون: 2216571.6 / 2216862.3 فاكس: 22161906  
البريد الإلكتروني: info-kuwait@rodime.com  
www.rodime.com

## الرأي

برأينا - أن البيانات المالية المجمعة المشار إليها أعلاه تظهر بصورة عادلة من جميع النواحي المادية المركز المالي لشركة مجموعة السلام القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركتها التابعة - كما في 31 ديسمبر 2011 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية.

## التقرير حول المتطلبات القانونية والأمر التنظيمية الأخرى

برأينا كذلك أن الشركة الأم تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة، وأن الجرد أجرى وفقاً للأصول المرعية، وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في سجلات الشركة الأم، وقد حصلنا على المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن ما نص عليه قانون الشركات التجارية وتعديلاته اللاحقة والنظام الأساسي للشركة الأم على وجوب إثباته فيها وفي حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة مخالفت لأحكام قانون الشركات التجارية وتعديلاته اللاحقة أو النظام الأساسي للشركة الأم على وجه يؤثر مادياً في نشاط الشركة الأم أو في مركزها المالي المجموع.



عادل محمد الصانع

مراقب حسابات مرخص فئة (أ) رقم 86  
المحاسب الكويتي لتدقيق الحسابات -  
أتش ال بي



علي عبدالرحمن الحساوي

مراقب حسابات مرخص فئة (أ) رقم 30  
Rödl الشرق الأوسط  
برقان - محاسبون عالميون

الكويت في 22 مارس 2012

## تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

السادة / المساهمين  
المحترمين  
شركة مجموعة السلام القابضة  
شركة مساهمة كويتية (قابضة)  
وشركتها التابعة  
الكويت

## التقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة مجموعة السلام القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) - (الشركة الأم) وشركتها التابعة (يشار إليهما "بالمجموعة") - والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2011 وكذلك بيانات الدخل والدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وكذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفصيلية الأخرى.

## مسئولية إدارة الشركة الأم عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد البيانات المالية المجمعة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، وعن نظم الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

## مسئولية مراقبي الحسابات

إن مسئوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه البيانات المالية المجمعة استناداً إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بالتدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن هذه المعايير تتطلب منا الالتزام بمتطلبات المهنة الأخلاقية وتخطيط وأداء أعمال التدقيق للحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية المجمعة لا تحتوي على أخطاء مادية.

إن أعمال التدقيق تتطلب تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق على المبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة. إن تلك الإجراءات تعتمد على الحكم المهني لمراقب الحسابات بما في ذلك تقييم مخاطر وجود أخطاء مادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. في سبيل تقييم تلك المخاطر فإن مراقب الحسابات يأخذ في عين الاعتبار الرقابة الداخلية المرتبطة بإعداد البيانات المالية المجمعة وعرضها بشكل عادل وذلك بهدف تصميم إجراءات التدقيق الملائمة، وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية نظم الرقابة الداخلية المطبقة بالشركة الأم. إن أعمال التدقيق تتضمن أيضاً تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المطبقة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية التي أعدها الإدارة بالإضافة إلى تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.

باعتمادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس معقول يمكننا من إبداء رأينا على البيانات المالية المجمعة.

## بيان المركز المالي المجموع

كما في 31 ديسمبر 2011  
"جميع المبالغ بالدينار الكويتي"

2010 K.D.	2011 K.D.	إيضاح	
			الموجودات
			الموجودات المتداولة
			النقد والنقد المعادل
42,038	50,447		إستثمارات بالقيمة العادلة - بيان الدخل
111,320	5,135,605	5	تمويل ومشاركة
6,800,000	3,803,600	6	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
3,548,812	661,412	7	
10,502,170	9,651,064		الموجودات غير المتداولة
			إستثمارات متاحة للبيع
5,426,085	1,203,790	8	إستثمارات في شركة زميلة
22,902,119	22,755,850	9	
28,328,204	23,959,640		مجموع الموجودات
38,830,374	33,610,704		
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات المتداولة
			الجزء الجاري من أدوات دين إسلامي
5,525,151	4,649,723	10	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
102,333	1,017,824	11	
5,627,484	5,667,547		المطلوبات غير المتداولة
			الجزء غير الجاري من أدوات دين إسلامي
11,624,307	-	10	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
6,817	4,274		
11,631,124	4,274		حقوق الملكية
			رأس المال
24,000,000	24,000,000	12	علاوة إصدار
5,904,559	5,904,559	13	إحتياطي قانوني
179,785	340,153	14	إحتياطي إختياري
17,978	17,978	15	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
(5,086,365)	(2,605,197)		أسهم خزينة
(1,680,000)	(1,680,000)	16	حصة المجموعة في إحتياطيات شركة زميلة
441,433	284,237		أرباح بيع أسهم خزينة
400,027	395,579		أرباح محتفظ بها / (خسائر متراكمة)
(2,605,651)	1,281,574		
21,571,766	27,938,883		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
38,830,374	33,610,704		

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.


مشاري أحمد الماجد  
رئيس مجلس الإدارة

## بيان الدخل المجموع

للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011  
"جميع المبالغ بالدينار الكويتي"

2010 K.D.	2011 K.D.	إيضاح	
			إيرادات
			أرباح / (خسائر) إستثمارات
(662,804)	3,551,032	17	حصة المجموعة في نتائج أعمال شركة زميلة
(1,802,297)	(205,122)		إيرادات تمويل و مشاركة
578,000	578,000	6	إيرادات استشارات
-	467,311		إيرادات أخرى
3,187	211,482		مصروفات عمومية وإدارية
(116,289)	(127,959)	18	أعباء تمويلية
(365,486)	(265,417)		صافي ربح / (خسارة) السنة قبل احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة و ضريبة دعم العمالة الوطنية
(2,365,689)	4,209,327		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	(14,433)		زكاة
-	(42,068)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
-	(105,233)		صافي ربح / (خسارة) السنة
(2,365,689)	4,047,593		ربحية / (خسارة) السهم / (فلس)
(10.20)	17.45	19	

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

## بيان الدخل الشامل المجموع

للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011  
"جمع المبالغ بالدينار الكويتي"

2010 K.D.	2011 K.D.	
(2,365,689)	<b>4,047,593</b>	صافي ربح / (خسارة) السنة
		الدخل الشامل الآخر:
(641,503)	<b>(583,805)</b>	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
21,926	<b>3,064,973</b>	المحول لبيان الدخل نتيجة بيع استثمارات متاحة للبيع
3,490	<b>(4,448)</b>	أرباح بيع أسهم خزينة
441,433	<b>(157,196)</b>	حصة المجموعة في إحتياطيات شركة زميلة
(174,654)	<b>2,319,524</b>	إجمالي الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى للسنة
(2,540,343)	<b>6,367,117</b>	إجمالي الدخل / (الخسارة) الشاملة للسنة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

## بيان التدفقات النقدية المجموع

للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011  
"جمع المبالغ بالدينار الكويتي"

2010 K.D.	2011 K.D.	
(2,365,689)	<b>4,047,593</b>	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
		صافي ربح / (خسارة) السنة
		تعديلات
6,817	<b>1,249</b>	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
662,804	<b>(3,551,032)</b>	(أرباح) / خسائر إستثمارات
365,486	<b>265,417</b>	أعباء تمويلية
(578,000)	<b>(578,000)</b>	إيرادات تمويل ومشاركة
1,802,297	<b>205,122</b>	حصة المجموعة في نتائج أعمال شركة زميلة
(106,285)	<b>390,349</b>	الربح / (الخسارة) المعدلة قبل احتساب أثر التغير في بنود رأس المال العامل
(15,035)	<b>4,400</b>	إستثمارات بالقيمة العادلة - بيان الدخل
(1,583,273)	<b>(2,590,879)</b>	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
(1,483,063)	<b>650,074</b>	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
(3,187,656)	<b>(1,546,056)</b>	النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
-	<b>(3,792)</b>	مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة
(3,187,656)	<b>(1,549,848)</b>	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
3,724,660	<b>8,753,338</b>	إستثمارات متاحة للبيع
500	-	توزيعات أرباح نقدية مستلمة
(167,068)	<b>(220,497)</b>	إستثمار في شركة زميلة
3,558,092	<b>8,532,841</b>	صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(354,861)	-	أعباء تمويلية
-	<b>(6,974,584)</b>	أدوات دين إسلامي
(16,537)	-	المدفوع في شراء أسهم خزينة
20,027	-	المحصل من بيع أسهم خزينة
(351,371)	<b>(6,974,584)</b>	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
19,065	<b>8,409</b>	صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل
22,973	<b>42,038</b>	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
42,038	<b>50,447</b>	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

## بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011  
"جمع المبالغ بالدينار الكويتي"

الإجمالي	أرباح محتفظ بها (خسائر متراكمة)	أرباح بيع الأسهم خزينة	حصة المجموعة في الحصصيات الاحتياطيات شركة زميلة	أسهم خزينة	التغيرات التراكمة في التقييم العادلة	احتياطي اختياري	احتياطي قانوني	علاوة إصدار	رأس المال	
24,112,109	(239,962)	396,537	-	(1,680,000)	(4,466,788)	17,978	179,785	5,904,559	24,000,000	الرصيد في 1 يناير 2010
(16,537)	-	-	-	(16,537)	-	-	-	-	-	شراء أسهم خزينة
16,537	-	-	-	16,537	-	-	-	-	-	بيع أسهم خزينة
(2,365,689)	(2,365,689)	-	-	-	(619,577)	-	-	-	-	صافي خسائر السنة
(174,654)	-	3,490	441,433	-	(619,577)	-	-	-	-	(الخسائر)/الدخل الشامل الآخر للسنة
(2,540,343)	(2,365,689)	3,490	441,433	-	(619,577)	-	-	-	-	إجمالي (الخسائر)/الدخل الشامل للسنة
21,571,766	(2,605,651)	400,027	441,433	(1,680,000)	(5,086,365)	17,978	179,785	5,904,559	24,000,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2010
21,571,766	(2,605,651)	400,027	441,433	(1,680,000)	(5,086,365)	17,978	179,785	5,904,559	24,000,000	الرصيد في 1 يناير 2011
4,047,593	4,047,593	-	-	-	-	-	-	-	-	صافي ربح السنة
2,319,524	-	(4,448)	(157,196)	-	2,481,168	-	-	-	-	الدخل/(الخسائر) الشاملة الأخرى للسنة
6,367,117	4,047,593	(4,448)	(157,196)	-	2,481,168	-	-	-	-	إجمالي الدخل/(الخسائر) الشاملة للسنة
27,938,883	(1,281,574)	395,579	284,237	(1,680,000)	(2,605,197)	17,978	160,368	-	24,000,000	المحول للاحتياطي القانوني الرصيد في 31 ديسمبر 2011

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011  
"جمع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك"

## 1. التأسيس والنشاط

تأسست شركة مجموعة السلام القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) بتاريخ 9 نوفمبر 1997.

إن الأنشطة الأساسية للشركة الأم تتمثل فيما يلي:

- تملك أسهم شركات مساهمة كويتية أو أجنبية وكذلك تملك أسهم أو حصص في شركات ذات مسؤولية محدودة كويتية أو أجنبية أو الإشتراك في تأسيس هذه الشركات بنوعيتها وإدارتها وإقراضها وكفالتها لدى الغير.
  - إقراض الشركات التي تملك فيها أسهماً وكفالتها لدى الغير وفي هذه الحالة يتعين ألا تقل نسبة مشاركة الشركة القابضة في رأس مال الشركة المقترضة عن 20% على الأقل.
  - تملك حقوق الملكية الصناعية من براءات اختراع أو علامات تجارية صناعية أو رسوم صناعية أو أية حقوق أخرى تتعلق بذلك وتأجيرها لشركات أخرى لإستغلالها في داخل الكويت أو خارجها.
  - تملك المنقولات أو العقارات اللازمة لمباشرة نشاطها في الحدود المسموح بها وفقاً للقانون.
- ويجوز للشركة الأم أن يكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاوُل أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت أو في الخارج ولها أن تشترك أو تشتري هذه الهيئات أو أن تلحقها بها.
- إن عنوان الشركة الأم المسجل هو: القبلة - قطعة (5) - مبنى (11) ملك موسى عبد الوهاب النقي - الكويت.
- تمت الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 22 مارس 2012.

## 2. تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة (IFRS)

## 2.1 المعايير والتفسيرات المطبقة خلال السنة:

قامت المجموعة بتطبيق المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) والتي لها علاقة بالبيانات المالية المجمعة للمجموعة وتسرى للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2011.

التحسينات السنوية للمعايير المحاسبية:

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) بإصدار تحسينات خاصة بالمعايير الدولية للتقارير المالية لعام 2009 أدت إلى عدد من التغييرات في تفاصيل السياسات المحاسبية للمجموعة - منها تغييرات في المصطلحات فقط، ومنها تغييرات جوهرية لكن ليس لها تأثير مادي على المبالغ المعلنة. معظم هذه التعديلات تصبح نافذة المفعول في الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2010 أو 1 يناير 2011:

إن المتطلبات الجديدة فيما يتعلق بهذه التعديلات التي تمت على المعايير يمكن تلخيصها فيما يلي:

معيير المحاسبة الدولي رقم 1 - عرض البيانات المالية (معدل)

إن التعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم 1 يوضح أن المجموعة قد تختار لتقديم التحليل المطلوب لبيانات الدخل الشامل أما في بيان التغيرات في حقوق الملكية أو الملاحظات على البيانات المالية. وقد طبقت المجموعة التعديلات في وقت مبكر من تاريخ بدء نفاذها (الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2011) وقد تم تطبيق التعديلات بأثر رجعي.

المعيير الدولي للتقارير المالية رقم 3 دمج الأعمال (معدل):

كجزء من التحسينات على معايير التقارير المالية الصادرة في عام 2010 فيما يخص المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 والذي تم تعديله ليوضح اختبار القياس فيما يتعلق بعدم السيطرة على المصالح في تاريخ التملك في حالة أن المصالح الغير مسيطرة هي مصالح الملكية الحالية والتي تخول حاملها إلى الحصة النسبية من أصول الكيان الصافي في حالة التصفية.

يتم قياس جميع الأنواع الأخرى من المصالح الغير مسيطرة بالقيمة العادلة بتاريخ الإقتناء إلا إذا كان مطلوب أسس أخرى وفقاً لمعايير القياس الأخرى. بالإضافة إلى ذلك فإن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 تم تعديله ليوفر المزيد من التوجيه المحاسبي فيما يتعلق بدفع التعويضات للأسهم المكتناه عن طريق موظفيها تحديداً فإن التعديلات حددت أن الحصة التي بناء على معاملات الدفع يجب ألا يتم إستبدالها ويتم قياسها بناء إلى معيار التقارير المالية الدولي رقم 2 «الدفع على أساس الأسهم» والسوق أساس القياس.

#### التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم 1

(يسري على الفترات المالية التي تبدأ من أو بعد 1 يوليو 2010)

وتقتصر هذه التعديلات الإستثناء من عرض بيانات مالية مقارنة للذين يتبنون تطبيق المعايير الدولية للمرة الأولى.

#### التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم 7

(تسري على الفترات المالية التي تبدأ من أو بعد 1 يوليو 2011)

التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 - الإفصاحات - حيث أن تحويل الموجودات المالية تزيد من الإفصاحات المطلوبة للعمليات التي تشمل على تحويل للموجودات المالية. هذه التعديلات يقصد بها توفير شفافية أكبر حول التعرض للمخاطر حينما يتم تحويل أصل مع إحتفاظ الناقل ببعض المخاطر التي يتعرض لها الأصل، كما تتطلب التعديلات أيضاً إفصاحات أينما توجد تحويلات للأصول المالية لم يتم توزيعها على مدار السنة.

#### معيار المحاسبة الدولي رقم 24 (المعدل في 2009)

(يسري تطبيقه للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2010)

معيار المحاسبة الدولي 24 - الإفصاحات عن الأطراف ذات العلاقة (المعدل في 2010) قام بتعديل تعريف الأطراف ذات العلاقة وتبسيط الإفصاحات عن الجهات الحكومية ذات العلاقة وقدم إعفاء جزئي من متطلبات الإفصاح عن البيانات المالية ذات صلة بالحكومة.

#### التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 32

(يسري تطبيقه للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 فبراير 2010)

إن التعديلات التي أدخلت على معيار المحاسبة الدولي رقم 32 «تصنيف حقوق الإصدار» عالجت تصنيف حقوق الإصدار المقومة بعملة أجنبية كأداة حقوق الملكية أو إلتزام مالي. حتى الآن لم تدخل المجموعة في أي ترتيبات من شأنها أن تدخل في نطاق هذه التعديلات. ومع ذلك إذا دخلت المجموعة في أي حقوق إصدار ضمن نطاق التعديلات خلال الفترات المحاسبية المستقبلية. إن التعديلات التي أدخلت على معيار المحاسبة الدولي رقم 32 يكون لها تأثير على تصنيف حقوق الإصدار تلك.

#### التفسير رقم (19)

(يسري تطبيقه للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2010)

إن التفسير رقم 19 يوفر إرشاد يتعلق بالمحاسبة عن إطفاء الإلتزام المالي عن طريق إصدار أدوات مالية. حتى الآن لم تدخل المجموعة في أي معاملات من هذا النوع ومع ذلك فإن دخلت هذه المجموعة في أي من هذه المعاملات في المستقبل فإن التفسير رقم 19 سوف يؤثر على تلك المعاملات على وجه الخصوص، وبموجب التفسير رقم 19 يمكن قياس أدوات حقوق الملكية الصادرة في إطار هذه الترتيبات بقيمتها العادلة. وأي فرق بين القيمة الدفترية للإلتزام المالي المطفئ والقيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية المصدرة يتم تسجيلها في الأرباح أو الخسائر.

#### 2.2 المعايير الجديدة والمعدلة التي صدرت ولم يحن موعد تطبيقها:

لم تقم المجموعة بتطبيق المعايير الجديدة والمعدلة والتي صدرت ولم يحن موعد تطبيقها وهي كما يلي:

- التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7: (يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2011)
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 «الأدوات المالية» (يسري تطبيقه للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد يناير 2013)
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 «البيانات المالية المجمعة»: (يسري تطبيقه للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد يناير 2013)
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 «العقود المشتركة»: (يسري تطبيقه للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد يناير 2013)
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 «الإفصاح عن المصالح والكيانات الأخرى»: (يسري تطبيقه للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد يناير 2013)

- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 «قياس القيمة العادلة»: (يسري تطبيقه للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد يناير 2013)
  - التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 1 «عرض عناصر الدخل الشامل الأخرى»: (يسري تطبيقه للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2012).
  - التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 12 «الضرائب المؤجلة - إسترداد الأصول ذات العلاقة»: (يسري تطبيقه للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد يناير 2012)
  - معيار المحاسبة الدولي رقم 19 (المعدل في 2011) «منافع الموظفين»: (يسري تطبيقه للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد يناير 2013)
  - معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (المعدل في 2011) «القوائم المالية المنفصلة»: (يسري تطبيقه للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد يناير 2013)
  - معيار المحاسبة الدولي رقم 28 (المعدل في 2011) «الاستثمار في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة»: (يسري تطبيقه للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد يناير 2013)
- تتوقع الإدارة أن يتم تطبيق المعايير والتفسيرات الجديدة التي تتعلق بالبيانات المالية المجمعة للمجموعة للفترة التي تبدأ في أو بعد التاريخ الفعلي لسريان هذه المعايير والتفسيرات. كما أن بعض المعايير والتفسيرات الجديدة الأخرى التي تم إصدارها وليس لها علاقة بأنشطة المجموعة، من المتوقع أن لا يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

### 3. السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي ملخص لأهم السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة:

#### 3.1 أسس إعداد البيانات المالية المجمعة

- يتم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS) الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسير معايير التقارير المالية الدولية (IFRIC) ومتطلبات قانون الشركات التجارية بدولة الكويت.
- إن السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة متسقة مع تلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة للسنة السابقة.

#### 3.2 العرف المحاسبي

- يتم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية المعدل بإعادة تقييم بعض الموجودات بالقيمة العادلة كما هو موضح تفصيلاً في السياسات والإيضاحات المرفقة.
- يتم إعداد البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي.

#### 3.3 التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب إستخدام تقديرات وإفتراضات يمكن أن تؤثر على أرصدة الموجودات والمطلوبات، والقيم التي تم الإفصاح عنها بالنسبة للموجودات والمطلوبات المحتملة في تاريخ البيانات المالية المجمعة وكذلك في قيم الإيرادات والمصروفات المسجلة خلال السنة. وقد قامت الإدارة بإفتراض هذه التقديرات طبقاً لأفضل وأحدث ما توفر لديها من معلومات ومع ذلك فإنه يجب أن يؤخذ في الاعتبار أن النتائج الفعلية قد تختلف عن هذه التقديرات.

#### 3.4 النقد والنقد المعادل

يتمثل النقد والنقد المعادل في النقدية بالصندوق ولدى البنوك وكذلك الودائع لأجل التي تستحق خلال فترة لا تتجاوز ثلاثة شهور من تاريخ الأيداع.

#### 3.5 أسس تجميع البيانات المالية

تشتمل البيانات المالية المجمعة للبيانات المالية للشركة الأم وشركتها التابعة كما في 31 ديسمبر 2011 (ايضاح 4-).

إن الشركات التابعة هي تلك الشركات التي تسيطر عليها المجموعة. وتكون السيطرة قائمة عندما يكون للمجموعة القدرة بطريقة مباشرة أو غير مباشرة على التحكم بالسياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة والحصول على المنافع من أنشطتها. يتم تجميع البيانات المالية للشركات المشتراة (أو المباعة خلال الفترة) في البيانات المالية المجمع من تاريخ الشراء (أو حتى تاريخ البيع).

يتم تجميع البيانات المالية للشركة التابعة على أساس كل بند على حدة بإضافة البنود المتماثلة من الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات.

تستبعد أية أرصدة ومعاملات فيما بين الشركات بما في ذلك أية أرباح أو خسائر غير محققة فيما بين الشركات عند إعداد البيانات المالية المجمع. يتم إعداد البيانات المالية المجمع باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتماثلة وللأحداث الأخرى التي تتم في ظروف مشابهة.

يتم إعداد البيانات المالية للشركة التابعة لنفس التاريخ أو بتاريخ لا يتجاوز ثلاثة أشهر قبل نهاية السنة المالية للمجموعة باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. يتم إجراء تعديلات لتعكس أثر المعاملات الهامة أو الأحداث الأخرى التي وقعت بين تواريخ نهاية السنة المالية للشركات التابعة وتاريخ نهاية السنة المالية للمجموعة.

تمثل الحصص الغير مسيطرة الجزء من الأرباح والخسائر وصافي الموجودات التي لا تحتفظ بها المجموعة وتعرض بصورة منفصلة في بيان الدخل المجمع وضمن حقوق الملكية في المركز المالي المجمع بصورة منفصلة عن حقوق ملكية مساهمي المجموعة. يتم المحاسبة عن اقتناء الشركات التابعة طبقاً لطريقة الشراء حيث تتمثل تكلفة الاقتناء في القيمة العادلة للمبالغ المدفوعة أو الموجودات المقتناة داخلها أو المطلوبات التي تم تحملها لاقتناء الشركة مضاف إليها كافة التكاليف المباشرة المرتبطة بالاقتناء.

إن أي زيادة في تكلفة الحيازة على القيمة العادلة لصافي الموجودات المحددة المشتراة تدرج كشهرة، يتم إدراج أي عجز في تكلفة الحيازة أقل من القيمة العادلة للموجودات المحددة التي تم حيازتها (أي التخفيض عند الحيازة) في بيان الدخل المجمع للفترة التي تمت الحيازة فيها.

### 3.6 الأدوات المالية

#### التصنيف

يتم تصنيف الإستثمارات بناء على الغرض من إقتناء الإستثمار. تقوم الإدارة بتحديد هذا التصنيف عند الإقرار المبدئي بالأداة المالية ويتم إعادة النظر في هذا التصنيف عند إعداد البيانات المالية المجمع. قامت المجموعة بتصنيف أدواتها المالية كما يلي:

#### موجودات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل

يتم تصنيف الأصل المالي ضمن الموجودات المالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل إذا تم إقتنائه بصورة أساسية للبيع في الأجل القريب أو إذا قررت الإدارة تصنيفه كذلك عند الإقرار المبدئي.

#### الموجودات المالية المتاحة للبيع

هي تلك الموجودات المالية - بخلاف المشتقات المالية - التي لم يتم تصنيفها ضمن أي من التصنيفات المذكورة أعلاه، ويتم الاحتفاظ بها لمدة غير محددة من الوقت ويمكن بيعها عند الحاجة إلى سيولة أو عند التغير في معدلات الربح.

#### التحقق وعدم التحقق

تتحقق الأداة المالية عندما تصبح المجموعة طرفاً في التزام تعاقدي على الأداة المالية. ويتم إثبات كاهه عمليات الشراء والبيع للموجودات المالية طبقاً لتاريخ التسوية وهو التاريخ الذي يتم فيه إستلام الأصل أو تسليمه بواسطة المجموعة. ويتم حذف الأداة المالية من الدفاتر عندما ينتهي حق المجموعة في التدفقات النقدية من هذه الأداة وعند تحويل كاهه المخاطر والمنافع المرتبطة بملكيته إلى طرف آخر.

#### القياس

يتم قياس جميع الموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة مضافاً إليها تكاليف المعاملة بخلاف الإستثمارات المالية البتوية بالقيمة العادلة - بيان الدخل. حيث يتم إدراج تكاليف المعاملة المتعلقة بها في بيان الدخل المجمع. لاحقاً يتم إعادة قياس الموجودات المتاحة للبيع والموجودات المالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل بقيمتها العادلة.

يتم إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عن التغير في القيمة العادلة للموجودات بالقيمة العادلة في بيان الدخل في

الفترة التي ظهرت خلالها تلك التغيرات. ويتم إثبات التغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية المتاحة للبيع في حقوق الملكية مباشرة. عند بيع الإستثمارات المتاحة للبيع أو عند وجود إنخفاض في القيمة يتم تحويل المبالغ المعترف بها في حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجمع.

#### القيمة العادلة

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في سوق مالي منظم، طبقاً لسعر آخر أمر شراء معن.

بالنسبة للإستثمارات غير المسعرة، فيتم تحديد قيمتها العادلة بالرجوع إلى القيمة السوقية للإستثمارات المشابهة أو بالإعتماد على التدفقات النقدية المخصومة المتوقعة بعد تعديلها لكي تعكس الظروف المحددة للمجموعة المصدرة. إن الإستثمارات المتاحة للبيع التي لا يمكن تحديد قيمتها العادلة يتم إثباتها بالتكلفة ناقصاً الإنخفاض في القيمة.

#### الإنخفاض في القيمة

تقوم المجموعة بتاريخ كل مركز مالي مجمع بتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على إنخفاض أصل محدد أو مجموعه أصول متشابهة. في حالة الإستثمارات في أدوات ملكية المصنفة كإستثمارات متاحة للبيع فإن الإنخفاض الدائم أو الهام في قيمة تلك الإستثمارات يتم أخذه في الإعتبار عند تحديد ما إذا كان هناك مؤشرات على وجود إنخفاض في القيمة. وفي حالة وجود دليل على ذلك الإنخفاض فإن إجمالي الخسائر المتراكمة يتم قياسها بالفرق بين تكلفة الإقتناء والقيمة العادلة ناقصاً خسائر الإنخفاض في القيمة المعترف بها في سنوات سابقة. ويتم تحويلها من حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجمع. إن خسائر الإنخفاض في القيمة في أدوات الملكية لا يتم عكسها مرة أخرى على بيان الدخل المجمع.

### 3.7 استثمار في شركات زميلة

إن الشركة الزميلة هي الشركة التي تمارس عليها المجموعة تأثيراً ملموساً. يتم المحاسبة عن الاستثمارات في شركات زميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية المحاسبية.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في شركة زميلة مبدئياً بالتكلفة وتعديل بعد ذلك بالتغيرات بعد الحيازة في حصة المجموعة من حقوق ملكية الشركة الزميلة. تدرج الشهرة المتعلقة بشركة زميلة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفائها.

تقيد المجموعة حصتها في إجمالي أرباح أو خسائر الشركة الزميلة المحققة في بيان الدخل المجمع من تاريخ بداية التأثير الفعلي حتى تاريخ انتهاء ممارسة التأثير فعلياً. إن التعديلات على القيمة الدفترية قد تكون ضرورية لتعكس التغيرات في حصة المجموعة في الشركة الزميلة نتيجة التغيرات في حقوق الملكية بالشركة الزميلة. تقيد حصة المجموعة من تلك التغيرات مباشرة ضمن حقوق الملكية.

تستبعد الأرباح غير المحققة من المعاملات مع شركات زميلة في حدود حصة المجموعة في الشركة الزميلة. تستبعد الخسائر غير المحققة ما لم يكن بالمعاملة دليل على انخفاض قيمة الأصول المحولة. يتم تقييم الانخفاض في قيمة الاستثمارات في الشركات الزميلة عندما يكون هناك مؤشراً على أن الأصل قد انخفضت قيمته أو أن خسائر انخفاض القيمة التي تم تسجيلها في سنوات سابقة لم تعد تظهر.

يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة لنفس التاريخ أو بتاريخ لا يتجاوز ثلاثة أشهر قبل نهاية السنة المالية للمجموعة باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. تم إجراء تعديلات لتعكس أثر المعاملات الهامة أو الأحداث الأخرى التي وقعت بين تواريخ نهاية السنة المالية للشركات الزميلة وتاريخ نهاية السنة المالية للمجموعة.

### 3.8 انخفاض قيمة الموجودات الغير مالية

يتم مراجعة القيمة الدفترية لموجودات المجموعة غير المالية في تاريخ بيان المركز المالي المجمع لغرض تحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة. في حال توافر هذا الدليل، يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد للموجودات ويتم الاعتراف بخسارة الانخفاض في القيمة ببيان الدخل المجمع عندما تتجاوز القيمة الدفترية للموجودات قيمتها القابلة للاسترداد.

يتم إثبات عكس خسارة انخفاض القيمة المسجلة في سنوات سابقة كإيراد في حالة وجود دلالة على أن خسارة الانخفاض المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو أنها قد انخفضت.

## 3.9 أدوات دين إسلامي

يتم الاعتراف بأدوات الدين الإسلامي بالقيمة التي يتم إستلامها من العقود مخصوماً منها تكاليف المعاملة ، لاحقاً يتم قياس أدوات الدين الإسلامي بالتكلفة المطفأة على أن يتم تحميل الفرق بين صافي المتحصلات والقيمة الواجبة السداد في بيان الدخل المجمع على مدار فترة ذلك التمويل باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي.

## 3.10 أسهم الخزينة

تتمثل أسهم الخزينة في أسهم المجموعة المشتراة التي تم إصدارها ثم إعادة شرائها لاحقاً من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغائها حتى الآن. يتم معالجة أسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة.

طبقاً لطريقة التكلفة ، يتم إدراج متوسط تكلفة أسهم الخزينة في حساب ضمن حقوق الملكية. عند بيع هذه الاسهم يتم إدراج الأرباح في حساب منفصل غير قابل للتوزيع ضمن حقوق الملكية «ربح البيع الناتج عن أسهم الخزينة» والذي يعتبر غير قابل للتوزيع. كما يتم تحميل أية خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحميل الخسائر الإضافية على الأرباح المرحلة ومن ثم الاحتياطي الاختياري ومن ثم القانوني تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً عن بيع أسهم الخزينة لمقابلة الخسائر المسجلة سابقاً في الاحتياطيات والأرباح المرحلة والربح الناتج عن بيع أسهم الخزينة على التوالي. لا يتم دفع أية توزيعات نقدية عن أسهم الخزينة. ويؤدي إصدار أسهم منحة إلى زيادة عدد أسهم الخزينة بنفس النسبة وتخفيض متوسط تكلفة السهم بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

## 3.11 مصاريف التمويل

تحتسب الفائدة على أدوات الدين الإسلامي على أساس مبدأ الاستحقاق ويتم الاعتراف بها في بيان الدخل المجمع في الفترة التي يتم تكبدها فيها .

## 3.12 المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص حينما يكون لدى المجموعة إلتزام حالي ( قانوني أو استدلالي ) نتيجة لحدث سابق، من المحتمل أنه يتطلب تدفق صادر للموارد المتضمنة للمنافع الاقتصادية لتسوية الإلتزام، ويمكن عمل تقدير موثوق به لمبلغ ذلك الإلتزام، ويتم مراجعة المخصصات في تاريخ كل مركز مالي مجمع وتعديليها لظهور أفضل تقدير حالي.

## 3.13 تحقق الإيراد

يتم إثبات الإيرادات الناتجة عن عمليات التمويل والمشاركة على أساس التوزيع الزمني بحيث يتم تحقيق معدل عائد ثابت على الأرصدة القائمة لتلك المعاملات.

وتدرج أرباح التوزيعات عندما ينشأ حق المجموعة في استلامها.

يدرج ربح بيع الإستثمارات بالفرق بين صافي حصيللة المبيعات النقدية والقيمة المدرجة للإستثمار المباع.

تحتسب بنود الإيرادات الأخرى عند اكتسابها في الوقت الذي يتم فيه تقديم الخدمات المتعلقة بها و/أو على أساس شروط الاتفاق التعاقدية لكل نشاط.

## 3.14 العملات الأجنبية

إن العملة الرئيسية المستخدمة للمجموعة هي « الدينار الكويتي» وبالتالي يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي. يتم تحويل المعاملات بالعملات الأجنبية إلى الدينار الكويتي حسب متوسط سعر التحويل السائد بتاريخ المعاملة. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية إلى الدينار الكويتي حسب أسعار الصرف السائدة بتاريخ المركز المالي المجمع. يتم تسجيل الفروقات الناتجة من تحويل العملات الأجنبية في بيان الدخل المجمع.

## 3.15 الأحداث المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة في البيانات المالية المجمعة ويتم الإفصاح عنها فقط ما لم يكن احتمال حدوث تدفق صادر للموارد المتضمنة للمنافع الاقتصادية مستبعداً، كما لا يتم الاعتراف بالموجودات المحتملة ويتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق منافع اقتصادية منها مرجحاً .

## 4. إستثمار في شركة تابعة

إن هذه البيانات المالية المجمعة تتضمن البيانات المالية للشركة الأم وشركتها التابعة التالية :

نسبة المساهمة	بلد التأسيس	شركة سوريا للتجارة العامة والمقاولات (ذ.م.م)
100%	الكويت	

## 5. إستثمارات بالقيمة العادلة - بيان الدخل

2010	2011	إستثمارات في أسهم محلية - مسعرة	إستثمارات في أسهم محلية - غير مسعرة
6,320	5,046,605		
105,000	89,000		
111,320	5,135,605		

- خلال السنة ، تم شراء إستثمارات بالقيمة العادلة - بيان الدخل بقيمة 3,527,529 دينار كويتي من طرف ذو صلة، وقد تم إستبعاد أثر تلك المعاملة من بيان التدفقات النقدية المجمع حيث أنها معاملة غير نقدية.

- أن تقييم الإستثمارات في أسهم غير مسعرة يتم وفقاً للعمليات التقديرية ويستند إلى المعلومات المتاحة حول المركز المالي ونتائج أنشطة الشركات المستثمر فيها والأرباح المستقبلية المتوقعة لهذه الشركات كما تؤخذ في الإعتبار أسعار أي تعاملات حديثة معروفة للأسهم مع أطراف أخرى في الشركات المستثمر فيها أو في شركات مماثلة.

## 6. تمويل ومشاركة

- يتمثل هذا البند في عقد تمويل ومشاركة في الأرباح مبرم مع طرف ذو صلة بنسبة ربح لا تقل عن 8.5%، نتج عن هذا العقد إيرادات تمويل ومشاركة بمبلغ 578,000 دينار كويتي مدرجه ضمن بيان الدخل المجمع.

- خلال السنة، تم إبرام اتفاقية تسوية بين الشركة والطرف ذو صلة ، تم بموجبها أقفال مبلغ 2,996,400 دينار كويتي من حساب التمويل والمشاركة في الحساب الجاري المتبادل مع الطرف ذو صلة وتم إستبعاد أثر تلك المعاملة من بيان التدفقات النقدية المجمع حيث أنها معاملة غير نقدية.

## 7. ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

2010	2011	مستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح - 20)
3,095,971	200,571	دفعات مقدمة لشراء إستثمارات
444,841	444,841	أخرى
8,000	16,000	
3,548,812	661,412	

إن القيمة الدفترية للذمم المدينة والأرصدة المدينة الأخرى تقارب قيمتها العادلة. إن أقصى مبلغ يتعرض لمخاطر الإلتزام في تاريخ البيانات المالية المجمعة هو القيمة العادلة لكل بند من بنود الأرصدة المدينة الأخرى المذكورة أعلاه.



## 8. إستثمارات متاحة للبيع

2010	2011
4,434,674	1,190,065
991,411	13,725
5,426,085	1,203,790

إستثمارات في أسهم محلية - مسعرة  
إستثمارات في أسهم محلية - غير مسعرة

يتم تقييم الإستثمارات في أسهم غير مسعرة بناءً على المعلومات المتاحة حول المركز المالي ونتائج أنشطة الشركات المستثمر فيها والأرباح المستقبلية المتوقعة لهذه الشركات وكذلك أسعار التعاملات على الأسهم كما في 31 ديسمبر 2011 وترى الإدارة أنه لا يوجد تغيرات جوهرية لتلك التقييم.

## 9. أستثمار في شركة زميلة

إن بيان هذا الاستثمار كالتالي :-

إسم الشركة	نسبة المساهمة %	بلد التأسيس	النشاط	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010
شركة المدينة للتمويل والاستثمار ش.م.ك (مقفلة)	21%	الكويت	تمويل واستثمار	22,755,850	22,902,119

- يتضمن رصيد الإستثمار الخاص بشركة المدينة للتمويل والاستثمار شهرة بمبلغ 8,914,912 دينار كويتي ، وترى الإدارة أنه لا توجد مؤشرات على انخفاض قيمة هذه الاستثمارات أستناداً إلى تقييم الإستثمار من قبل مقيم مستقل.

- تم أثبات حصة المجموعة في نتائج أعمال الشركة الزميلة أستناداً إلى المعلومات المالية المرحلية المجموعة المكثفة كما في 30 سبتمبر 2011.

## 10. أدوات دين إسلامي

يتمثل هذا البند في عقد مضاربة مع مشاركة في الأرباح تستحق السداد على مدار سنة من تاريخ بيان المركز المالي المجموع، بلغ متوسط التكلفة من 7%.

إن القيمة العادلة لها تقارب القيمة الدفترية لها كما في 31 ديسمبر 2011 حيث أنها تحمل بمعدلات تقارب معدلات العائد السائدة في السوق.

إن الأقساط التي تستحق السداد من أدوات الدين الإسلامي خلال سنة من تاريخ بيان المركز المالي المجموع تم تصنيفها ضمن المطلوبات المتداولة وما يستحق بعد ذلك تم إظهاره ضمن المطلوبات غير المتداولة كما يلي:

2010	2011
5,525,151	4,649,723
11,624,307	-
17,149,458	4,649,723

الجزء الجاري من أدوات دين اسلامي  
الجزء غير الجاري من أدوات دين اسلامي

## 11. ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

2010	2011	
2,870	787,677	مستحق إلى أطراف ذات صلة (إيضاح 20-)
17,369	17,369	دائنو شراء إستثمارات مالية
10,061	16,449	مخصص الاجازات
20,000	20,000	دائنون تجاريون
-	14,433	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
3,000	45,068	مخصص الزكاة
7,501	112,734	ضريبة دعم العمالة الوطنية
41,532	4,094	أخرى
102,333	1,017,824	

## 12. رأس المال

بلغ رأس مال الشركة الأم المصرح به والمدفوع 24,000,000 د.ك (أربعة وعشرون مليون دينار كويتي) موزع على 240,000,000 سهم (مئتان وأربعون مليون سهم) وجميعها أسهم نقدية.

## 13. علاوة الإصدار

إن علاوة الإصدار غير قابلة للتوزيع على المساهمين وإنما يمكن استخدامها في تخفيض رأس المال.

## 14. إحتياطي قانوني

بموجب قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم إقتطاع 10 % من الأرباح الصافية قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة لحساب الإحتياطي القانوني. ويجوز وقف هذا الإقتطاع بقرار من الجمعية العمومية إذا زاد الإحتياطي على نصف رأس المال. ولا يجوز توزيعه على المساهمين وإنما يحق إستعماله لتأمين توزيع أرباح على المساهمين تصل إلى 5 % من السنوات التي لا تسمح بها أرباح المجموعة بتأمين هذا الحد.

## 15. إحتياطي اختياري

وفقاً لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل نسبة مئوية من صافي ربح السنة إلى الإحتياطي الاختياري يقترحها مجلس الإدارة وتوافق عليها الجمعية العمومية. ويجوز إيقاف هذا الإقتطاع بقرار من الجمعية العامة العادية للمساهمين بناء على اقتراح من مجلس الإدارة ، وقد تم إيقاف التحويل إلى الإحتياطي الاختياري بناء على قرار مجلس الإدارة.

## 16. أسهم خزينة

2010	2011	
8,000,000	8,000,000	عدد الأسهم (سهم)
3.33	3.33	نسبة المساهمة (%)
432,000	816,000	القيمة السوقية (دينار كويتي)

## 17. أرباح / (خسائر) إستثمارات

2010	2011	
(663,674)	2,044,075	أرباح / (خسائر) بيع إستثمارات
370	1,506,957	التغير في القيمة العادلة للإستثمارات بالقيمة العادلة - بيان الدخل
500	-	توزيعات أرباح نقدية
(662,804)	3,551,032	

## 18. مصروفات عمومية وإدارية

2010	2011
44,375	56,485
14,915	20,091
14,450	27,248
2,184	405
13,925	-
26,440	23,730
116,289	127,959

تكاليف موظفين  
أشتراكات ورسوم  
أنعاب مهنية  
دعاية وأعلانات  
سفر وانتقالات  
أخرى

## 19. ربحية / (خسارة) السهم / (فلس)

يتم احتساب ربحية/(خسارة) السهم وذلك بتقسيم صافي ربح / (خسارة) السنة على المتوسط المرجح لعدد الاسهم العادية القائمة خلال السنة وذلك كما يلي:

2010	2011
(2,365,689)	4,047,593
240,000,000	240,000,000
(8,000,000)	(8,000,000)
232,000,000	232,000,000
(10.20)	17.45

صافي ربح / (خسارة) السنة  
المتوسط المرجح للاسهم القائمة خلال السنة / (سهم)  
المتوسط المرجح لأسهم الخزينة / (سهم)  
المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية ناقصاً أسهم الخزينة / (سهم)  
ربحية / (خسارة) السهم / (فلس)

## 20. معاملات مع أطراف ذات صلة

تمثل الأطراف ذات صلة الشركات الزميلة والمساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة وشركات يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة. إن المبالغ والأرصدة المستحقة من / إلى أطراف ذات صلة معفاة من الفوائد وليس لها تاريخ محدد للسداد ما عدا التمويل والمشاركة (إيضاح - 6) وأدوات الدين الاسلامية (إيضاح - 10).

إن أرصدة وحركة المعاملات مع أطراف ذات صلة المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة هي كما يلي:

2010	2011
6,800,000	3,803,600
3,095,971	200,571
16,624,307	4,649,723
2,870	787,677

بيان المركز المالي المجموع :  
تمويل ومشاركة (إيضاح - 6)  
مستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح - 7)  
أدوات دين إسلامي (إيضاح - 10)  
مستحق إلى أطراف ذات صلة (إيضاح - 11)

2010	2011
-	2,044,075
578,000	578,000
354,861	265,417

بيان الدخل المجموع :  
أرباح / (خسائر) استثمارات  
إيرادات تمويل ومشاركة  
أعباء تمويلية

- إن المعاملات مع أطراف ذات صلة خاضعة لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

## 21. الجمعية العمومية للمساهمين والتوزيعات المقترحة

أنعقدت الجمعية العمومية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 31 مايو 2011 والتي أتمدت البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 ووافقت على اقتراح مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010.

أقترح مجلس الإدارة بتاريخ 22 مارس 2012 توزيع أرباح نقدية تبلغ 5% من القيمة الاسمية للسهم بواقع 5 فلس لكل سهم عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011. إن هذا الاقتراح خاضع لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

## 22. تحليل القطاعات

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية «8» القطاعات التشغيلية إعتباراً من 1 يناير 2010، وبموجب هذا المعيار فإن أرباح القطاع المعلنة تستند إلى معلومات التقارير المالية الداخلية للإدارة والتي تتم مراجعتها بانتظام من قبل رئيس صانعي القرار التشغيلي من أجل توزيع المصادر على القطاع وتقييم أدائه، ومن ثم مطابقتها مع أرباح أو خسائر المجموعة. بالمقابل، فإن المعيار السابق (معيار المحاسبة الدولي 14 - التقارير حول القطاعات) يتطلب بأن تقوم المنشأة بتحديد مجموعتين من القطاعات (قطاع الأعمال والقطاع الجغرافي).

إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 نتج عنه تغيير في تحديد قطاعات المجموعة. إن سياسات القياس التي تستخدمها المجموعة لتقارير القطاعات بموجب المعيار الدولي رقم 8 هي نفس السياسات المستخدمة في بياناتها المالية المجمعة.

## (أ) قطاعات التشغيل

تراقب الإدارة النتائج التشغيلية لوحدات العمل بصورة منفصلة لغرض اتخاذ القرارات حول تخصيص الموارد وتقييم الأداء. إن قطاعات الإنتاج للمجموعة تتركز في نشاط واحد فقط هو النشاط الاستثماري.

## (ب) القطاع الجغرافي

تعمل المجموعة في سوق جغرافي رئيسي هو السوق المحلي في دولة الكويت.

## 23. الأدوات المالية وإدارة المخاطر

## (أ) السياسات المحاسبية الهامة

إن تفاصيل السياسات المحاسبية الهامة - متضمنة مبادئ القياس والإعتراف بالإيرادات والمصروفات - لكل فئات الموجودات والمطلوبات المالية تم الإفصاح عنها في إيضاح رقم (3) حول البيانات المالية المجمعة.

## فئات الأدوات المالية

تم تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة كما تظهر في بيان المركز المالي المجموع على النحو التالي:

2010	2011	الموجودات المالية
42,038	50,447	النقد والنقد المعادل
111,320	5,135,605	إستثمارات بالقيمة العادلة - بيان الدخل
6,800,000	3,803,600	تمويل ومشاركة
3,548,812	661,412	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
5,426,085	1,203,790	إستثمارات متاحة للبيع
15,928,255	10,854,854	
2010	2011	المطلوبات المالية
17,149,458	4,649,723	أدوات دين إسلامي
102,333	1,017,824	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
17,251,791	5,667,547	

## القيمة العادلة للأدوات المالية

تمثل القيمة العادلة للأدوات المالية المبالغ التي يمكن أن يستبدل بها أصل أو يسدد بها إلتزام بين أطراف ذوي دراية كافية ورغبة في التعامل على أسس متكافئة. وقد استخدمت المجموعة الافتراضات والطرق المتعارف عليها في تقدير القيم العادلة للأدوات المالية حيث يتم تحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية طبقاً لما يلي:

- القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية التي لها نفس الطبيعة والشروط والمتداولة في سوق نشط يتم تحديدها بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة.
- القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى (فيما عدا المشتقات المالية) يتم تحديد قيمتها العادلة طبقاً لنماذج التسعير المتعارف عليها إستناداً إلى التدفقات النقدية المستقبلية المخضومة بسعر الخصم الجاري المتاح بالسوق لأداة مالية مماثلة.
- القيمة العادلة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية.

## القيمة العادلة المعترف بها في بيان المركز المالي المجموع

قامت المجموعة بتطبيق التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 (IFRS 7) - اعتباراً من 1 يناير 2010 حيث تتطلب هذه التعديلات أن تقوم المجموعة بتقديم بعض المعلومات حول الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي المجموع.

يوضح الجدول التالي الموجودات والمطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة ضمن بيان المركز المالي المجموع وفقاً للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة، حيث يقوم التسلسل الهرمي بتصنيف الموجودات والمطلوبات المالية إلى ثلاثة مستويات استناداً إلى أهمية المدخلات المستخدمة في قياس القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية.

فيما يلي مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة:

- مستوى 1: أسعار مدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة؛
  - مستوى 2: معطيات غير الأسعار المدرجة المتضمنة في مستوى 1 والتي يمكن تتبعها للموجودات أو للمطلوبات سواء بصورة مباشرة (كالأسعار) أو بصورة غير مباشرة (معطيات متعلقة بالأسعار)؛ و
  - مستوى 3: معطيات للموجودات والمطلوبات التي لا تستند إلى معلومات سوقية يمكن تتبعها (معطيات غير قابلة للمراقبة).
- المستوى الذي تصنف ضمنه الموجودات والمطلوبات المالية يتم تحديده بناءً على أدنى مستوى للمعطيات الهامة التي أدت إلى قياس القيمة العادلة.
- وقد تم تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي المجموع حسب التسلسل الهرمي المستخدم لقياس القيمة العادلة كما يلي:

31 ديسمبر 2011	مستوى 1	مستوى 2	مستوى 3	المجموع
الموجودات:				
استثمارات بالقيمة العادلة - بيان الدخل				
أوراق مالية مسعرة	5,046,605	-	-	5,046,605
أوراق مالية غير مسعرة	-	-	89,000	89,000
استثمارات متاحة للبيع				
أوراق مالية مسعرة	1,190,065	-	-	1,190,065
أوراق مالية غير مسعرة	-	-	13,725	13,725
المطلوبات:				
صافي القيمة العادلة	6,236,670	-	102,725	6,339,395
	-	-	-	-
	6,236,670	-	102,725	6,339,395

لم تكن هنالك تحويلات بين المستويات الثلاثة خلال السنة.

31 ديسمبر 2010	مستوى 1	مستوى 2	مستوى 3	المجموع
الموجودات:				
استثمارات بالقيمة العادلة - بيان الدخل				
أوراق مالية مسعرة	6,320	-	-	6,320
أوراق مالية غير مسعرة	-	-	105,000	105,000
استثمارات متاحة للبيع				
أوراق مالية مسعرة	4,434,674	-	-	4,434,674
أوراق مالية غير مسعرة	-	-	991,411	991,411
المطلوبات:				
صافي القيمة العادلة	4,440,994	-	1,096,411	5,537,405
	-	-	-	-
	4,440,994	-	1,096,411	5,537,405

## (ب) إدارة المخاطر المالية

تستخدم المجموعة أدوات مالية تتعرض للعديد من المخاطر المالية مثل مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق.

تقوم المجموعة بصورة دورية بمراجعة المخاطر التي تتعرض لها وتقوم بإتخاذ الإجراءات المناسبة لتخفيض تلك المخاطر للحد المقبول.

## مخاطر الائتمان

إن خطر الائتمان هو خطر احتمال عدم قدرة أحد اطراف الإدارة المالية على الوفاء بإلتزاماته مسبباً خسارة مالية للطرف الآخر. إن الموجودات المالية والتي تتعرض للمجموعة بشكل رئيسي لخطر الائتمان، تتمثل بشكل رئيسي في النقد والنقد المعادل والذمم المدينة والأرصدة المدينة الأخرى. إن النقد والنقد المعادل للمجموعة مودع لدى مؤسسات مالية ذات سمعة ائتمانية جيدة. كما يتم اثبات رصيد المدينين بالصافي بعد خصم مخصص الديون المشكوك في تحصيلها (إن وجد).

## مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بإلتزاماتها النقدية. إن إدارة مخاطر السيولة تتضمن الإحتفاظ بنقدية كافية وتوفير مصادر التمويل عن طريق توفير تسهيلات كافية، والإحتفاظ بالموجودات ذات السيولة العالية ومراقبة السيولة بشكل دوري عن طريق التدفقات النقدية المستقبلية.

كما تم عرض جدول الإستحقاقات للمطلوبات المدرج أدناه إستناداً إلى الفترة من تاريخ بيان المركز المالي المجموع حتى تاريخ الإستحقاقات التعاقدية وفي حال عدم وجود تاريخ إستحقاق تعاقدية للأداة المالية يتم عرضها طبقاً لتقديرات الإدارة على أساس الفترة التي يتم فيها تحصيل أو إستبعاد الأصل لتسوية الإلتزام.

فيما يلي تحليل الإستحقاقات للمطلوبات المالية كما في 31 ديسمبر 2011 :

الإجمالي	أكثر من سنة	خلال سنة	أدوات دين إسلامي
4,649,723	-	4,649,723	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
1,017,824	-	1,017,824	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
4,274	4,274	-	
5,671,821	4,274	5,667,547	

فيما يلي تحليل الإستحقاقات للمطلوبات المالية كما في 31 ديسمبر 2010 :

الإجمالي	أكثر من سنة	خلال سنة
17,149,458	11,624,307	5,525,151
102,333	-	102,333
6,817	6,817	-
17,258,608	11,631,124	5,627,484

أدوات دين إسلامي

ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

مخصص مكافأة نهاية الخدمة

#### مخاطر السوق

تتضمن مخاطر السوق مخاطر معدلات الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر سعر الأسهم ، وتشأ تلك المخاطر نتيجة تغير الأسعار بالسوق وكذلك تغيير معدلات الفائدة وأسعار الصرف.

مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات لأداة مالية نتيجة للتغيرات في أسعار العملات الأجنبية.

مخاطر معدلات الفائدة

إن مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار الفائدة بالسوق.

لا يوجد لدى المجموعة موجودات هامة ذات سعر فائدة وعليه، فإن دخل المجموعة وتدفقاتها النقدية والتشغيلية لا تتأثر بتغيرات سعر الفائدة بالسوق.

مخاطر سعر الأسهم

إن مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للأسهم نتيجة التغيرات في مستوى مؤشرات الأسهم أو قيمة أسعار الأسهم المستقلة. وتنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغير في القيمة العادلة للإستثمارات في أسهم.

تعرض المجموعة إلى مخاطر سعر الأسهم بسبب احتفاظ المجموعة بإستثمارات تم تبويبها في تاريخ بيان المركز المالي المجمع كإستثمارات بالقيمة العادلة - بيان الدخل وإستثمارات متاحة للبيع.

إن التأثير على الأرباح / (الخسائر) وحقوق الملكية نتيجة التغير في القيمة العادلة للإستثمارات بالقيمة العادلة - بيان الدخل والإستثمارات المتاحة للبيع كما في 31 ديسمبر 2011 بسبب التغيرات المتوقعة في مؤشر سوق الكويت للأوراق المالية (±10%)، مع الإحتفاظ بثبات كافة المتغيرات الأخرى هو كما يلي:

الأثر على الأرباح / (الخسائر)		الأثر على حقوق الملكية	
2010	2011	2010	2011
632	728	443,467	119,007

سوق الكويت للأوراق المالية

وتقوم المجموعة بإدارة مخاطر سعر الأسهم عن طريق تنويع محفظتها الإستثمارية ويتم هذا التنويع وفقاً للمحددات الموضوعية بواسطة المجموعة.

## 24. إدارة مخاطر رأس المال

إن أهداف المجموعة عند إدارة رأس المال هي:

حماية قدرة المجموعة على الإستمرار كمنشأة ناجحة بحيث تستطيع الإستمرار في توفير العائدات للمساهمين والمنافع لأصحاب المصالح الأخرى.

توفير عائد مناسب للمساهمين بتسعير الخدمات والمنتجات بشكل يتناسب مع مستوى المخاطره.

وتحدد المجموعة رأس المال بما يتناسب مع المخاطره كما تدير هيكل رأس المال وتجرى التعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الأقتصادية وخصائص المخاطره المتعلقة بالأصل ومن أجل المحافظة على هيكل رأس المال وتعديله تقوم بتعديل مبلغ الأرباح الذي يدفع للمساهمين أو إصدار أسهم جديدة أو بيع أصول لتخفيض الدين.

وبما يتفق مع الآخرين في نفس المجال تقوم المجموعة بمتابعة رأس المال على أساس نسبة المديونية إلى رأس المال المعدل ويتم احتساب هذه النسبة عن طريق صافي الديون إلى إجمالي رأس المال المعدل ويحتسب صافي الدين كإجمالي أدوات الدين الإسلامي الواردة في بيان المركز المالي المجمع مخصوماً منها النقد والنقد المعادل ويشمل رأس المال المعدل جميع مكونات حقوق الملكية لمساهمي المجموعة (رأس المال وعلاوة الإصدار والإحتياطيات والتغيرات المتراكمة في القيمة العادلة وأسهم الخزينة وحصص المجموعة في إحتياطيات شركة زميلة وأرباح بيع أسهم خزينة والأرباح المحتفظ بها / (الخسائر المتراكمة)) بالإضافة إلى صافي الديون.

2010	2011	
17,149,458	4,649,723	الديون
(42,038)	(50,447)	ناقصاً: النقد والنقد المعادل
17,107,420	4,599,276	صافي الديون
21,571,766	27,938,883	إجمالي حقوق الملكية
38,679,186	32,538,159	إجمالي رأس المال المعدل
44%	14%	نسبة الديون

## 25. أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب وتصنيف بعض أرقام المقارنة للسنة المالية السابقة لتتلائم مع تبويب وتصنيف أرقام السنة المالية الحالية.

