

التقرير السنوي

٢٠١١

الديرة

شركة الديرة القابضة
Al-Deera Holding Co.



لمحة تاريخية عن الطوابع البريدية في الكويت

بدأت الخدمات البريدية في الكويت منذ العام 1775، حيث لجأت شركة الهند الشرقية لاستخدام الجمال لنقل الرسائل عبر الصحراء من الخليج العربي الى مدينة حلب ووصولاً الى القسطنطينية، وذلك بدلا من نقلها عن طريق البحر مروراً بالشبه الجزيرة العربية، مما كان يستغرق وقتاً أطولاً. واستمر نقل الرسائل بهذه الطريقة حتى العام 1795، حيث كانت الكويت لا تزال تستخدم في ذلك الوقت الطوابع الهندية خضراء اللون بقيمة 4 آنا التي ظهرت في العام 1934.

وتحت اشراف الادارة البريطانية، تم طرح طوابع بريطانية ذات قيمة تدفع بالعملتين الهنديتين الآن والروبية. كما ونسبت كافة الطوابع البريطانية الصادرة في ذلك الوقت الى العملة الهندية، سواء كانت طوابع عادية أو تذكارية.

في العام 1957، تم تحويل كافة العملات فأصبحت 100 بيضة تعادل روبية واحدة، مما جعل اصدار مجموعات جديدة من الطوابع أمراً ضرورياً. وكانت هذه الطوابع هي الأخيرة التي أصدرها البريطانيون. وتمهيدا لاستقلال دولة الكويت، أصبح الكويتيون مسؤولون بشكل تام عن الخدمات البريدية في 31 يناير 1959.

وتم اصدار المجموعة الأولى من الطوابع الكويتية بقيمة 5 بيئات و10 بيئات والتي تحمل صورة الشيخ عبد الله السالم الصباح، وطوابع أخرى بقيمة 40 بيئات تحمل صورة سفينة شراعية تم استخدامها وطنياً في العام 1958. وفي 1 فبراير 1959، تم طرح المجموعة الكاملة المؤلفة من 13 طابعا بقيمة مختلفة، والتي حملت صوراً للنشاطات النفطية في دولة الكويت.



شركة الديرة القابضة
Al-Deera Holding Co.

ص.ب: 4839 الصفاة، 13049 الكويت
تلفون: 2249-3966 / 2249-3955 (965) فاكس: 2249-3963 (965)
www.aldeeraholding.com info@aldeeraholding.com





سمو
الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح
ولي العهد



صاحب السمو
الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت

بِسْمِ اللَّهِ
الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

In the name of Allah, the most gracious, the most merciful

أعضاء مجلس الإدارة

عبد الوهاب أحمد النقيب
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

نوف جاسم البحر
نائب رئيس مجلس الإدارة

تركي بن ناصر المطوع العتيبي
عضو مجلس الإدارة

عامر علي المطيري
عضو مجلس الإدارة

د. راسم نبيل نوق
عضو مجلس الإدارة

المحتويات

7	أعضاء مجلس الإدارة
8	كلمة الرئيس
10	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
12	بيان الدخل المجمع
14	بيان المركز المالي المجمع
16	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
18	بيان التدفقات النقدية المجمع
20	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة



كلمة رئيس مجلس الإدارة

حضرات المساهمين الكرام،

بالاصالة عن نفسي وبالنيابة عن إخواني وأخواتي أعضاء مجلس إدارة شركة الديرة القابضة، أقدم لكم التقرير السنوي لأعمال الشركة عن السنة المالية المنتهية في 31/12/2011.

لمحة عامة:

مازالت تبعات الركود الاقتصادي مسيطراً على عموم القطاعات ، منها القطاعات الاستثمارية والمالية محلياً وإقليمياً وعالمياً مما وقف عائقاً أمام معظم الشركات الاستثمارية فيما يتعلق بممارسة نشاطاتها الاستثمارية بشكل طبيعي ، وأثر على تقدم وإزدهار هذه الشركات. وقد تأثر قطاع الاستثمار عامة والاستثمار في الملكيات الخاصة بالتحديد في إعادة تكييف المستثمرين والمستهلكين مع الحقائق الجديدة للأسواق بعد 25 عاما من النمو السعودي، والنتيجة كانت سيل من التخارج لإنهاء كم هائل من التسهيلات المتراكمة خلال الاعوام المنصرمة مما أدى إلى إنخفاضات متتالية في قيم الإستثمارات مع كل دفعة من التخارجات.

الاداء المالي:

شركة الديرة القابضة، كغيرها من الشركات، تأثرت بهذه الأزمة وتبعاتها، وتكبدت خسائر خلال 2011 بلغت 16.5 مليون دينار كويتي (أي مايعادل 22.4 فلساً للسهم الواحد) مقابل خسارة بلغت 12.9 مليون دينار كويتي (أي مايعادل 17.6 فلساً للسهم الواحد) في عام 2010، وتعزى هذه الخسائر إلى هبوط في قيمة الإستثمارات ومخصصات وحصص الشركة في خسائر بعض الشركات الزميلة التي تم احتسابها ضمن نتائج الشركة خلال العام.

وقد عملت الشركة في 2011 على جدولة بعض القروض الممنوحة للشركة من بعض البنوك، بعد تسديد دفعات بقيمة 3.4 مليون دينار كويتي، وذلك ليتسنى للشركة الوقت الكافي للتخارج من بعض إستثماراتها الخارجية وتحقيق العوائد المرجوة التي تعود بالفائدة على الشركة ، بدلاً من التسرع في عملية التخارج مما قد يؤدي إلى حدوث خسائر إضافية الشركة في غنى عنها خصوصاً في الوقت الراهن وتبلغ قيمة.

القروض من البنوك المحلية والأجنبية 34.5 مليون دينار كويتي (أي ما يعادل 27.4%) من قيمة إجمالي أصول الشركة مقارنةً بـ 37.9 مليون دينار كويتي (أي مايعادل 26.8%) من قيمة الأصول في نهاية سنة 2010 وهي نسب معقولة وتدل على قوة المركز المالي للشركة.

الاداء العام:

على الرغم من أوضاع السوق ، تمكنت عدد من شركائنا التابعة والزميلة من زيادة أرباحها التشغيلية، وزيادة حصصها السوقية كشركة فاست تلكو (Fasttelco) المتخصصة في خدمات الانترنت ونقل البيانات والاتصالات المحلية والدولية والتي كانت قد حققت أرباح قياسية في سنة 2010 ، والفضل يعود إلى الادارة الجديدة التي ساهمت مساهمة فعالة في تطوير الشركة إدارياً ومهنياً، وأضافت المزيد من الخدمات الخاصة في تكنولوجيا المعلومات والاتصالات والتي كان لها الدور الأكبر في إنماء الشركة ، وكذلك شركة أيوا جلف (Aiwa Gulf) وهي شركة متخصصة في تكنولوجيا المعلومات والاتصالات وتقوم بإنتاج المحتويات الخاصة بالهواتف النقالة لتمويل مستعملي خدمات الاتصالات المتعددة من أناشيد وأحاديث دينية، حققت أرباح جيدة خلال العام الحالي يفوق أرباح العام المنصرم القياسية أيضاً.

هذا بالاضافة إلى الشركات الزميلة الأخرى كشركة مطابع الخط التي شهدت إنطلاقة جديدة وقوية وحققت إيرادات وأرباح قياسية تجاوزت مستويات الذروة العائدة لسنوات إزدهار القطاع الصناعي، وهي إحدى الشركات المتخصصة في مجال الطباعة والتغليف الرائدة في الكويت ونتوقع أن تحقق الشركة المزيد من الأرباح في الأعوام القادمة وهذه بعض الأمثلة التي تدل على جودة أصول الشركة.

أما بالنسبة للملكيات الاستراتيجية المدرجة لشركة الديرة القابضة، فقد تم في 2011 نفاذ عملية الدمج الثلاثي الفريد من نوعه في الكويت، والذي يجمع ثلاث شركات مدرجة في سوق الكويت للاوراق المالية لكل نشاطها المختلف، وهي شركة كويت انفسست وشركة جيزان القابضة والشركة الدولية للتمويل، حيث تقوم شركة الدولية للتمويل في تقديم التمويل والقروض الاستهلاكية، وتقوم شركة كويت انفسست بتوفير خدمات الوساطة المالية وتقوم جيزان القابضة بالاستثمار في القطاع العقاري والخدمات.

هذا الدمج أدى إلى خلق شركة خدمات مالية تتنوع أنشطتها بين القروض الاستهلاكية والوساطة المالية وادارة الاصول، كما أدى الدمج إلى تجميع الخبرات المتميزة في قطاعات مختلفة في كيان واحد ، الأمر الذي عزز أداء الشركة ووضعها التنافسي بين الشركات، وتملك شركة الديرة القابضة حصة مؤثرة في الكيان الجديد تبلغ %18.33.

الخطط المستقبلية :

أما عن خطط الشركة المستقبلية، تنوي الشركة خلال الأعوام القادمة التركيز على إعادة هيكلة محافظها الاستثمارية ومساهمتها في الشركات التابعة والزميلة والتخارج من بعض إستثماراتها في قطاع الاتصالات والقطاع الصناعي ودعم أنشطة الشركات التابعة والزميلة ، مع العلم أن الشركة عملت خلال العام المنصرم على التخارج من عدد من الاستثمارات، والتي تأخرت لأسباب متعددة ومختلفة منها شركة SeaMobile التي تأخر التخارج منها بسبب عدم موافقة أغلبية الملاك على عرض إستحواذ معقول مقدم من مشتري واحد وفضل الملاك إتباع خيارات أخرى منها إستقبال عروض إستحواذ من أكثر من طرف ، وتختص شركة SeaMobile بتقديم خدمات إتصالات لاسلكية هاتفية وبرقية متميزة جداً عبر البحار لخطوط السفن السياحية والتجارية واليخوت وأرصفت النفط والغاز البحرية.

وفي الختام، أتقدم بالشكر والامتنان لكافة مساهمي الشركة الكرام على دعمهم المتواصل والثقة التي أولوها لنا، وببإسكم جميعاً نعرب عن تقديرنا للجهد الذي بذله فريق الادارة وموظفي الشركة في أداء عملهم، راجياً للجميع التوفيق والنجاح.



عبد الوهاب أحمد النقيب

رئيس مجلس الادارة والعضو المنتدب

مدققون ومستشارون

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

مدققون ومستشارون

عضو مستقل في يو إتش واي
تلفون: 965) 2256 4221
فاكس: 965) 2256 4214
ص.ب 20316 الصفاة – 13064 – الكويت
البريد الإلكتروني: fawzia@fmh.com.kw

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

الى السادة المساهمين

شركة الديرة القابضة – ش.م.ك (قابضة)

الكويت

التقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الديرة القابضة شركة مساهمة كويتية (قابضة) والشركات التابعة لها ، وتشمل بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2011 ، والبيان المجمع للدخل وبيان الدخل الشامل وبيان التغيرات في حقوق الملكية وبيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وملخص لأهم السياسات المحاسبية والمعلومات التوضيحية الأخرى.

مسؤولية الإدارة حول البيانات المالية المجمعة

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

مسؤولية مراقبي الحسابات

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

يتضمن التدقيق، القيام باجراءات لغرض الحصول على أدلة التدقيق حول المبالغ والافصاحات حول البيانات المالية المجمعة. ويعتمد اختيار تلك الاجراءات على حكم المدقق ، بما في ذلك تقدير المخاطر المتعلقة بالفروقات المادية في البيانات المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ . وللقيام بتقدير تلك المخاطر ، يأخذ المدقق

تابع / تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

بعين الاعتبار اجراءات الضبط الداخلي المتعلقة بإعداد وعدالة عرض البيانات المالية المجمعة للمنشأة لكي يتسنى لهم تصميم اجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض ابداء الرأي حول فعالية اجراءات الضبط الداخلي للمنشأة . كما يتضمن التدقيق، تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الادارة ، وكذلك تقييم العرض الاجمالي الشامل للبيانات المالية المجمعة.

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

الرأي

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

التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

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

فوزية مبارك الحساوي

عضو جمعية المحاسبين والمراجعين الكويتية

(مراقب مرخص رقم 80 فئة أ)

مكتب فوزية مبارك الحساوي لتدقيق الحسابات – يو إتش واي

عبد اللطيف محمد العيبان (CPA)

(مراقب مرخص رقم 94 فئة أ)

جرانت ثورنتون – القطامي والعيان وشركاهم

الكويت

1 ابريل 2012

بيان الدخل المجمع

ايضاحات	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010
	د.ك	د.ك
الإيرادات		
مبيعات	11,201,868	11,201,868
تكلفة المبيعات	(8,253,954)	(7,500,850)
مجموع الربح	3,618,039	3,701,018
التغير في القيمة العادلة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (خسائر) / أرباح من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	(365,427)	(223,848)
خسائر من بيع استثمارات متاحة للبيع	(336,587)	231,897
خسارة من بيع عقار استثماري	(392,352)	(50,376)
حصة في نتائج شركات زميله	-	(57,000)
ربح من بيع أسهم شركات زميلة	(8,536,969)	(5,454,598)
ربح من استبعاد شركة زميله	419,197	622,469
ايرادات توزيعات ارباح	4,477,106	-
ايرادات فوائد وإيرادات أخرى	-	483,978
رد مخصصات انتفت الحاجة اليها	243,308	429,727
الربح من تحويل عملات أجنبية	-	34,647
	176,079	574,178
	(697,606)	292,092
مصاريف وتكاليف أخرى		
تكاليف التوزيع	559,271	646,076
تكاليف الموظفين	1,798,235	2,045,177
مصاريف عمومية وإدارية وأخرى	1,094,147	807,306
تكاليف تمويل	2,555,810	1,932,486
مخصص ذمم مدينة مشكوك في تحصيلها	4,975,991	898,673
هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع	1,158,486	6,146,929
هبوط في قيمة إستثمارات في شركات زميلة	2,848,763	-
	14,990,703	12,476,647
خسارة السنة	(15,688,309)	(12,184,555)
خاص بـ:		
مالكي الشركة الام	(16,541,223)	(12,975,981)
الحصص غير المسيطرة	852,914	791,426
	(15,688,309)	(12,184,555)
خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم	11	11
	فلس (22.37)	فلس (17.66)

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 20 - 52 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الدخل الشامل المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010
د.ك	د.ك
(15,688,309)	(12,184,555)
(16,834)	(37,750)
(6,303,048)	(7,352,848)
(10,013,030)	(2,155,423)
1,158,486	6,146,929
3,773,586	(1,102,353)
(11,400,840)	(4,501,445)
(27,089,149)	(16,686,000)
(27,942,063)	(17,477,426)
852,914	791,426
(27,089,149)	(16,686,000)

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 20 - 52 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان المركز المالي المجمع

الاصول	ايضاحات	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010
الاصول غير المتداولة			
الشهره		7,060,016	7,060,016
ممتلكات والآت ومعدات	12	3,835,664	3,687,033
اصل غير ملموس	13	6,182,193	6,182,193
استثمار في شركات زميلة	14	58,513,461	66,346,625
استثمارات متاحة للبيع	15	58,520,596	30,177,764
		134,111,930	113,453,631
الاصول المتداولة			
بضاعه		499,282	434,954
ذمم مدينة واصول اخرى	16	14,043,124	8,194,718
استثمارات بالقيمة العادله من خلال بيان الدخل	17	4,786,095	2,651,235
ودائع قصيرة الاجل	26	250,905	753,543
ارصده لدى بنوك ومؤسسات ماليه اخرى	26	796,908	785,738
		20,376,314	12,820,188
مجموع الاصول		154,488,244	126,273,819
حقوق الملكية والخصوم			
حقوق الملكية			
رأس المال	18	74,445,648	74,445,648
أسهم خزينة	19	(482,760)	(201,606)
احتياطي قانوني	20	18,204,754	1,000,000
احتياطي اختياري	21	18,204,754	-
بنود أخرى في حقوق الملكية	22	37,521,123	26,122,466
خسائر متركمة		(57,240,596)	(38,565,743)
مجموع حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الام		90,652,923	62,800,765
الحصص غير المسيطرة		1,571,336	2,424,250
مجموع حقوق الملكية		92,224,259	65,225,015

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 20 - 52 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

تابع / بيان المركز المالي المجمع

الخصوم	ايضاحات	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010
الخصوم غير المتداولة			
قروض لاجل	23	22,969,526	13,674,250
مخصص مكافأة نهاية الخدمة		944,980	1,027,677
		23,914,506	14,701,927
الخصوم المتداولة			
ذمم دائنة وخصوم اخرى	24	18,756,996	20,747,931
مدفوعات مقدما من عملاء		3,745,250	4,729,178
الجزء الجاري لقروض لاجل	23	12,848,462	17,882,526
مسحوبات على المكشوف	25	2,998,771	2,987,242
		38,349,479	46,346,877
مجموع الخصوم		62,263,985	61,048,804
مجموع حقوق الملكية والخصوم		154,488,244	126,273,819



عبدالوهاب أحمد النقيب
رئيس مجلس الادارة والعضو المنتدب

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 20 - 52 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

الرصيد في 1 يناير 2011	رأس المال د.ك	أسهام خزينة د.ك	احتياطي قانوني د.ك	احتياطي اختياري د.ك	بنود أخرى في حقوق الملكية د.ك	خسائر متراكمة د.ك	المجموع الفرعي د.ك	الحصص غير المسيطرة		المجموع د.ك
								المجموع د.ك	غير المسيطرة د.ك	
74,445,648	(482,760)	-	(17,204,754)	18,204,754	37,521,123	(57,240,596)	90,652,923	1,571,336	92,224,259	
-	-	-	(17,204,754)	(18,204,754)	-	35,409,508	-	-	-	شطب خسائر متراكمة (ايضاح 27)
-	(4,886)	-	-	-	-	-	(4,886)	-	(4,886)	شراء اسهم خزينة
-	286,040	-	-	-	-	-	286,040	-	286,040	بيع اسهم خزينة
-	-	-	-	-	-	(191,249)	(191,249)	-	(191,249)	خسارة بيع اسهم خزينة
-	281,154	-	(17,204,754)	(18,204,754)	-	35,218,259	89,905	-	89,905	المعاملات مع المالكين
-	-	-	-	-	-	(16,541,223)	(16,541,223)	852,914	(15,688,309)	(خسارة) / ربح السنة
-	-	-	-	-	(11,398,657)	(2,183)	(11,400,840)	-	(11,400,840)	خسائر شاملة أخرى للسنة
-	-	-	-	-	(11,398,657)	(16,543,406)	(27,942,063)	852,914	(27,089,149)	اجمالي (الخسائر) / الدخل الشامل للسنة
74,445,648	(201,606)	-	1,000,000	-	26,122,466	(38,565,743)	62,800,765	2,424,250	65,225,015	الرصيد في 31 ديسمبر 2011

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 20 - 52 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمع.

تابع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

الرصيد في 1 يناير 2010 (كما تم تقريره)	رأس المال د.ك	أسهام خزينة د.ك	احتياطي قانوني د.ك	احتياطي اختياري د.ك	بنود أخرى في حقوق الملكية د.ك	خسائر متراكمة د.ك	المجموع الفرعي د.ك	الحصص غير المسيطرة		المجموع د.ك
								المجموع د.ك	غير المسيطرة د.ك	
74,445,648	(1,155,358)	-	18,204,754	18,204,754	42,459,440	(44,983,101)	107,176,137	(2,991,227)	104,184,910	
-	-	-	-	-	-	964,422	964,422	3,771,137	4,735,559	تعديل سنة سابقة
74,445,648	(1,155,358)	-	18,204,754	18,204,754	42,459,440	(44,018,679)	108,140,559	779,910	108,920,469	الرصيد في 1 يناير 2010 (المعدل)
-	(455,034)	-	-	-	-	-	(455,034)	-	(455,034)	شراء اسهم خزينة
-	1,127,632	-	-	-	-	-	1,127,632	-	1,127,632	بيع اسهم خزينة
-	-	-	-	-	-	(682,808)	(682,808)	-	(682,808)	خسارة بيع اسهم خزينة
-	672,598	-	-	-	-	(682,808)	(10,210)	-	(10,210)	المعاملات مع المالكين
-	-	-	-	-	-	(12,975,981)	(12,975,981)	791,426	(12,184,555)	(خسارة) / ربح السنة
-	-	-	-	-	(4,938,317)	436,872	(4,501,445)	-	(4,501,445)	خسائر شاملة أخرى للسنة
-	-	-	-	-	(4,938,317)	(12,539,109)	(17,477,426)	791,426	(16,686,000)	اجمالي (الخسائر) / الدخل الشامل للسنة
74,445,648	(482,760)	-	18,204,754	18,204,754	37,521,123	(57,240,596)	90,652,923	1,571,336	92,224,259	الرصيد في 31 ديسمبر 2010

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 20 - 52 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمع.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011

1. تأسيس واغراض الشركة

تأسست شركة الديرة القابضة (الشركة الأم) بتاريخ 18 فبراير 1998 كشركة كويتية ذات مسؤولية محدودة . تم بتاريخ 8 يونيو 2005 تعديل الكيان القانوني للشركة وتحويلها من شركة ذات مسؤولية محدوده الى شركة مساهمة كويتية قابضة واغراضها كما يلي:

- اقراض الشركات التي تمتلك فيها اسهم وكفالتها لدى الغير وفي هذه الحالة يتعين الاتقل نسبة مشاركة الشركة القابضة في رأس مال الشركة المقترضه عن 20 %.
- تملك حقوق الملكية الصناعية أو الملكية الفكرية المتعلقة بها او علامات تجاريه صناعية او رسوم صناعية او اية حقوق اخرى تتعلق بذلك وتأجيرها لشركات اخرى لاستغلالها سواء داخل الكويت او خارجها .
- تملك العقارات والمباني اللازمة لمباشرة نشاطها في الحدود المسموح بها وفقا للقانون .
- تملك اسهم شركات مساهمة كويتية او اجنبية وكذلك تملك اسهما وخصص في شركات ذات مسؤولية محدوده كويتية او اجنبية او الاشتراك في تأسيس هذه الشركات بنوعيتها وادارتها واقراضها وكفالتها لدى الغير .
- استغلال الفوائض المالية المتوفره لدى الشركة عن طريق استثمارها في محافظ مالية مدارة من قبل شركات وجهات متخصصة.

ويكون للشركة الأم مباشرة الاعمال السابق ذكرها في دولة الكويت وفي الخارج بصفه اساسية اصالة او بالوكالة .

ويجوز للشركة الأم ان تكون لها مصلحة او تشترك باي وجه مع الهيئات التي تزاول اعمالا شبيهة باعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق اغراضها في الكويت أو في الخارج ، ولها ان تنشئ او تشارك او تشتري هذه الهيئات أو تلحقها بها .

ان أسهم الشركة الأم مدرجة في سوق الكويت للاوراق المالية . تتكون المجموعة من الشركة الام والشركات التابعة ، ان تفاصيل الشركات التابعة مبينة بالايضاح 7 .

عنوان الشركة الأم : ص.ب 4839 الصفاة (13049) – دولة الكويت .

اعتمد مجلس ادارة الشركة الأم هذه البيانات المالية المجمعة للاصدار في 1 ابريل 2012 وللجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم الحق في تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد الإصدار .

2. أساس الاعداد

تم اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والأصول المالية المتاحة للبيع والتي تم قياسها بالقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي («د.ك.»)

3. بيان الالتزام

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

4.

التغيرات في السياسات المحاسبية

تم تبني سياسات محاسبية متماثلة لاعداد البيانات المالية المجمعة مع تلك السياسات المطبقة خلال السنة السابقة باستثناء ما يلي .

قامت المجموعة بتبني السياسات المحاسبية الجديدة التالية وكذلك التفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية خلال السنة.

4.1

تبني التحسينات على المعايير الدولية للتقارير المالية في 2010

شملت التحسينات على معايير 2010 بعض التعديلات البسيطة على على المعايير الدولية للتقارير المالية. وكان التعديل الوحيد المرتبط بالمجموعة يتعلق بمعيار المحاسبة الدولي رقم

(1): عرض البيانات المالية. حيث عملت المجموعة في السابق على عرض كل بند من بنود الدخل الشامل بشكل منفصل ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية. ولكن تقوم المجموعة حاليا

ببيان تلك التسويات ضمن الايضاحات حول البيانات المالية وكما هو مسموح به في التعديل (انظر ايضاح 22). هذا التعديل يقلل التكرار في العرض ويتم الافصاح بشكل واضح ببيان

التغير العام في حقوق الملكية. كما تم اعادة تصنيف أرقام المقارنة للسنة السابقة.

4.2

المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

بتاريخ المصادقة على تلك البيانات المالية المجمعة، تم اصدار بعض المعايير / التعديلات والتفسيرات من قبل مجلس المعايير الدولية ولكن لم يتم تفعيلها بعد ولكن لم يتم تطبيقها مبكرا من قبل المجموعة.

تتوقع الادارة أن يتم تبني كافة التعديلات ضمن السياسات المحاسبية للمجموعة وللمرة الأولى خلال الفترة التي تبدأ بعد تاريخ تفعيل المعيار الجديد أو التعديل أو التفسير المتوقع أن

يكون له ارتباط بالبيانات المالية للمجموعة وكما هي مبينة أدناه وهناك أيضا بعض التفسيرات والمعايير التي صدرت ولكن ليس من المتوقع أن يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية للمجموعة.

المعيار أو التفسير

يفعل للسنوات المالية التي تبدأ في

معيار المحاسبة الدولي رقم (1): عرض البيانات المالية – تعديل

1 يوليو 2012

معيار المحاسبة الدولي رقم (27): البيانات المالية المجمع والمنفصلة – معدلة كبيانات مالية منفصلة

1 يناير 2013

معيار المحاسبة الدولي رقم (28): الاستثمار في الشركات الزميلة – معدل بالاستثمارات – شركات زميلة وشركات محاصة

1 يناير 2013

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

1 يوليو 2011

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9): الأدوات المالية – التصنيف والقياس

1 يناير 2015

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10): البيانات المالية المجمع

1 يناير 2013

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

1 يناير 2013

معيار المحاسبة الدولي رقم (1): عرض البيانات المالية

4.2.1

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

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

(ب) ليس من المحتمل أن يتم تحويلها الى بيان الدخل المجمع في الفترات اللاحقة.

وستقوم المجموعة بتغيير عرض مكونات بيان الدخل الشامل بما يتوافق مع هذا التعديل عند تفعيله.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

كما يوجد هناك مشروع منفصل يتعامل مع الاستبعاد

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

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

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

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

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

.5**السياسات المحاسبية الهامة**

إن السياسات المحاسبية الهامة المطبقة في إعداد البيانات المالية المجمعة كما يلي:

أسس التجميع

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

لغرض التجميع، تم حذف كافة المعاملات والأرصدة بين شركات المجموعة، بما في ذلك الأرباح والخسائر غير المحققة من المعاملات بين شركات المجموعة. وحيث أن الخسائر غير المحققة نتيجة معاملات بيع الأصول بين شركات المجموعة قد تم عكسها لأغراض التجميع، الا أن تلك الأصول تم اختبارها لتحديد أي انخفاض في قيمتها وذلك بالنسبة للمجموعة ككل.

تم تعديل المبالغ المدرجة في البيانات المالية للشركات التابعة، أينما وجدت، للتأكد من توحيد السياسات المحاسبية المطبقة للمجموعة.

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

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

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

دمج الأعمال

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

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

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

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

يتم احتساب قيمة الشهرة بعد تسجيل قيمة الأصول التي تم تعريفها وبشكل منفصل. ويتم احتسابها على أنها الزيادة ما بين: أ) القيمة العادلة للمقابل المقدم، ب) القيمة المسجلة للحصص غير المسيطرة في سجلات الشركة التي تم شراؤها، وبين، ج) القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء. لأي حقوق ملكية قائمة في الشركة المشتراه فوق القيمة العادلة بتاريخ

الشراء لصافي الأصول التي تم تعريفها. اذا كانت القيم العادلة للأصول المعرفة تزيد عن مجموع البنود أعلاه، يتم تسجيل تلك الزيادة (التي تعتبر ربح نتيجة المفاصلة) ضمن الأرباح والخسائر مباشرة.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة**5.3 الشهرة**

تتمثل الشهرة في المنافع الاقتصادية المستقبلية الناتجة من دمج الأعمال والتي لا يمكن تعريفها وتسجيلها بشكل منفصل. تدرج قيمة الشهرة بالتكلفة ناقصا خسائر الهبوط في القيمة.

5.4 الاستثمار في الشركات الزميلة

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

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

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

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

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

5.5 التقارير القطاعية

للمجموعة قطاعين تشغيليين: قطاع الإتصالات والقطاع الاستثماري. ولغرض تعريف تلك القطاعات التشغيلية، تقوم الادارة بتتبع الخطوط الإنتاجية للمنتجات الرئيسية والخدمات. يتم ادارة تلك القطاعات التشغيلية بشكل منفصل حيث أن احتياجات وطرق ادارة كل قطاع تكون مختلفة. يتم معالجة كافة المعاملات البنائية بين القطاعات بالأسعار المتداولة. ولأغراض الادارة، تستخدم المجموعة نفس سياسات المقاييس المستخدمة ضمن البيانات المالية. بالاضافة الى ذلك، فإن الأصول أو الخصوم غير المخصصة لقطاع تشغيلي معين، لا يتم ادراجها للقطاع.

5.6 الإيرادات

يتم تسجيل الإيراد الى الحد الذي يكون فيه امكانية الحصول على المنفعة الاقتصادية للمجموعة محتملة ويمكن قياسها بشكل يعتمد عليه وبغض النظر عما اذا تم تحصيل المقابل أم لا. تنشأ الإيرادات من مبيعات البضاعة وتقديم الخدمات. ويتم قياسها عن طريق القيمة العادلة للمبالغ المستلمة أو المزمع تقديمها، بعد استبعاد الضرائب أو المرتجعات أو الخصومات. تقوم المجموعة بتطبيق معيار تحقق الإيراد الوارد أدناه وبشكل منفصل ولكل بند من الإيرادات.

5.6.1 بيع البضاعة

تتمثل بيع البضاعة في بيع أجهزة وبرامج متعلقة باتصالات الانترنت ويتم الاعتراف بها عندما تقوم المجموعة بتحويل المخاطر الهامة ومزايا الملكية المتعلقة بالبضاعة المورده والتي عادة تكون بتاريخ استلام الزبون للسلع .

5.**تابع / السياسات المحاسبية الهامة****5.6.2 تقديم الخدمات**

ان رسوم الإشتراك التي تتكون اساسا من الأجر الشهرية للوصول الى شريكه واسعة وغيرها من الوصول الى الإنترنت يعترف بها عند تقديم الخدمة .

الإيرادات من عقود خدمات الانترنت يعترف بها بطريقة القسط الثابت طيلة مدة العقد .

5.6.3 إيرادات الفوائد وما شابهها

يتم تسجيل إيرادات ومصاريف وما شابهها من الفوائد عند استحقاقها وباستخدام معدل سعر الفائدة الفعلي.

5.6.4 إيراد توزيعات الأرباح

إيرادات توزيعات الأرباح، خلاف أرباح الشركات الزميلة، يتم تسجيلها عندما يثبت حق استلام دفعات تلك الأرباح.

5.7**المصاريف التشغيلية**

يتم تسجيل المصاريف التشغيلية ضمن بيان الدخل عند استخدام الخدمات المقدمة أو عند حدوثها.

5.8**تكاليف التمويل**

يتم احتساب وإدراج تكاليف التمويل على أساس نسبي زمني مع الأخذ في الإعتبار رصيد القرض القائم ونسبة الفائدة المطبقة.

5.9**الضرائب****5.9.1 ضريبة دعم العمالة الوطنية (NLST)**

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

5.9.2 مؤسسة الكويت للتقدم العلمي (KFAS)

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

5.9.3**الزكاة**

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1 % من ربح المجموعة وفقا لقرار وزارة المالية رقم 58/2007 الساري المفعول اعتبارا من 10 ديسمبر 2007.

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011، لا يوجد على الشركة الام اي التزام تجاه ضريبة دعم العمالة الوطنية ومؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة بسبب الخسائر التي تم تكبدها.

وبموجب لوائح ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة، لا يسمح بترحيل اي خسائر الى السنوات المستقبلية او السنوات السابقة.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة**5.10 الممتلكات والالات والمعدات**

يتم تسجيل الممتلكات والالات والمعدات (بما في ذلك معدات الإتصالات ، اثاث وتركيبات ، معدات مكتبية وأعمال تحت الإنشاء) مبدئيا بتكلفة الشراء أو تكلفة التصنيع بما في ذلك التكاليف الاضافية الأزرمة لجلب هذا الأصل الى الموقع والحالة التي يمكن استخدامه من قبل المجموعة.

وبعد ذلك، يتم قياس الممتلكات والالات والمعدات باستخدام نموذج التكلفة، وهو التكلفة ناقصا الاستهلاك وخسائر الهبوط في القيمة. يتم تسجيل الاستهلاك باستخدام طريقة القسط الثابت لتخفيض القيمة بعد خصم قيمة الخردة. يتم مراجعة العمر الانتاجي وطريقة الاستهلاك بشكل دوري للتأكد من أن الطريقة المستخدمة وفترة الاستهلاك متماثلة مع المنافع الاقتصادية الناتجة من مكونات الممتلكات والالات والمعدات. يتم استخدام الأعمار الانتاجية التالية:

معدات الاتصالات	3 - 8 سنوات
اثاث وتركيبات	5 سنوات
معدات مكتبية	5 سنوات

يتم تحديث البيانات الخاصة بتقديرات قيمة الخردة أو العمر الانتاجي للأزم، سنويا على الأقل.

عند بيع الأصل أو استبعاده، يتم حذف التكلفة والاستهلاك المتراكم الخاص به من الحسابات وأية أرباح ناتجة عن الاستبعاد يتم تسجيلها ضمن بيان الدخل المجمع.

5.11 أصل غير ملموس

الاصول غير الملموسة التي يتم شراؤها بصورة منفصلة يتم قياسها عند التحقق المبدئي بالتكلفة. ان تكلفة الاصول غير الملموسة المشتراة في عملية دمج الاعمال تتمثل في القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء. وبعد التحقق المبدئي، تدرج الاصول غير الملموسة بالتكلفة ناقصا اي اطفاء متراكم وخسائر في انخفاض القيمة.

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

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

5.12**اختبار انخفاض قيمة الشهرة والاصول غير المالية**

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

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

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

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

5.**تابع / السياسات المحاسبية الهامة****5.13 الادوات المالية****5.13.1****التحقق، القياس المبدئي وعدم التحقق**

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

يتم استبعاد اصل مالي (أو جزء من اصل مالي أو جزء من مجموعة أصول مالية ماثلة اذا كان ذلك مناسباً) اما

– عندما ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الاصول المالية

– أو عندما تقوم المجموعة بالتنازل عن حقها باستلام التدفقات النقدية من الاصل أو عندما تتحمل الشركة الإلتزام بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير مادي الى طرف ثالث بموجب ترتيب ” القبض والدفع “ أو

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

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

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

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

5.13.2**التصنيف والقياس اللاحق للاصول المالية**

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

- قروض ودم مدينة
- أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (FVTSI)
- أصول مالية متاحة للبيع (AFS).

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

• القروض والذمم المدينة

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

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

تقوم المجموعة بتصنيف القروض والذمم المدينة الى الفئات التالية:

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة**5.13.2 تابع | التصنيف والقياس اللاحق للاصول المالية**

- مستحق من أطراف ذات صلة
- تتمثل مستحق من أطراف ذات صلة في اصول مالية تنتجها المجموعة بتقديم الاموال مباشرة الى المقترض وهي ذات دفعات ثابتة او محددة وغير مدرجة في سوق نشط.
- الذمم التجارية المدينة
- تظهر الذمم التجارية المدينة بمبلغ الفاتورة الاصلي ناقصا مخصص اي مبالغ غير قابلة للتحويل. يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما لا يكون هناك احتمال لتحويل المبلغ بالكامل. يتم شطب الديون المدومة عند حدوثها.
- النقد وشبه النقد
- يتكون النقد وشبه النقد من نقد في الصندوق وأرصدة لدى البنوك ومؤسسات مالية أخرى وودائع قصيرة الأجل تستحق خلال ثلاثة اشهر ناقصا المسحوبات على المكشوف ولا تخضع لمخاطر هامة من التغيرات في القيمة.

• **الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل**

ان تصنيف الاستثمارات كاصول مالية محددة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل يعتمد على كيفية مراقبة الادارة لاداء تلك الاستثمارات. فعندما لا يتم تصنيفها كاستثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة لكن لها قيم عادلة متاحة يمكن الاعتماد عليها والتغيرات في القيمة العادلة تدرج كجزء من بيان الدخل في حسابات الادارة، عندها يتم تصنيفها كاستثمارات محددة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند التحقق المبدئي. كما ان جميع الادوات المالية المشتقة تدرج تحت هذه الفئة.

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

• **الاصول المالية المتاحة للبيع**

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

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

تقوم المجموعة بتاريخ كل تقرير مالي بالتقييم فيما اذا كان هناك دليل موضوعي على ان احد الاصول المالية المتاحة للبيع او مجموعة اصول مالية متاحة للبيع قد انخفضت قيمتها. ففي حال استثمارات الاسهم المصنفة كاصول مالية متاحة للبيع، يتضمن الدليل الموضوعي انخفاضاً جوهريا او متواصلا في القيمة العادلة لاستثمار الاسهم عن تكلفته. يتم تقييم ”الانخفاض الجوهري“ مقابل التكلفة الاصلية للاستثمار و ”الانخفاض المتواصل“ مقابل الفترة التي كانت فيها القيمة العادلة تحت تكلفتها الاصلية. وحيثما كان هناك دليل على انخفاض القيمة، يتم حذف الخسارة التراكمية من الايرادات الشاملة الاخرى ويتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع.

يتم تسجيل رد خسائر انخفاض القيمة في الايرادات الشاملة الاخرى، باستثناء الاصول المالية التي هي عبارة عن اوراق دين تسجل في بيان الدخل فقط اذا كان بالامكان ربط الرد بشكل موضوعي بحدث حصل بعد تسجيل خسارة انخفاض القيمة.

5.**تابع / السياسات المحاسبية الهامة****5.13.3****التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية**

تتضمن الخصوم المالية للمجموعة قروض لأجل ومسحوبات على المكشوف وذمم دائنة وخصوم أخرى.

يعتمد القياس اللاحق للخصوم المالية على تصنيفها على النحو التالي:

- الخصوم المالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
- تدرج هذه الخصوم باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. يتم تصنيف القروض لأجل والمسحوبات على المكشوف وذمم دائنة وخصوم أخرى كخصوم مالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.
- القروض لأجل والمسحوبات على المكشوف
- تقاس كافة القروض لأجل والمسحوبات على المكشوف لاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. كما تسجل الارباح والخسائر في بيان الدخل المجمع عندما يتم عدم تحقق الخصوم ايضا باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية (EIR) عملية الاطفاء.
- ذمم دائنة وخصوم أخرى
- يتم تسجيل الذمم الدائنة والخصوم الأخرى لمبالغ سيتم دفعها في المستقبل عن بضائع وخدمات استلمت سواء صدر بها فواتير ام لم تصدر.
- مدفوعات مقدما من عملاء
- تتمثل دفعات مقدما من عملاء بمبالغ مستلمة من العملاء مقابل رسوم اشتراك. يتم تسجيل دفعات مقدما من عملاء بعد خصم الإيرادات المعترف بها خلال الفترة.

5.14**التكلفة المطفأة للادوات المالية**

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

5.15**محاسبة تواريخ المتاجرة والساد**

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

5.16**تسوية الادوات المالية**

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

5.17**القيمة العادلة للادوات المالية**

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

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

تحليل القيم العادلة للادوات المالية وتفصيل اخرى عن كيفية قياسها متوفرة في الايضاح 31.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة**5.18 البضاعة**

تدرج البضاعة بالتكلفة او صافي القيمة الممكن تحقيقها ايهما اقل . ان التكاليف هي تلك المصاريف المتكبدة حتى يصل كل منتج الى مكانه وحالته الحاضر على اساس المتوسط المرجح . تستند صافي القيمة الممكن تحقيقها على اساس سعر البيع المقدر ناقصا اي تكاليف اخرى من المتوقع تكبدها عند الانجاز والبيع . يتمثل صافي القيمة الممكن تحقيقها في سعر البيع المقدر في السياق العادي للاعمال ناقصا اية مصاريف بيع ملائمة.

5.19 حقوق الملكية، الاحتياطات ودفعات توزيعات الارباح

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

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

تتضمن البنود الاخرى لحقوق الملكية ما يلي:

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

تتضمن الخسائر المتراكمة كافة الخسائر المتراكمة للفترة الحالية والسابقة. وجميع المعاملات مع مالكي الشركة الام تسجل بصورة منفصلة ضمن حقوق الملكية.

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

5.20 أسهم الخزينة

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

عند اعادة اصدار اسهم الخزينة، تقيد الارباح بحساب منفصل في حقوق الملكية، («احتياطي اسهم الخزينة»)، وهو غير قابل للتوزيع. واي خسائر محققة تحمل على نفس الحساب الى مدى الرصيد الدائن على ذلك الحساب. كما ان اي خسائر زائدة تحمل على الارباح المحتفظ بها ثم على الاحتياطي القانوني والاختياري. لا يتم دفع اي ارباح نقدية على هذه الاسهم.

ان اصدار اسهم المنحة يزيد من عدد اسهم الخزينة بصورة نسبية ويخفض من متوسط تكلفة السهم دون التأثير على اجمالي التكلفة لاسهم الخزينة.

5.21 المخصصات، الاصول والالتزامات الطارئة

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

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

خصم المخصصات الى قيمها الحالية، حيث تكون القيمة الزمنية للنقود جوهرية.

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

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

5.**تابع / السياسات المحاسبية الهامة****5.22 ترجمة العملات الاجنبية****5.22.1 عملة العرض الرئيسية**

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

5.22.2 معاملات العملة الاجنبية والارصدة

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

5.22.3 العمليات الاجنبية

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

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

5.23 مكافأة نهاية الخدمة

تقدم المجموعة مكافآت نهاية الخدمة لموظفيها. يستند استحقاق هذه المكافآت الى الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين خضوعا لاتمام حد ادنى من مدة الخدمة وفقا لقانون العمل عقود الموظفين. كما ان التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت تستحق طوال فترة التعيين. ان هذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لانتهاء الخدمة بتاريخ التقرير.

بالنسبة لموظفيها الكويتيين، تقوم المجموعة بعمل مساهمات للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تحسب كنسبة من رواتب الموظفين وتقتصر التزامات المجموعة على هذه المساهمات التي تسجل كمصاريف عند استحقاقها.

5.24 معاملات مع اطراف ذات صلة

تتمثل الاطراف ذات الصلة بأعضاء مجلس الادارة والموظفين التنفيذيين وأعضاء العائلة المقربين والشركات التي يملكون فيها حصصا رئيسية . يتم اعتماد المعاملات مع أطراف ذات صلة من قبل الادارة .

6.**أحكام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات**

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

6. تابع/ أحكام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات**6.1 أحكام الادارة الهامة**

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

6.1.1 تصنيف الادوات المالية

يتم اتخاذ احكام في تصنيف الادوات المالية بناء على نية الادارة بالشراء.

تقوم المجموعة بتصنيف الاصول المالية كاصول محتفظ بها لغرض المتاجرة اذا تمت حيازتها بصفة اساسية من اجل تحقيق ربح قصير الاجل.

ان تصنيف الاصول المالية كاصول محددة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل يعتمد على كيفية قيام الادارة بمراقبة اداء تلك الاصول المالية. وعندما لا يتم تصنيفها للمتاجرة ولكن يكون لها قيم عادلة متوفرة بسهولة والتغيرات في القيم العادلة يتم ادراجها كجزء من الارباح او الخسائر في حسابات الادارة، عندها يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

ان تصنيف الاصول كقروض ومدينين يعتمد على طبيعة تلك الاصول. فاذا لم تتمكن المجموعة من المتاجرة في هذه الاصول المالية بسبب سوق غير نشط وكانت النية هي استلام دفعات ثابتة او محددة، عندها يتم تصنيف الاصول المالية كقروض ومدينين.

جميع الاصول المالية الاخرى يتم تصنيفها كاصول متاحة للبيع.

6.1.2 القيم العادلة للاصول والخصوم المشتراة

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

6.2 عدم التأكد من التقديرات

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

6.2.1 انخفاض قيمة الشهرة والاصول غير الملموسة الاخرى

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

6.2.2 انخفاض قيمة الشركات الزميلة

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

6.2.3 انخفاض قيمة استثمارات الاسهم المتاحة للبيع

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

6.2.4 انخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة

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

6.**تابع/ أحكام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات****6.2.5 انخفاض قيمة البضاعة**

تسجل البضاعة بالتكلفة وصافي القيمة الممكن تحقيقه ايها اقل. وعندما تصبح البضاعة قديمة او متقادمة، يتم عمل تقدير لصافي قيمتها الممكن تحقيقه. بالنسبة للمبالغ الهامة بصورة فردية، يتم عمل هذا التقدير على اساس افرادي. اما بالنسبة للمبالغ غير الهامة بصورة فردية، لكنها قديمة او متقادمة، فيتم تقييمها بصورة مجمعة ويتم تطبيق مخصص لها حسب نوع البضاعة ودرجة القدم او التقادم استنادا الى اسعار البيع التاريخية.

تقوم الادارة بتقدير صافي القيمة الممكن تحقيقه للبضاعة مع الاخذ بعين الاعتبار الدليل الاكثر وثوقا المتوفر بتاريخ كل تقرير مالي. قد يتأثر التحقق المستقبلي لهذه البضاعة بالتكنولوجيا المستقبلية او بآية تغيرات اخرى يحدثها السوق والتي قد تخفض من اسعار البيع المستقبلية.

6.2.6 الاعمار الانتاجية للاصول القابلة للاستهلاك

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

6.2.7 تكلفة الرخصة

تقوم الإدارة بالتقييم فيما اذا كانت مدة السعر الإنتاجي لتكلفة الرخصة محددة أو غير محددة ، وان كانت محددة ، طول فترة العمر الإنتاجي . تعتبر الإدارة ان تكلفة الرخصة لها فترة عمر انتاجي غير محددة عندما لا يكون هناك حد متوقع للفترة التي يتوقع عن الأصل خلالها انتاج صافي تدفقات نقدية للشركة ، بناء على تحليل لجميع العوامل المتعلقة بها.

6.2.8 دمج الاعمال

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

6.2.9 القيمة العادلة للادوات المالية

تقوم الادارة بتطبيق تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة للادوات المالية عندما لا تتوفر هناك اسعار سوق نشط. وهذا يتطلب من الادارة تطوير تقديرات وافتراضات استنادا الى معطيات سوقية وذلك باستخدام بيانات مرصودة سيتم استخدامها من قبل المتداولين في السوق في تسعير الاداة المالية. فاذا كانت تلك البيانات غير مرصودة، تقوم الادارة باستخدام افضل تقديراتها. قد تختلف القيم العادلة المقدرة للادوات المالية عن الاسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة على اساس تجارية بتاريخ التقرير (أنظر ايضا 31). لم يتم تحديد تقديرات معتمدة لعدد من الإستثمارات ، ونتيجة لذلك إن استثمارات بمبلغ 1,438,842 د.ك (2010: 1,438,842 د.ك) مدرجة بالتكلفة.

7.**الشركات التابعة**

ان تفاصيل الشركات التابعة هي كالتالي :

الشركة التابعة	بلد التأسيس	نسبة الملكية %	النشاط
شركة الديرة العالمية للاتصالات - ذ.م.م	الكويت	31 ديسمبر 2011 98%	تجارة عامة ومقاولات
شركة الديرة أس جي - ذ.م.م	الكويت	98%	تجارة عامة
شركة الديرة ار اي جي - ذ.م.م	الكويت	98%	تجارة عامة
شركة الديرة اي جي - ذ.م.م	الكويت	98%	تجارة عامة
شركة الديرة اف جي - ذ.م.م	الكويت	98%	تجارة عامة
شركة بي بي ال جلوبل ميدل ابيست - ذ.م.م	الكويت	74%	تجارة عامة ومقاولات
شركة فاست للاتصالات - ذ.م.م	الكويت	39%	اتصالات

ان حق السيطرة في شركة فاست للاتصالات - ذ.م.م تمثل بغالبية اعضاء مجلس الادارة في مجلس ادارة الشركة التابعة.

قامت المجموعة برهن 35 % من رأس مال شركة الديرة العالمية للإتصالات مقابل قرض لأجل ومسحوبات على المكشوف (ايضاح 23 و 25).

.8 إيرادات فوائد وإيرادات أخرى

السنة المنتهية في 31	السنة المنتهية في 31
ديسمبر 2010	ديسمبر 2011
د.ك	د.ك
167,634	125,065
204,342	118,243
57,751	-
429,727	243,308

الفائدة على النقد وشبه النقد
الفائدة على مستحق من اطراف ذات صلة
ايرادات إيجار

.9 صافي الربح أو (الخسارة) على الاصول المالية

ان تحليل صافي الربح أو (الخسارة) على الاصول المالية حسب الفئة هو كما يلي :

السنة المنتهية في 31	السنة المنتهية في 31
ديسمبر 2010	ديسمبر 2011
د.ك	د.ك
167,634	125,065
204,342	118,243
211,371	(548,113)
(202,976)	(153,901)
(5,713,673)	(1,550,838)
(5,333,302)	(2,009,544)
(2,888,227)	(424,690)
(8,221,529)	(2,434,234)

.10 تكاليف التمويل

ان تكاليف التمويل تتعلق بنشاطات الاقتراض للمجموعة : قروض طويلة وقصيرة الاجل ، مستحق لاطراف ذات صلة وتسهيلات بنكية اخرى . جميع هذه الخصوم المالية مدرجة بالتكلفة المطفأة .

.11 خسارة السهم الأساسية والمخففة

تم احتساب خسارة السهم بقسمة خسارة السنة الخاص بالمالكي الشركة الام على المتوسط المرجح لعدد الاسهم القائمة خلال السنة (باستثناء أسهم الخزينة) .

السنة المنتهية في 31	السنة المنتهية في 31
ديسمبر 2010	ديسمبر 2011
(12,975,981)	(16,541,223)
734,829,522	739,350,700
(17.66) فلس	(22.37) فلس

خسارة السنة الخاص بالمالكي الشركة الام (د.ك)

المتوسط المرجح لعدد الاسهم القائمة خلال السنة (باستثناء أسهم الخزينة)

خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بالمالكي الشركة الأم

.12 ممتلكات والآت ومعدات

31 ديسمبر 2011	معدات اتصالات	اثاث وتركيبات	معدات مكتب	أعمال تحت التنفيذ	المجموع
التكلفة	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
1 يناير	11,302,556	414,697	746,239	209,492	12,672,984
اضافات	755,570	36,917	117,603	-	910,090
تحويل	-	-	209,492	(209,492)	-
استبعادات	(8,743)	(29,093)	(199)	-	(38,035)
في 31 ديسمبر	12,049,383	422,521	1,073,135	-	13,545,039
الاستهلاك المتراكم					
1 يناير	8,154,167	250,371	432,782	-	8,837,320
المحمل على السنة	820,786	64,943	165,355	-	1,051,084
المتعلق بالاستبعادات	(8,361)	(21,838)	(199)	-	(30,398)
في 31 ديسمبر	8,966,592	293,476	597,938	-	9,858,006
صافي القيمة الدفترية	3,082,791	129,045	475,197	-	3,687,033
في 31 ديسمبر 2010					
التكلفة					
1 يناير	10,488,116	378,110	707,480	209,492	11,783,198
اضافات	840,917	37,603	38,759	-	917,279
استبعادات	(26,477)	(1,016)	-	-	(27,493)
في 31 ديسمبر	11,302,556	414,697	746,239	209,492	12,672,984
الاستهلاك المتراكم					
1 يناير	7,505,726	191,091	317,515	-	8,014,332
المحمل على السنة	658,094	60,295	115,267	-	833,656
المتعلق بالاستبعادات	(9,653)	(1,015)	-	-	(10,668)
في 31 ديسمبر	8,154,167	250,371	432,782	-	8,837,320
صافي القيمة الدفترية	3,148,389	164,326	313,457	209,492	3,835,664
في 31 ديسمبر					

تم توزيع الإستهلاك المحمل على السنة كما يلي :

السنة المنتهية في 31	السنة المنتهية في 31
ديسمبر 2010	ديسمبر 2011
د.ك	د.ك
744,630	963,654
89,026	87,430
833,656	1,051,084

تكلفة المبيعات

مصاريف عمومية وإدارية وأخرى

13. أصل غير ملموس

تتمثل هذه التكاليف في التكاليف التي تكبدتها المجموعة من أجل الإستحواذ على رخص من وزارة المواصلات في دولة الكويت لتزويد خدمات الإنترنت والخدمات الرقمية والإتصالات في دولة الكويت. ان العمر الإفتراضي لهذه الرخصة غير محددة ولذلك فإن تكلفة الرخصة لا يتم اطفائها ولكن يتم اختبارها لهبوط القيمة سنويا. ليس لدى الإدارة أي علم بأية عوامل قد تشير الى انخفاض قيمة الرخص.

14. استثمار في شركات زميله

بلد التأسيس	نسبة الملكية		الغرض
	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010	
شركة الباب القابضة - ذ.م.م	%	%	الإستثمار
شركة مجموعة يونيفست الإستشارية - ذ.م.م	20%	20%	مالي
شركة مطابع الخط - ذ.م.م	21%	21%	طباعة
شركة وره للصحافة والنشر - ذ.م.م	21%	21%	صحافه ونشر
شركة صدارة للتنمية والتطوير الصناعي - ذ.م.م (سابقا : شركة الصفاة الخليجية المحدوده -ذ.م.م)	21%	25%	صناعة اغذية
شركة ابوا جلف - ذ.م.م	28%	28%	اتصالات
شركة جود فود العالمية - أمريكا	35%	35%	صناعة اغذية
ديوان كابيتال المحدوده - الإمارات العربية المتحدة	24%	24%	الإستثمار
شركة الاستشارات المالية الدولية - ش.م.ك (مقفله)	24.79%	25.61%	الاستثمار
شركة كويت انفست القابضة - ش.م.ك (مقفلة)	-	25.11%	الإستثمار
الشركة الدولية للتمويل - ش.م.ك (مقفلة)	18.33%	-	تمويل

	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010
الرصيد في بداية السنة	58,513,461	66,778,554
شراء شركات زميلة	644,576	1,532,224
نتاج عن الدمج («أ» أدناه)	17,132,453	-
بيع شركات زميلة	(2,099,135)	(3,202,616)
توزيعات ارباح من شركات زميلة	(215,750)	-
حصة في النتائج	(8,536,969)	(5,454,598)
حصة في إيرادات شاملة أخرى من الشركات الزميلة	3,773,586	(1,102,353)
فروقات تحويل عملة أجنبية	(16,834)	(37,750)
هبوط في قيمة الإستثمار في شركات زميلة	(2,848,763)	-
	66,346,625	58,513,461

14.**تابع / استثمار في شركات زميله**

أ) خلال الفترة ، اندمجت انشطة الشركة الدولية للتمويل - ش.م.ك (مقفلة) وشركة كويت انفست القابضة - ش.م.ك (مقفلة) وشركة جيزان القابضة - ش.م.ك (مقفلة). إن تفاصيل عملية الدمج هي كما يلي :

- استلمت المجموعة 57,205,991 سهما من اسهم الشركة الدولية للتمويل بالإضافة الى نقد بقيمة 2,737,190 د.ك مقابل استثمارها في شركة كويت انفست القابضة بقيمة دفترية 18,226,939 د.ك. والذي كان مسجلا سابقا كإستثمار في شركة زميلة. نتيجة لتبادل هذا الإستثمار حققت المجموعة ربحا بمبلغ 4,477,106 د.ك.

- استلمت المجموعة 1,243,971 سهما من اسهم الشركة الدولية للتمويل مقابل استثمارها في شركة جيزان القابضة بقيمة دفترية 151,116 د.ك (إيضاح 15 و 17) والتي تم تصنيفها سابقا كإستثمار متاح للبيع واستثمار بالقيمة العادلة. حققت الشركة الأم ربحا بمبلغ 120,281 د.ك من هذا التبادل.

لدى المجموعة أيضا استثمارات في الشركة الدولية للتمويل ممثلة بـ 81,578,827 سهم بقيمة دفترية 19,905,234 د.ك مصنفة كإستثمارات متاحة للبيع (ايضاح 15) و6,084,400 سهم بقيمة دفترية 1,484,594 د.ك كإستثمار بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (ايضاح 17).

وعليه ، وكنتييجة لعمليات تبادل الأسهم المذكور اعلاه ، فإن حصص المجموعة الحالية والإضافية في الشركة الدولية للتمويل اصبحت بنسبة 18.2 % بقيمة 35,359,392 د.ك. قامت المجموعة بتعيين ممثل لها في مجلس ادارة الشركة الدولية للتمويل وسجلت الإستثمار في الشركة الدولية للتمويل كإستثمار في شركة زميلة حيث اصبحت الآن قادرة على ممارسة تأثير ملموس على الشركة المستثمر فيها.

ب) قامت المجموعة خلال الفترة ببيع جزء من حصتها في شركتين زميلتين : شركة الإستشارات المالية الدولية - ش.م.ك (مقفلة) ”أيفا“ والشركة الدولية للتمويل - ش.م.ك (مقفلة) مقابل 2,518,332 د.ك مما نتج عنه ربح بمبلغ 419,197 د.ك. قامت المجموعة أيضا بشراء حصص في هذه الشركات الزميلة، ونتيجة لعمليات الشراء والبيع هذه انخفضت نسبة الملكية في الشركة الزميلة ”أيفا“ من 25.61 % الى 24.79% وارتفعت من 18.2 % الى 18.33 % في الشركة الدولية للتمويل كما في 31 ديسمبر 2011 .

ج) ان الاستثمار في شركات زميلة بقيمة 21,826,491 د.ك (2010 : 28,284,344 د.ك) مرهونة مقابل مسحوبات على المكشوف وقروض لاجل (ايضاح 23 و 25) .

د) نتيجة لإختبارات هبوط القيمة في القيمة الدفترية للإستثمار في الشركات الزميلة ، حققت المجموعة خسارة هبوط في القيمة بمبلغ 2,848,763 د.ك (2010: لا شيء).

	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010
الحصة في اصول وخصوم الشركات الزميلة	د.ك	د.ك
اصول	170,667,535	177,455,482
خصوم	(113,068,816)	(124,046,938)
	57,598,719	53,408,544
الحصة في ايرادات وخصائر الشركات الزميلة		
الإيرادات	7,720,129	5,064,499
الخسارة	(8,536,969)	(5,454,598)
القيمة الدفترية للشركات الزميلة الغير مدرجة	12,483,350	12,504,718
القيمة الدفترية للشركات الزميلة المدرجة	53,863,275	46,008,743
	66,346,625	58,513,461
القيمة العادلة للشركات الزميلة المدرجة	22,064,684	28,623,888

.15 استثمارات متاحة للبيع

	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010
	د.ك	د.ك
محاظ استثمارية	3,502,017	8,367,635
استثمارات مسعرة	130,500	17,543,844
مساهمات الملكية	26,545,247	32,609,117
	30,177,764	58,520,596

- تضمنت المحافظ الإستثمارية استثمارا في شركة جيزان القابضة بقيمة 94,276 د.ك والذي تم تبادله بأسهم في الشركة الدولية للتمويل (إيضاح 14). حققت المجموعة ربحا بمبلغ 124,681 د.ك من هذا التبادل.
- تضمنت المحافظ الإستثمارية والإستثمارات المسعرة استثمار في الشركة الدولية للتمويل بقيمة 19,905,234 د.ك والذي تم إعادة تصنيفه الى استثمار في شركة زميلة (إيضاح 14). تكبدت المجموعة خسارة بقيمة 517,033 د.ك نتيجة إعادة التصنيف.
- تمثل مساهمات الملكية إستثمارات في رؤوس اموال شركات بهدف النمو الرأسمالي على المدى المتوسط والطويل .
- تتضمن هذه الاستثمارات إستثمارات بقيمة دفترية بلغت 1,438,842 د.ك (31 ديسمبر 2010 : 1,438,842 د.ك) قد ظهرت بالتكلفة حيث لا يمكن تقدير القيمة العادلة السوقية لها بشكل موثوق منه .
- خلال السنة اعترفت المجموعة بخسارة هبوط بقيمة 1,158,486 د.ك (31 ديسمبر 2010 : 6,146,929 د.ك) مقابل إستثمارات متاحة للبيع، حيث ان القيمة السوقية لهذه الإستثمارات هبطت بشكل كبير مقارنة بتكلفتها. ليس لدى الإدارة أي علم بأية عوامل قد تشير الى أي انخفاض آخر في القيمة مقابل الإستثمارات المتاحة للبيع.
- إن إستثمارات متاحة للبيع بقيمة مدرجة تبلغ 3,215,132 د.ك (2010 : 25,021,066 د.ك) مرهونة مقابل قروض لاجل ومسحوبات على المكشوف (إيضاح 23 و 25).

.16 ذمم مدينه واصول اخرى

	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010
	د.ك	د.ك
أصول مالية		
ذمم تجارية	5,596,745	4,934,962
مستحق من شركات زميلة	5,930,692	3,972,802
مستحق من اطراف ذات صلة أخرى	3,041,098	6,081,688
	14,568,535	14,989,452
مخصص ذمم مدينة مشكوك في تحصيلها	(7,233,595)	(2,257,604)
	7,334,940	12,731,848
ذمم موظفين	35,263	44,812
دفعات مقدمه لموردين	174,861	258,179
تأمينات مسترده	14,897	40,493
أصول أخرى	147,174	568,880
	7,707,135	13,644,212
اصول غير مالية		
مصروفات مدفوعة مقدما	487,583	398,912
	8,194,718	14,043,124

.16

تابع / ذمم مدينه واصول اخرى

إن القيم المدرجة للاصول المالية أعلاه تقارب قيمها العادلة وتستحق جميعها خلال سنة واحدة .
الذمم التجارية لا تحمل فائدة وهي تستحق بشكل عام من 30 - 90 يوما .
ان التحليل الزمني للذمم التجارية في 31 ديسمبر 2011 و 2010 كما يلي :

	غير مستحقة	30 يوم	60 يوم	90 يوم	أكثر من 90 يوم	المجموع
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
31 ديسمبر 2011	72,186	1,022,254	530,494	248,827	3,722,984	5,596,745
31 ديسمبر 2010	154,774	939,483	365,766	143,917	3,331,022	4,934,962

المستحق من شركات زميلة يتضمن ارصدة نقدية بقيمة 1,402,004 د.ك والتي تحمل معدل فائدة تتراوح بين 5.75% و 10% سنويا. قامت المجموعة بتسجيل مخصص بمبلغ 4.4 مليون د.ك مقابل مستحق من شركات زميلة.
المستحق من اطراف ذات صلة أخرى يتضمن ارصدة بقيمة 401,096 د.ك والتي تحمل فائدة تتراوح بين 4.5% و 5% سنويا.

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

.17

	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010
	د.ك	د.ك
محتفظ بها للمتاجر		
اسهم مسعره محلية	170,653	37,499
	170,653	37,499
محدده عند التحقق المبدئي		
استثمارات غير مسعرة	912,135	1,066,037
محافظ استثمارية	1,568,447	3,682,559
	2,480,582	4,748,596
	2,651,235	4,786,095

- تضمنت الأسهم المسعرة المحلية والمحافظ الإستثمارية استثمارا في شركة جيزان القابضة بقيمة 56,840 د.ك والذي تم تبادله بأسهم في الشركة الدولية للتمويل (إيضاح 14). تكبدت المجموعة خسارة بمبلغ 4,400 د.ك من هذا التبادل.
- تضمنت المحافظ الإستثمارية استثمارا في الشركة الدولية للتمويل بقيمة 1,484,594 د.ك والذي تم إعادة تصنيفه الى استثمار في شركة زميلة (إيضاح 14). تكبدت المجموعة خسارة بقيمة 200,785 د.ك نتيجة إعادة التصنيف.
- ان محافظ استثمارية محددة بقيمة دفترية 1,568,447 د.ك (31 ديسمبر 2010 : 1,694,089 د.ك) مرهونة مقابل قرض لاجل ومسحوبات على المكشوف (إيضاح 23 و 25).

18. رأس المال

0.100 د.ك لكل سهم

19. أسهم خزينةعدد الاسهم
نسبة اسهم الخزينة المصدرة
تكلفة اسهم الخزينة (ديناركويتي)
القيمة السوقية (ديناركويتي)

مصرح به ومصدر ومدفوع بالكامل	
31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011
744,456,480	744,456,480

31 ديسمبر 2011	
31 ديسمبر 2010	
5,306,081	2,259,831
0.713%	0.304%
482,760	201,606
185,713	62,145

ان احتياطات الشركة الام التي تعادل تكلفة اسهم الخزينة صنفت على انها غير قابل للتوزيع .

ان أسهم خزينة بقيمة 61,469 (2010: 175,887 د.ك) مرهونة مقابل قروض طويلة الأجل وتسهيلات بنكية (ايضاح 23 و 25).

20. احتياطي قانوني

يتطلب قانون الشركات التجارية والنظام الاساسي للشركة الأم بتحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الادارة الى الاحتياطي القانوني . ويوقف هذا التحويل بقرار من مساهمي الشركة الام بعد بلوغه 50% من رأس المال المدفوع . لا يوجد حاجة للتحويل في السنة التي تتعرض لها الشركة الام لخسائر او يوجد هناك خسائر متراكمة .

ان توزيع الاحتياطي القانوني محدد بالمبلغ اللازم لضمان توزيع ارباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي تكون الارباح المرحلة غير كافية لدفع هذه التوزيعات .

21. احتياطي اختياري

يتطلب قانون الشركات التجارية والنظام الاساسي للشركة الأم بتحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الادارة الى الاحتياطي الاختياري . لا يوجد حاجة للتحويل في السنة التي تتعرض لها الشركة لخسائر او يوجد هناك خسائر متراكمة . يجوز للشركة الام بناء على توصية مجلس الإدارة وموافقة الجمعية العمومية وقف التحويل الى الإحتياطي الإختياري . ليست هناك قيود على توزيع الإحتياطي الإختياري .

22.**بنود أخرى في حقوق الملكية**

المجموع	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي تحويل عملة اجنبية	المجموع
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
37,521,123	36,289,691	1,231,432	
(16,834)	-	(16,834)	
3,775,769	4,719,872	(944,103)	
(6,303,048)	(6,303,048)	-	
1,158,486	1,158,486	-	
(10,013,030)	(10,013,030)	-	
(11,398,657)	(10,437,720)	(960,937)	
26,122,466	25,851,971	270,495	

الرصيد في 1 يناير 2010		
42,459,440	1,126,099	41,333,341
(37,750)	(37,750)	-
(1,539,225)	143,083	(1,682,308)
(7,352,848)	-	(7,352,848)
6,146,929	-	6,146,929
(2,155,423)	-	(2,155,423)
(4,938,317)	105,333	(5,043,650)
37,521,123	1,231,432	36,289,691

23. قروض لاجل العملة

الاستحقاق النهائي	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010
دينار كويتي	7,698,000	8,660,000
ديناركويتي	-	840,000
دولار أمريكي	10,464,376	11,419,688
دولار أمريكي	13,394,400	14,898,300
	31,556,776	35,817,988
ناقصا: أقساط مستحقه خلال ال 12 شهر القادمة بالدينار الكويتي	(17,882,526)	(12,848,462)
	13,674,250	22,969,526

إن القروض لاجل والمسحوبات على المكشوف مضمونة مقابل استثمارات في شركات زميلة (ايضاح 14) واستثمارات متاحة للبيع (ايضاح 15) واستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (ايضاح 17) وأسهم خزينة (ايضاح 19).

إن متوسط نسبة الفائدة الفعلي على القروض بالدولار الأمريكي يبلغ 4.41% (2010: 2.64%) سنويا ومتوسط نسبة الفائدة الفعلي على القروض بالدينار الكويتي يبلغ 6% (2010: 5.91%) سنويا.

23. تابع / قروض لاجل

في 21 أكتوبر 2011 ، استحق قسط بمبلغ 26.5 مليون دولار أمريكي لتسهيلات قرض مشترك بقيمة 53 مليون دولار أمريكي. بالرغم من ذلك ، قامت المجموعة بسداد مبلغ 5,000,000 دولار أمريكي (تعادل 1,376,165 د.ك) بالإضافة الى الفوائد المستحقة حتى ذلك التاريخ بقيمة 643,469 دولار أمريكي (تعادل 177,598 د.ك) . لاحقا لتاريخ التقرير ، فإن الرصيد المتبقي لكامل تسهيلات القرض بقيمة 48 مليون دولار أمريكي قد تم إعادة جدولتها . حصلت المجموعة على الموافقات المبدئية من البنوك المعنية والتوثيق النهائي للقرض حاليا في قيد التنفيذ . ضمن إعادة الجدولة ، سيكون الإستحقاق النهائي للتسهيلات في ديسمبر 2014 .

24. ذمم دائنة وخصوم اخرى

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	خصوم مالية
د.ك	د.ك	ذمم دائنة تجارية
4,917,492	4,348,468	مستحق الى شركات زميلة
831,334	3,057,396	مستحق الى اطراف ذات صلة اخرى
4,691,416	4,760,692	مصاريف مستحقة
710,042	736,675	ضريبة دعم العمالة الوطنية
3,973,974	3,973,974	توزيعات ارباح مستحقة
65,983	65,135	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
1,891,086	1,891,086	زكاة
27,097	27,097	ذمم دائنة اخرى
1,648,572	1,887,408	
18,756,996	20,747,931	

مستحق الى شركات زميلة تتضمن ارصدة بقيمة 2,734,925 د.ك والتي تحمل معدل فائدة تتراوح بين 2.063% و 6.5% .

مستحق الى اطراف ذات صلة اخرى يتضمن ارصدة بقيمة 4,361,917 د.ك والتي تحمل معدل فائدة يتراوح بين 2.5% و 5.375% .

25. مسحوبات على المكشوف

المسحوبات ممنوحة من قبل بنك محلي بفائده حسب الاسعار التجارية السائده ومضمونة (ايضاح 23) .

26. النقد وشبه النقد

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	معدل سعر الفائدة الفعلي (سنوي)
د.ك	د.ك	
796,908	785,738	-
250,905	753,543	1%
(2,998,771)	(2,987,242)	2.5% + كيبور
(1,950,958)	(1,447,961)	

ارصده لدى بنوك ومؤسسات مالية أخرى

ودائع قصيرة الاجل

مسحوبات على المكشوف

27. الجمعية العمومية السنوية

قامت الجمعية العمومية للمساهمين المنعقدة في 19 مايو 2011 بإعتماد البيانات المالية المراجعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010.

لم تقترح الشركة الام أي توزيعات ارباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 .

قامت الجمعية العمومية للمساهمين بإعتماد إطفاء خسائر متراكمة بقيمة 35,409,508 د.ك كما في 31 ديسمبر 2010 عن طريق تحويل مبلغ 17,204,754 د.ك من الإحتياطي القانوني ومبلغ 18,204,754 د.ك من الإحتياطي الإختياري.

إن أعضاء مجلس الإدارة لا يقترحون توزيعات ارباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011.

28. معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في الشركات الزميلة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة واطراف اخرى مثل المساهمين الرئيسيين وشركات يملك فيها أعضاء مجلس الإدارة وموظفو الإدارة العليا حصصاً رئيسية أو بإمكانهم ممارسة تأثير ملموس أو سيطرة مشتركة عليها. تتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة.

تفاصيل أرصدة مع أطراف ذات صلة متضمنة في ايضاحات 16 و 24.

فيما يلي بيان بأهم التعاملات مع الأطراف ذات الصلة .

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	معاملات متضمنة في بيان الدخل المجمع
د.ك	د.ك	إيرادات فوائد على قروض لشركات زميله
204,342	118,243	تكاليف تمويل (شركات زميلة)
23,705	153,014	تكاليف تمويل (اطراف ذات صلة اخرى)
407,689	142,651	خسائر من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
139,889	-	مصاريف إدارة
-	185,000	

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011	مكافآت موظفي الإدارة العليا
د.ك	د.ك	مزايا قصيرة الأجل
518,220	585,218	مكافآت نهاية الخدمة
89,309	41,773	
607,529	626,991	

29. معلومات القطاعات

فيما يلي قطاعات المجموعة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 :

اتصالات

استثمارات

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

اتصالات		استثمارات		المجموع	
31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
11,201,868	11,871,993	(10,130,033)	(8,498,973)	1,071,835	3,373,020
ربح / (خسارة) القطاع	1,398,220	(13,481,974)	(17,086,529)	(12,184,555)	(15,688,309)
ربح / (خسارة) السنة	1,398,220	(13,481,974)	(17,086,529)	(12,184,555)	(15,688,309)
كما في 31 ديسمبر :					
اجمالي اصول القطاع	15,693,739	139,975,086	110,580,080	154,488,244	126,273,819
إجمالي خصوم القطاع	11,719,558	50,326,788	49,329,246	62,263,985	61,048,804

30. أهداف وسياسات ادارة المخاطر

تشمل الخصوم المالية الرئيسية لدى المجموعة المسحوبات على المكشوف والقروض لأجل والذمم الدائنة والخصوم الأخرى . ان الهدف الرئيسي لهذه الخصوم المالية هو تمويل الأنشطة التشغيلية للمجموعة . ان لدى المجموعة أصول مالية متعددة تتضمن الذمم المدينة والأصول الأخرى والنقد وأرصدة البنوك وأوراق مالية استثمارية .

تتعرض أنشطة المجموعة الى العديد من المخاطر المالية ، مثل : مخاطر السوق (وتشمل مخاطر سعر العملة ومخاطر سعر الفائدة ومخاطر تقلبات الأسعار)، ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

ان مجلس ادارة الشركة الأم مسؤول في النهاية عن وضع السياسات والإستراتيجيات الخاصة بإدارة المخاطر .

لا تستخدم المجموعة مشتقات ادوات مالية .

ان اهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة موضحة أدناه :

30.1**مخاطر السوق****أ) مخاطر العملة الأجنبية**

تتمثل مخاطر العملة الأجنبية في تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لاداء مالية نتيجة لتغير أسعار تحويل العملات الأجنبية .

تعمل المجموعة، وبشكل أساسي، في الكويت ودول الشرق الأوسط وامريكا ، وهي بذلك عرضة لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة ، بشكل رئيسي من التغيرات في أسعار صرف الدولار الأمريكي والدرهم الاماراتي واليورو والرائد الجنوب افريقي. قد يتأثر المركز المالي للمجموعة بشكل كبير نتيجة للتغير في اسعار صرف هذه العملات . للتخفيف من

تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية، يتم مراقبة التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية.

تتعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية التالية والتي تم تحويلها الى الدينار الكويتي بأسعار الاقفال في نهاية السنة:

	اصول مالية		خصوم مالية	
	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011
دولار أمريكي	14,518,743	10,351,534	26,341,409	25,986,886
درهم اماراتي	141,253	7,592	-	-
يورو	1,026,008	872,107	-	-
رائد جنوب افريقي	596,686	221,301	-	-

تم اجراء اختبارات الحساسية المتعلقة بالعملة الأجنبية بناء على الافتراضات التالية:

	نسبة حساسية العملة الأجنبية %	
	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011
دولار أمريكي	1.33%	1.08%
درهم اماراتي	1.33%	1.15%
يورو	9.04%	3.75%
رائد جنوب افريقي	9.88%	20.42%

تم تقدير نسب الحساسية أعلاه بناء على معدل تقلبات أسعار السوق للصراف الأجنبي خلال الاثني عشر شهرا الماضية . لم يكن هناك تغيير خلال السنة في الطرق والافتراضات المستخدمة في اعداد تحليل الحساسية .

30.**تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر****تابع / مخاطر السوق**

وفي حالة ما اذا ارتفع / (انخفض) سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية وبافتراض نسبة الحساسية المذكورة أعلاه، يكون تأثير ذلك على ربح السنة وحقوق الملكية كما يلي:

	ربح السنة		حقوق الملكية	
	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011
دولار أمريكي	± 264,196	± 264,196	± 161,468	± 95,334
درهم اماراتي	± -	± -	± 191	± 87
يورو	± 32,704	± 32,704	-	-
رائد جنوب افريقي	± 4	± 4	± 58,910	± 45,186

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

ب) مخاطر معدلات أسعار الفائدة

تنشأ مخاطر معدلات أسعار الفائدة عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات أسعار الفائدة على الأرباح المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. يوجد لدى المجموعة ودائع

قصيرة الاجل ومسحوبات على المكشوف واقتراضات تجعلها عرضة لمخاطر تقلبات معدلات أسعار الفائدة. تقوم المجموعة بادارة تلك المخاطر عن طريق مراقبة الأرصدة بشكل منتظم للتأكد من أنها ضمن الحدود المسموح بها .

لا يوجد لدى المجموعة أية أدوات مالية خارج الميزانية العمومية يتم استخدامها لإدارة مخاطر معدلات اسعار الفائدة .

الجدول التالي يوضح درجات الحساسية على ربح السنة بناء على تغيرات معقولة في معدلات اسعار الفائدة اعتبارا من بداية السنة. بناء على ملاحظة وضع السوق الحالي ، تم الافتراض بأن يكون التغير المحتمل المعقول في معدلات اسعار الفائدة + 1 % و - 1 % (2010: + 1 % و - 1 %) نقطة اساسية لسعر الليبور و + 1 % و - 1 % (2010: + 1 % و - 1 %) كأسعار فائدة الدينار الكويتي. تمت عملية الإحتساب بناء على أدوات المجموعة المالية المحتفظ بها في كل تاريخ مركز مالي . كافة المتغيرات الأخرى بقيت ثابتة. كما لا يوجد هناك اي تأثير على حقوق الملكية للمجموعة . خلال السنة لم يكن هناك تغير في الطرق والافتراضات المستخدمة في اعداد اختبارات الحساسية.

	زيادة في سعر الفائدة		انخفاض في سعر الفائدة	
	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011
ربح السنة	(391,622)	(391,622)	439,376	391,622

30. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

30.1

تابع / مخاطر السوق

ج) المخاطر السعرية

تتعرض المجموعة لمخاطر التقلبات السعرية بالنسبة لإستثماراتها . يتم تصنيف الاستثمارات ، كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو استثمارات متاحة للبيع .

ولادارة المخاطر الناتجة عن التقلبات السعرية لاستثماراتنا في الأوراق المالية تقوم المجموعة بتنوع محافظها الاستثمارية. وتتم عملية التنوع تلك ، بناء على حدود موضوعة

من قبل المجموعة.

مخاطر حساسية التقلبات السعرية حددت بناء على الفرضيات التالية :

السوق الكويتي	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011
سوق لندن	1%	16%
سوق الولايات المتحدة الأمريكية	13%	7%
سوق جنوب افريقيا	9%	0.5%
سوق دبي	10%	29%
	2%	19%

تم تقدير النسبة أعلاه بناء على متوسط حركة السوق خلال السنة . يوضح الجدول التالي درجات الحساسية التي تتعرض لها المجموعة والمتعلقة باستثماراتنا في الأوراق المالية، وعلى

أساس المخاطر المحتملة لأسعار تلك الأوراق كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

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

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	ربح السنة	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011
استثمارات متاحة للبيع	-	342,680	173,184	-	-
	1,610,246	3,886,388			

إذا تغيرت مخاطر حساسية التقلبات السعرية بشكل مساوي ومعاكس للنسب أعلاه فان تأثير تلك التغيرات على ربح وحقوق الملكية للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2011 و 2010

سيكون كما يلي :

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	ربح السنة	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011
استثمارات متاحة للبيع	-	(342,680)	(173,184)	-	-
	(1,610,240)	(3,886,388)			

30. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

30.2

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي تلك المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة طرف من أطراف الأدوات المالية الوفاء بالتزاماته تجاه الطرف الآخر مسببا بذلك خسارة الطرف الآخر. ان سياسة المجموعة

تجاه تعرضها لمخاطر الائتمان تتطلب مراقبة تلك المخاطر بشكل دائم. كما تحاول المجموعة عدم تركيز تلك المخاطر على أفراد أو مجموعة عملاء في مناطق محددة أو من خلال تنوع

تعاملاتها في أنشطة مختلفة. كما يتم الحصول على ضمانات حيثما كان ذلك مناسباً.

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

نم مدينة واصول أخرى (ايضاح 16)	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011
ودائع قصيرة الاجل	13,644,212	7,707,135
ارصدة لدى بنوك	250,905	753,543
	796,908	785,738
	14,692,025	9,246,416

تراقب المجموعة باستمرار عدم سداد حساب عملائها والأطراف الأخرى ، المعرفين كأفراد أو كمجموعة ، وتضمن هذه المعلومات في ضوابط مخاطر الائتمان . تستخدم المجموعة

تقييمات ائتمانية خارجية و / أو تحصل على وتستخدم تقارير عن عملائها والأطراف الأخرى عندما تكون متوفرة بتكلفة معقولة . ان سياسة المجموعة هي التعامل فقط مع أطراف

ذات كفاءه ائتمانية عالية .

تعتبر ادارة المجموعة الأصول المالية اعلاه والتي لم تتجاوز مدة استحقاقها ولم تتعرض لانخفاض في قيمتها في جميع تواريخ البيانات المالية تحت المراجعة ذات كفاءه ائتمانية عالية

فيما عدا عن تلك المذكورة في ايضاح 16 .

ان مخاطر الائتمان الخاصة بأرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الاجل تعتبر غير هامة حيث أن الأطراف المعنية عبارة عن مؤسسات مالية ذات كفاءه ائتمانية عالية .

30.3

مخاطر السيولة

ان مخاطر السيولة هي تلك المخاطر التي تؤدي الى عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها تجاه الغير عند استحقاقها. وللمحد من تلك المخاطر، قامت ادارة المجموعة بتنوع مصادر

التمويل وادارة أصولها بعد الأخذ بعين الاعتبار السيولة ومراقبة تلك السيولة بشكل يومي.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق الخصوم المالية للمجموعة . تم تحديد تواريخ استحقاق الخصوم المالية على اساس الفترة المتبقية من تاريخ المركز المالي الى تاريخ الإستحقاق التعاقدى .

المجموع	ما يزيد عن سنة	3 الى 12 شهر	حتى 3 شهور	31 ديسمبر 2011
31,556,776	13,674,250	10,278,413	7,604,113	الخصوم
20,747,931	-	16,070,723	4,677,208	قروض لأجل
4,729,178	-	4,729,178	-	نمم دائنة وخصوم أخرى
2,987,242	-	2,987,242	-	مدفوعات مقدما من عملاء
60,021,127	13,674,250	34,065,556	12,281,321	مسحوبات على المكشوف
				31 ديسمبر 2010
				الخصوم
35,817,988	22,969,526	12,428,462	420,000	قروض لأجل
18,756,996	-	16,827,885	1,929,111	نمم دائنة وخصوم أخرى
3,745,250	-	3,745,250	-	مدفوعات مقدما من عملاء
2,998,771	-	2,998,771	-	مسحوبات على المكشوف
61,319,005	22,969,526	36,000,368	2,349,111	

30. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

30.3

تابع / مخاطر السيولة

تستند الإستحقاقات التعاقدية للخصوم المالية على التدفقات النقدية غير المخصومة كما يلي :

31 ديسمبر 2011	حتى 3 شهور	3 الى 12 شهر	ما يزيد عن سنة	المجموع
الخصوم المالية	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
قروض لأجل	7,914,719	11,259,912	15,390,028	34,564,659
ذمم دائنة وخصوم أخرى	4,793,708	16,274,207	-	21,067,915
مدفوعات مقدما من عملاء	-	4,729,178	-	4,729,178
مسحوبات على المكشوف	37,341	3,099,263	-	3,136,604
	12,745,768	35,362,560	15,390,028	63,498,356
31 ديسمبر 2010	حتى 3 شهور	3 الى 12 شهر	ما يزيد عن سنة	المجموع
الخصوم المالية	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
قروض لأجل	432,600	14,015,836	25,491,012	39,939,448
ذمم دائنة وخصوم أخرى	1,932,105	17,111,030	-	19,043,135
مدفوعات مقدما من عملاء	-	3,745,250	-	3,745,250
مسحوبات على المكشوف	37,485	3,111,225	-	3,148,710
	2,402,190	37,983,341	25,491,012	65,876,543

31. ملخص فئات الأصول والخصوم المالية

ان فئات الأصول والخصوم المالية للمجموعة الواردة في بيان المركز المالي المجمع يمكن تصنيفها على النحو التالي:

اصول مالية	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010
	د.ك	د.ك
استثمارات متاحة للبيع	28,738,922	57,081,754
استثمارات متاحة للبيع بالتكلفة	1,438,842	1,438,842
ذمم مدينه واصول اخرى (ايضاح 16)	7,707,135	13,644,212
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	2,651,235	4,786,095
ودائع قصيرة الاجل	753,543	250,905
ارصده لدى بنوك ومؤسسات مالية أخرى	785,738	796,908
	42,075,415	77,998,716
خصوم مالية	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010
	د.ك	د.ك
قروض لأجل	31,556,776	35,817,988
ذمم دائنة وخصوم أخرى	20,747,931	18,756,996
مدفوعات مقدما من عملاء	4,729,178	3,745,250
مسحوبات على المكشوف	2,987,242	2,998,771
	60,021,127	61,319,005

تمثل القيمة العادلة المبالغ التي يمكن استبدال الاصول بها أو تسوية الالتزام على اساس تجاري بحت . برأي ادارة المجموعة وباستثناء بعض الاستثمارات المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة لاسباب مذكورة في (ايضاح 15) للبيانات المالية المجمعة ، فان القيمة الدفترية للاصول والخصوم المالية في 31 ديسمبر 2011 و 2010 تقارب القيمة العادلة .

31.

تابع / ملخص فئات الأصول والخصوم المالية

يتم تصنيف القيم المدرجة للاصول والخصوم المالية للمجموعة الواردة في بيان المركز المالي المجمع على النحو التالي:

القيمة المدرجة	القيمة العادلة	القيمة المدرجة	القيمة العادلة
2011	2011	2010	2010
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
أرصدة لدى البنوك ومؤسسات مالية أخرى	785,738	-	796,908
ودائع قصيرة الأجل	753,543	-	250,905
ذمم مدينة واصول اخرى	8,194,718	-	14,043,124
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	-	2,651,235	-
استثمارات متاحة للبيع	1,438,842	28,738,922	1,438,842
	11,172,841	31,390,157	16,529,779
قروض لأجل	31,556,776	-	35,817,988
ذمم دائنة وخصوم أخرى	20,747,931	-	18,756,996
مدفوعات مقدما من عملاء	4,729,178	-	3,745,250
مسحوبات على المكشوف	2,987,242	-	2,998,771
	60,021,127	-	61,319,005

الادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

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

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

مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة:

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

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

.31

تابع / ملخص فئات الأصول والخصوم المالية

تابع / الادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

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

31 ديسمبر 2011

ايضاح	مستوى 1 د.ك	مستوى 2 د.ك	مستوى 3 د.ك	المجموع د.ك
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل				
احتفظ بها للمتاجرة				
اسهم مسعرة محلية	أ	-	-	170,653
محددة عند التحقق المبدئي				
استثمارات غير مسعرة	ب	-	-	912,135
محاظ استثمارية	ج	-	-	1,568,447
استثمارات متاحة للبيع				
محاظ استثمارية	ج	-	-	3,502,017
استثمارات مسعرة	أ	-	-	130,500
مساهمات ملكية	د	-	-	25,106,405
صافي القيمة العادلة		1,263,704	23,842,701	31,390,157

31 ديسمبر 2010

ايضاح	مستوى 1 د.ك	مستوى 2 د.ك	مستوى 3 د.ك	المجموع د.ك
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل				
احتفظ بها للمتاجرة				
اسهم مسعرة محلية	أ	-	-	37,499
محددة عند التحقق المبدئي				
استثمارات غير مسعرة	ب	-	-	1,066,037
محاظ استثمارية	ج	-	-	3,682,559
استثمارات متاحة للبيع				
محاظ استثمارية	ج	-	-	8,367,635
استثمارات مسعرة	أ	-	-	17,543,844
مساهمات ملكية	د	-	-	31,170,275
صافي القيمة العادلة		1,648,791	30,587,521	61,867,849

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

القياس بالقيمة العادلة

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

أ) اوراق مالية مسعرة

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

.31

تابع / ملخص فئات الأصول والخصوم المالية

تابع / القياس بالقيمة العادلة

ب) اوراق مالية غير مسعرة

تتضمن البيانات المالية ملكيات في اوراق مالية غير مدرجة يتم قياسها بالقيمة العادلة. كما يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة والتي تتضمن

بعض الافتراضات غير المدعومة من اسعار او معدلات سوقية منتظمة.

ج) محافظ استثمارية

ان المحافظ الاستثمارية تتكون اساسا من اوراق مالية محلية وأجنبية مسعرة تم تحديد قيمها العادلة بالرجوع الى اخر عروض أسعار بتاريخ التقارير المالية .

د) مساهمات ملكية

تمثل مساهمات الملكية استثمارات في رؤوس أموال شركات بهدف النمو الرأسمالي على المدى المتوسط والطويل .

هـ) خصوم مالية

ليس لدى المجموعة اية خصوم مالية بالقيمة العادلة.

مستوى 3 : قياسات القيمة العادلة

ان اصول وخصوم المجموعة المالية المصنفة ضمن المستوى 3 تعتمد على تقنيات تقييم تستند الى معطيات هامة لا تعتمد على بيانات سوقية منتظمة . كما ان الادوات المالية ضمن هذا

المستوى يمكن تسويتها من بداية السنة المالية الى نهايتها كما يلي:

أوراق مالية غير مسعرة			
31 ديسمبر 2010		31 ديسمبر 2011	
استثمارات بالقيمة العادلة	استثمارات متاحة للبيع	استثمارات بالقيمة العادلة	استثمارات متاحة للبيع
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
الأرصدة الافتتاحية			
ارباح او خسائر مسجلة في:			
- بيان الدخل			
- ايرادات شاملة اخرى			
المبيعات			
اضافات خلال السنة			
الأرصدة النهائية			
1,066,037	29,521,484	23,842,701	29,521,484
2,006,459	29,404,168	2,006,459	29,404,168
(153,902)	6,398	(153,902)	6,398
-	77,500	(5,678,783)	77,500
-	(176,582)	-	(176,582)
-	210,000	-	210,000
912,135	29,521,484	23,842,701	29,521,484

الارباح او الخسائر المسجلة في بيان الدخل (الواردة اعلاه) للسنة متضمنة في حساب خسائر من بيع استثمارات متاحة للبيع .

تغيير المعطيات الى المستوى 3 - عمليات التقييم بناء على افتراضات بديلة محتملة ومعقولة لن يغير بصورة جوهرية المبالغ المسجلة في كل من بيان الدخل، اجمالي الاصول او اجمالي

الخصوم او اجمالي حقوق الملكية.

32. أهداف ادارة رأس المال

ان أهداف المجموعة الخاصة بإدارة رأس المال هي التأكيد على مبدأ الإستمرارية للمجموعة وتحقيق العائد المناسب للمساهمين، وذلك من خلال استغلال افضل لهيكله رأس المال . يتكون راس مال المجموعة من إجمالي حقوق الملكية . تقوم المجموعة بإدارة هيكلية رأس المال وعمل التعديلات اللازمة ، على ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية والمخاطر المرتبطة بأصول المجموعة. وللحفاظة على هيكلية رأس المال أو تعديلها، قد تقوم المجموعة بتعديل المبالغ المدفوعة كتوزيعات أرباح للمساهمين أو عوائد رأس المال على المساهمين أو اصدار أسهم جديدة أو بيع أصول لتخفيض المديونيات.

تماشياً مع الشركات الأخرى في نفس القطاع تراقب المجموعة رأس المال على اساس نسبة صافي المديونية الى حقوق الملكية . تتكون صافي المديونية من البنود التالية:

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	
35,817,988	31,556,776	قروض لأجل
5,522,750	7,818,088	مستحق الى شركات زميلة وأطراف ذات صلة أخرى (إيضاح 24)
1,950,958	1,447,961	زائدا : النقد وشبه النقد (إيضاح 26)
43,291,696	40,822,825	صافي المديونية
92,224,259	65,225,015	حقوق الملكية

تم احتساب النسبة عن طريق قسمة صافي المديونية على حقوق الملكية كما يلي :

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	
43,291,696	40,822,825	صافي المديونية
92,224,259	65,225,015	حقوق الملكية
47%	%63	نسبة المديونية الى حقوق الملكية

33. التزامات طارئة

يوجد على المجموعة بتاريخ 31 ديسمبر 2011 التزامات طارئة مقابل كفالات بنكية بمبلغ 991,152 د.ك (2010 : 992,268 د.ك).

34. ارتباطات رأسمالية

يوجد على المجموعة بتاريخ المركز المالي ارتباطات رأسمالية مقابل شراء استثمارات بمبلغ 752,040 د.ك (2010 : 897,627 د.ك).

35. أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب أو تصنيف بعض أرقام المقارنة للسنة السابقة لتتماشى مع العرض الحالي للبيانات المالية. لم تؤثر إعادة التصنيف هذا على صافي الأصول او صافي حقوق الملكية وصافي نتائج السنة او صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل المعلن سابقا .