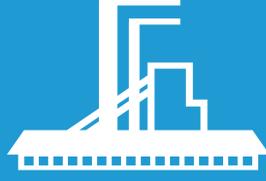


التقرير السنوي 2011

نجاحنا
مستمر ...





شركة الصناعات الوطنية

2011

التقرير
السنوي

هاتف : 1844555 - فاكس : 24918052 (+965)
www.nicbm.com





حضرة صاحب السمو الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت



سمو الشيخ جابر المبارك الحمد الصباح
رئيس مجلس الوزراء



سمو الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح
ولي العهد



المحتويات

7	السادة أعضاء مجلس الإدارة
9	الهيكل التنظيمي
11	كلمة السيد رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب
13	تقرير مجلس الإدارة لنشاط الشركة لعام 2011
19	النتائج المالية للشركة من 2005 إلى 2011
21	استثمارات الشركة والوكالة والموزعون
24	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
26	بيان الدخل المجمع
27	بيان الدخل الشامل المجمع
28	بيان المركز المالي المجمع
30	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
32	بيان التدفقات النقدية المجمع
34	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة



السادة أعضاء مجلس الإدارة

السيد الدكتور عادل خالد الصبيح

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

السيد عبدالعزيز ابراهيم الربيعه

نائب رئيس مجلس الإدارة

السيد حمد محمد عبدالله السعد

عضو مجلس الإدارة

السيد عبدالرحمن شيخان الفارسي

عضو مجلس الإدارة

السيد أحمد محمد حسن

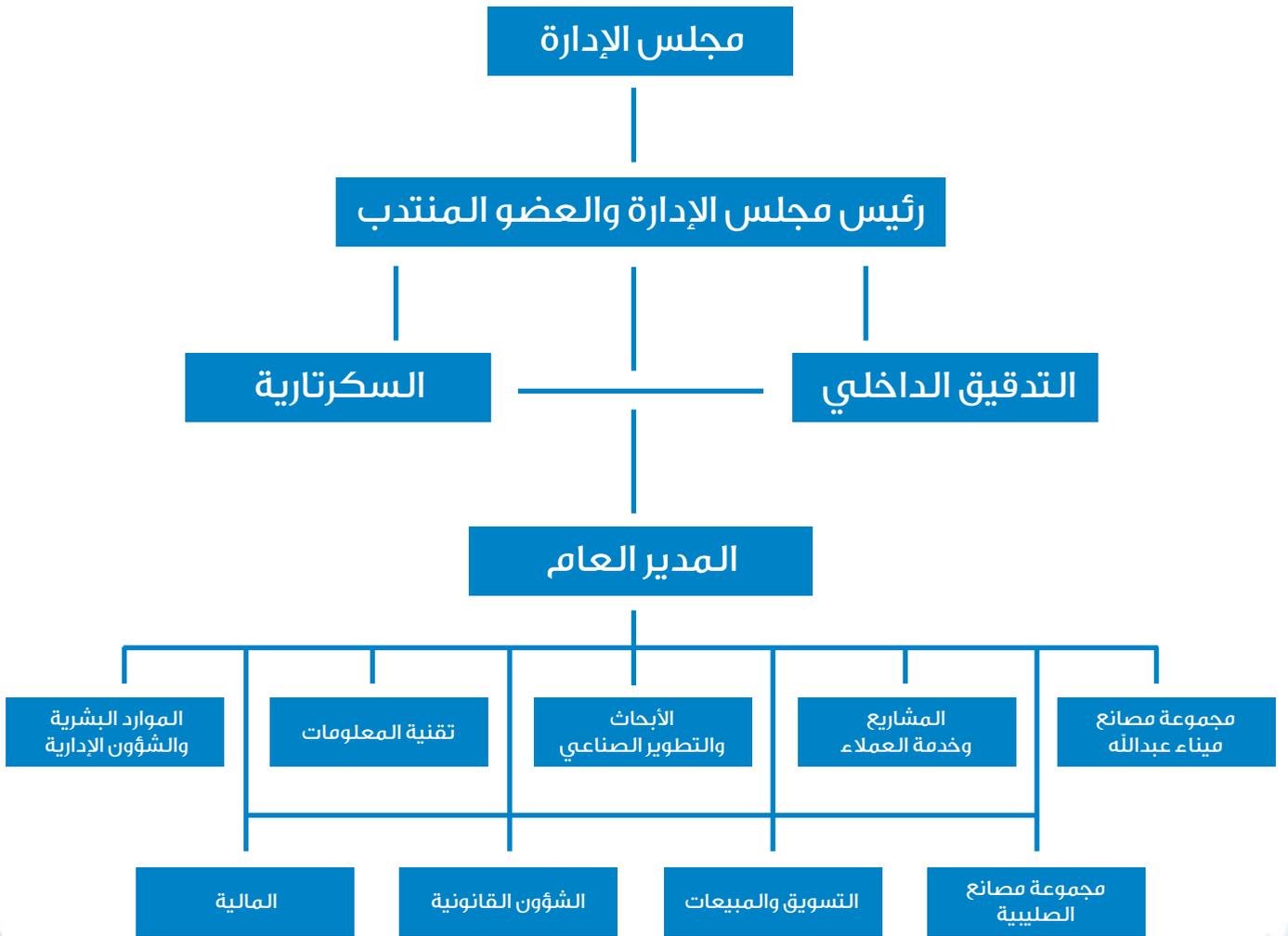
عضو مجلس الإدارة

السيد الدكتور سعود عبدالله الفرحان

المدير العام



الهيكل التنظيمي





كلمة السيد/ رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

حضرات السادة المساهمين الكرام،،
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

بالأصالة عن نفسي ونيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية للشركة أرحب بكم في اجتماع الجمعية العمومية الأول بعد الخمسين. ويطيب لي أن أضع بين أيديكم التقرير السنوي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011، سائلين المولى التوفيق والنجاح.

مساهميننا الكرام :

لم يكن عام 2011 كما كان متأملاً له من زيادة المبيعات بل على العكس كان هناك انخفاض بنسبة 4.2% عن السنة السابقة ناشئ بالدرجة الأولى عن انخفاض التصدير، حيث حققت الشركة أرباحاً تشغيلية بلغت 11.5 مليون دينار وقابل ذلك استمرار في انخفاض الأصول الاستثمارية أدت إلى تحقيق ربح صافي بلغ 4.2 مليون دينار (أي بواقع 12 فلس للسهم) بزيادة قدرها 4% عن العام الماضي. فيما انخفضت حقوق المساهمين إلى 78.1 مليون دينار بانخفاض قدره 1.4%.

نتطلع لعام 2012 بان يكون أحسن حالاً من حيث المبيعات نتيجة لتحسن سوق العقار وانطلاق مشاريع التنمية وتنوع المنتجات وزيادة الطاقة الإنتاجية و التوسعات في منطقة الخليج فمن ذلك مصنع السيراميك والطابوق الخفيف وأنابيب البولي ايثيلين في الكويت والسعودية والبحرين وعمان.

ويرى مجلس الإدارة أن الأزمات الاقتصادية لا بد وأن تنقشع وإن طالت ويبقى الأقدر على الإنتاج هو الأقوى ولذلك تتجه الشركة سياسة متوازنة بين التوسع في الكويت والمنطقة وبين تعظيم حقوق المساهمين وتوزيع أرباح مستدامة لهم.

وعلى هذا تتطلع الشركة، لهذا العام، إلى استحداث مشاريع صناعية جديدة وزيادة الطاقة الإنتاجية وتطوير عدد من المنتجات.

وبناء على ما سبق فقد أوصى مجلس الإدارة في اجتماعه المنعقد في 2012/3/22 للجمعية العمومية بتوزيع أرباح بواقع 10 فلس للسهم عن السنة المالية 2011.

وفي هذه المناسبة نود أن نتقدم بالشكر والعرفان لمساهميننا الكرام وعلى رأسهم مجموعة الصناعات الوطنية القابضة للدعم اللامحدود والشكر موصول لكافة العاملين صغيراً كان أم كبيراً للجهد والاجتهاد لتحقيق أفضل النتائج.

ختاماً أسأل الله تعالى التوفيق والسداد .



د. عادل خالد الصبيح
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب



تقرير مجلس الإدارة لعام 2011

السادة المساهمين الكرام:

شهد عام 2011 تراجعاً طفيفاً في الأداء التشغيلي للشركة فقد تم تحقيق ربح تشغيلي بلغ 11.5 مليون دينار بانخفاض قدره 4.2 % عن العام الماضي و يرجع ذلك إلى تراجع المبيعات من 40.9 مليون دينار عام 2010 إلى 40.3 مليون دينار عام 2011. ناشئ عن انخفاض في التصدير .

وما زالت آثار الأزمة المالية العالمية تلقي بظلالها على أسواق المال مما أدى إلى تكبد الشركة خسائر استثمارية غير محققة وفقاً لتطبيق معايير المحاسبة المالية المتعلقة بالاستثمارات مما أدى إلى تحقيق صافي ربح بلغ 4.2 مليون دينار أي بواقع 12 فلس للسهم بزيادة قدرها 4 % عن العام الماضي .

هذا وقد بلغت حقوق المساهمين 78.1 مليون دينار مقابل 79.2 مليون دينار عام 2010 ويرجع السبب في هذا إلى انخفاض تقييم احتياطي القيمة العادلة للأسهم وفقاً للقيمة السوقية من 7.5 مليون دينار عام 2010 إلى 5 مليون دينار هذا العام ، وقد أدى هذا إلى تراجع القيمة الدفترية للسهم من 229 فلس عام 2010 إلى 226 فلس هذا العام .

وفيما يلي استعراض لنشاط الشركة التشغيلي للعام 2011 والمشاريع المنفذة خلال العام والمشاريع الجاري تنفيذها:

أولاً: مجموعة مصانع ميناء عبدالله

بلغت إجمالي المبيعات 18.7 مليون دينار بالمقارنة مع 20.1 مليون دينار عن عام 2010 بانخفاض قدره 6.8 % عن المبيعات الفعلية للعام 2010 و بنسبة 9.2 % عن المبيعات التقديرية للعام 2011 .

المنتج	مقارنة مبيعات 2011 عن 2010
الجير	▲ 97.4 %
الطابوق الجيري	▼ 8.6 %
المسحوق الجيري	▲ 12.8 %
الطابوق الأبيض	▼ 16 %
تكسية الصناعات و الأصباغ و المونة	▲ 36.5 %
أنابيب البلاستيك (PVC)	▼ 10.2 %
أنابيب "البولي ايثيلين" عالي الكثافة	▼ 13.9 %
العتبات و البلاطات المسلحة	▼ 29.6 %
* مبيعات التصدير	▼ 41 %

* وقد بلغت قيمة المنتجات المصدرة 4.5 مليون دينار هذا العام بالمقارنة مع 7.7 مليون دينار في العام الماضي.

ثانياً: مجموعة مصانع الصليبية:

بلغت إجمالي المبيعات 18.6 مليون دينار بالمقارنة مع 19 مليون دينار للعام 2010 بانخفاض 2.6 % .

المنتج	مقارنة مبيعات 2011 عن 2010
الخلط الجاهز	▼ 3.6 %
الأنابيب الخرسانية	▼ 37.2 %
البلاط المتداخل	▲ 11.7 %
البلاط وحجر الشك	▲ 28 %

ثالثاً: المشاريع المنجزة خلال العام 2011:

شركة صناعات الخليج المتحدة للأنابيب :

(مصنع أنابيب البولي ايثيلين - مسقط، سلطنة عمان - نسبة الصناعات 30 %)

- تم تشغيل المصنع أوائل عام 2010 حيث حقق نتائج ايجابية .
- في العام 2011 وبعد أن تم انجاز المرحلة الثانية من المشروع و من خلال التوسعة و تم الوصول إلى مستوى إنتاج حوالي ثلاث آلاف طن .
- جاري العمل على بناء وتجهيز المرحلة الثالثة بتكلفة إجمالية تقدر بحوالي 2.2 مليون دينار كويتي .

رابعاً : مشاريع جاري تنفيذها:

أن الشركة ماضيه قدماً في استكمال المشاريع التالية الجاري تنفيذها:

شركة الصناعات الوطنية للسيراميك :

(الكويت - نسبة الصناعات 60 %)

- تم الانتهاء من البناء و تركيب المعدات وبدأ الإنتاج التجريبي في الربع الرابع من عام 2011 ومن المتوقع أن يبدأ الإنتاج التجاري في الربع الثاني من 2012 .

شركة مصنع أنظمة البناء العازل :

(مصنع الطابوق العازل - مملكة البحرين - نسبة الصناعات 50 %) :

- تم البدء بتركيب المعدات .
- بدء التشغيل المتوقع في الربع الثالث من عام 2012 .

الشركة العمانية الألمانية لمواد البناء وشركة الصناعات الإنشائية الصناعية: (مصنع الطابوق العازل - صحار، سلطنة عمان - نسبة الصناعات 32.5 %):

تم دمج الشركتين في شركة واحدة (الشركة العمانية الألمانية) .

أ- مصنع صحار:

جاري تركيب المعدات و متوقع التشغيل التجاري في يوليو 2012 .

ب- مصنع مسقط :

- تم الحصول على أرض صناعية بمساحة 52,000 م² .
- جاري تنفيذ المرافق الأساسية فيها .
- تم شراء بعض المعدات .

خامساً: شركات تابعة وزميلة:

شركة الصناعات لأنظمة البناء : (الكويت - نسبة الصناعات 100 %)

حققت الشركة أرباحاً بلغت 74 ألف دينار للسنة المالية 2011 مقارنة مع 70 ألف دينار لسنة 2010 ، علماً بأن إجمالي حقوق المساهمين في الشركة بلغ 1.08 مليون دينار على مدى ست سنوات علماً بأن رأس المال المدفوع 100 ألف دينار ثم تمت زيادته إلى 500 ألف دينار منحة من الأرباح المدورة .

الشركة الكويتية للصخور: (الكويت - نسبة الصناعات 38 %)

منيت الشركة بانخفاض في القيمة العادلة في العام 2011 بنسبة 32.4 % مقارنة بالعام 2010 .

الشركة السعودية للطوب الرملي الجيري ومواد البناء : (الرياض ، المملكة العربية السعودية - نسبة الصناعات 10 %)

- لقد حققت الشركة هذا العام أرباح صافية بلغت 30,752,863 ريال سعودي وأوصى المجلس بتوزيع أرباح بواقع 15 % .
- الشركة ماضية في التوسع لتلبية الطلب المتزايد على الجير حيث وقعت الشركة عقد الفرن السادس بطاقة قدرها 500 طن يومياً .
- تتطلع الشركة إلى الإدراج خلال الثلاث سنوات القادمة .

الشركة السعودية للطوب العازل : (مصنع الطابوق العازل - الرياض ، جدة ، المملكة العربية السعودية - نسبة الصناعات 50 %)

- منيت الشركة بخسائر بلغت 9.7 مليون ريال سعودي عام 2011 .
- بلغت حقوق المساهمين 35 مليون ريال سعودي في 2011/12/31 .

شركة الرؤية العالمية العقارية : (الكويت - نسبة الصناعات 20 %)

- حققت الشركة أرباحاً بلغت 322 ألف دينار للسنة المالية 2011 .
- انخفاض الخسائر المتراكمة إلى 2.6 مليون دينار .
- بلغت حقوق المساهمين 18 مليون دينار .

سادساً: استثمارات الشركة:

في إطار خطة الشركة الاستثمارية التي تركز على الاستثمار في القطاعات الصناعية التشغيلية الواعدة كقطاعات النفط و الطاقة و الغاز الطبيعي و البتروكيماويات و توليد الكهرباء و القطاع العقاري ، فقد دخلت الشركة كشريك استراتيجي مؤسس في العديد من كبرى الشركات الصناعية و العقارية في دول المنطقة مثل:

- شركة دانة غاز
- شركة قطر الأولى للتطوير العقاري
- مؤسسة كهرباء كراتشي
- شركة بيان القابضة
- شركة ايكاروس للصناعات النفطية
- شركة كويت انرجي

سابعاً: مشاريع 2012 :

تتجه الشركة إلى التوسع في نشاطها التشغيلي من خلال زيادة الإنتاج و تطوير المنتجات و الدخول في مشاريع صناعية جديدة . وفي هذا العام تتطلع الشركة إلى إضافة مرفقين صناعيين إلى مرافقها في الكويت .

ثامناً: البحوث والتطوير:

تعمل الشركة باستمرار على تطوير المنتجات وحرصاً منها على تقديم كل ما هو جديد من منتجات متطورة ذات جودة عالية وبأسعار تنافسية. وبهذا فقد حصلت الشركة مؤخراً على براءة اختراع أمريكية في مجال تقنية جديدة في إنتاج الطابوق الخفيف العازل .

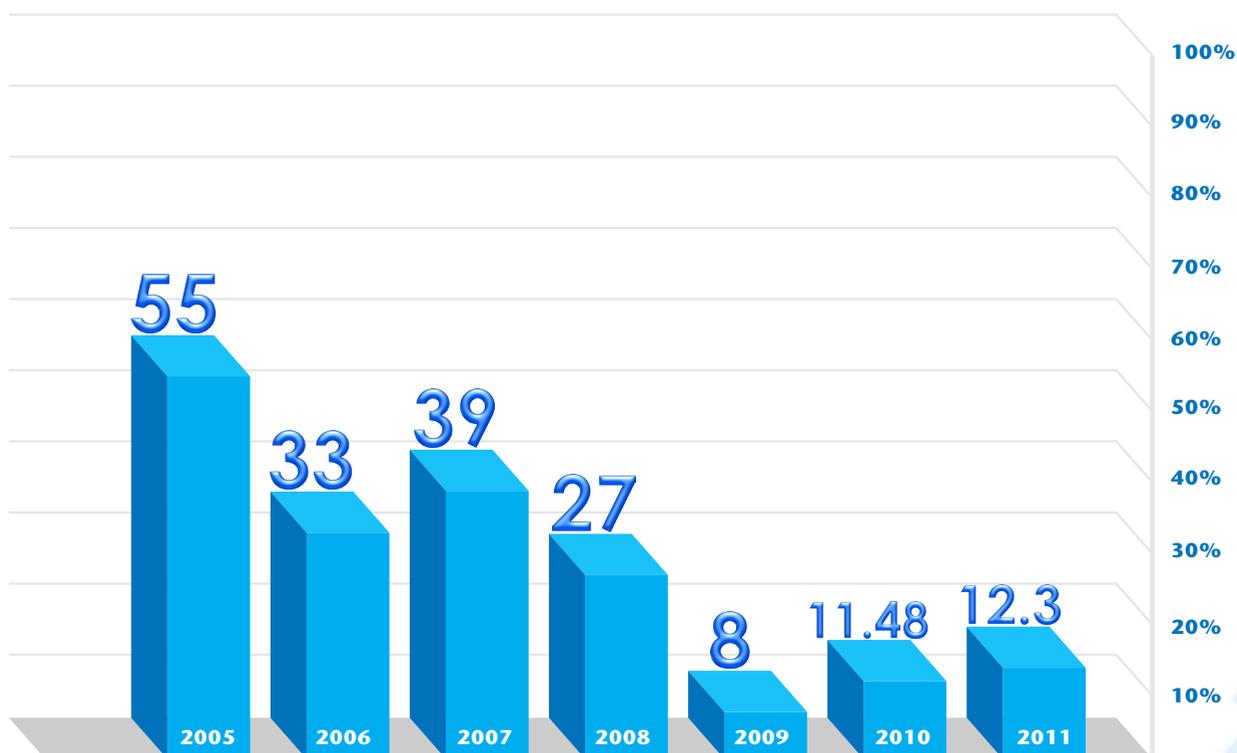




النتائج المالية للشركة من 2005 إلى 2011

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	البيانات
21,159,062	32,867,436	32,903,820	34,590,694	34,613,430	34,620,187	34,620,187	رأس المال
31,062,130	30,138,256	33,345,413	35,777,422	38,358,162	40,923,013	40,319,712	المبيعات
65,271,618	125,904,281	133,114,169	125,863,915	119,999,202	114,656,733	109,218,261	الموجودات المستثمرة
45,062,688	88,118,703	95,138,741	70,635,977	72,273,172	79,214,188	78,126,686	حقوق المساهمين
12,265,933	9,846,139	12,577,307	(9,315,137)	(2,661,010)	4,081,841	4,236,418	صافي ربح الشركة
55	33	39	(27)	(8)	11.84	12.3	ربح السهم
213	268	289	204	209	229	226	القيمة الدفترية للسهم
27.2%	11.2%	13.2%	13.2%-	3.7%-	5.2%	5.4%	العائد على حقوق المساهمين
30	30	25	-	-	8		الأرباح الموزعة - نقداً
5%	-	5%	-	-		-	الأرباح الموزعة - منحة

ربحية الأسهم



في الختام نسأل الله العلي القدير أن يوفقنا في العام 2012
وأن يأخذ بأيدينا لتحقيق نتائج أفضل من العام السابق .



استثمارات الشركة والوكلاء والموزعون



- ✕ وكلاء موزعون وأسواق
- استثمارات تشغيلية مباشرة
- ➡ استثمارات غير مباشرة
- ⊕ أسواق مستهدفة للتوسع

بلاط أرضيات
(لماع - نصف لماع - مطفي)
مقاسات

60x60 - 33x33
40x40 - 20x20

مصنع
السيراميك
جديد

بلاط أرضيات
(خشن)
مقاسات

60x60 - 33x33
40x40 - 20x20

بلاط جدران
(خشن)
مقاسات

60x25 - 40x25
20x50 - 20x20

بلاط جدران
(لماع - نصف لماع - مطفي)
مقاسات

60x25 - 40x25
20x50 - 20x20

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين

شركة الصناعات الوطنية - ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

31 ديسمبر 2011

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

الى السادة المساهمين

شركة الصناعات الوطنية - ش.م.ك (مقفلة)

الكويت

التقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الصناعات الوطنية - شركة مساهمة كويتية (مقفلة) والشركات التابعة لها، وتشمل بيان المركز المالي المجموع 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 بعين الاعتبار اجراءات الضبط الداخلي المتعلقة بإعداد وعدالة عرض البيانات المالية المجمعة للمنشأة لكي يتسنى له تصميم اجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض ابداء الرأي حول فعالية اجراءات الضبط الداخلي للمنشأة . كما يتضمن التدقيق، تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الادارة، وكذلك 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 الصناعات الوطنية والشركات التابعة لها كما في 31 ديسمبر 2011، والنتائج المالية لأعمالها والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية .

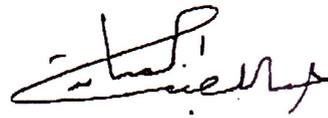
التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

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



عبد اللطيف عبد الله هوشان الماجد

محاسب قانوني (07 أ)
المحاسبون المتحدون



عبد اللطيف محمد العيبان (CPA)

(مراقب مرخص رقم 94 فئة أ)
جرانت ثورنتون - القطامي والعيان وشركاهم

بيان الدخل المجمع

الإيرادات	ايضاحات	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك.	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك.
المبيعات		40,923,013	40,319,712
تكلفة المبيعات		(28,911,763)	(28,811,685)
مجمل الربح		12,011,250	11,508,027
ايرادات تشغيل اخرى	8	853,381	818,408
حصة في نتائج شركات زميله	13	(97,116)	(689,405)
خسارة من حيازة شركة زميلة	13		(55,396)
إيرادات استثمارات	9	168,418	187,711
ربح فروقات عمله		422,532	162,654
		13,358,465	11,931,999
المصاريف والأعباء الأخرى			
مصاريف توزيع		(703,160)	(770,478)
مصاريف عمومية وادارية واخرى		(2,083,782)	(2,493,918)
تكاليف تمويل		(652,079)	(537,976)
هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع	14	(5,647,834)	(3,650,895)
الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة اعضاء مجلس الإدارة		4,271,610	4,478,732
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي		(38,444)	(40,309)
ضريبة دعم العماله الوطنيه		(83,149)	(119,719)
الزكاة		(33,176)	(47,286)
مكافأة اعضاء مجلس الاداره		(35,000)	(35,000)
ربح السنه الخاصة بمالكي الشركة الأم		4,081,841	4,236,418
ربح السهم الأساسي والمخفض الخاص بمالكي الشركة الأم	11	11.84 فلس	12.29

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 11 - 41 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة .

بيان الدخل الشامل المجمع

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	
4,081,841	4,236,418	ربح السنة
		ايرادات شاملة أخرى :
		استثمارات متاحة للبيع :
(2,825,589)	(6,176,960)	- صافي الخسائر الناتجة خلال السنة
5,647,834	3,650,895	- محول الى بيان الدخل المجمع نتيجة الهبوط في القيمة
(35)	(8,000)	- محول الى بيان الدخل المجمع نتيجة البيع
(85,157)	(28,030)	حصة في خسائر شاملة أخرى من الشركات الزميلة
2,737,053	(2,562,095)	مجموع (الخسارة) / الإيرادات الشاملة الأخرى
6,818,894	1,674,323	مجموع الدخل الشامل خلال السنة الخاصة بمالكي الشركة الأم

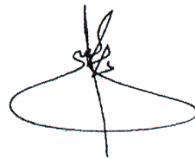
ان الايضاحات المبينة على الصفحات 11 - 41 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة .

بيان المركز المالي المجمع

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	ايضاحات	الأصول الأصول غير المتداولة
25,467,857	26,623,894	12	ممتلكات وآلات ومعدات
6,680,354	6,842,977	13	استثمار في شركات زميله
49,965,207	41,274,261	14	استثمارات متاحة للبيع
82,113,418	74,741,132		
			الأصول المتداولة
10,405,117	11,686,204	15	بضاعة وقطع غيار
5,495,583	4,181,001	16	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
13,492,940	15,645,680	17	ذمم مدينه وأصول أخرى
150,000	150,000	26	وديعة ثابتة
2,999,674	2,814,244	27	نقد وأرصدة لدى البنوك
32,543,314	34,477,129		
114,656,732	109,218,261		مجموع الأصول
			حقوق الملكية والخصوم
			حقوق الملكية
34,620,187	34,620,187	18	رأس المال
31,923,740	31,923,740	18	علاوة إصدار اسهم
(567,324)	(570,630)	19	أسهم خزينة
2,009,982	2,457,855	20	احتياطي قانوني
427,161	875,034	20	احتياطي اختياري
7,572,923	5,010,828	21	بنود أخرى في حقوق الملكية
3,227,519	3,809,672		أرباح مرحلة
79,214,188	78,126,686		مجموع حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم
2,000,000	2,000,000		الحصص غير المسيطرة
81,214,188	80,126,686		مجموع حقوق الملكية

تابع / بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	ايضاحات	الخصوم الخصوم غير المتداولة
5,502,446	7,203,696	22	قرض طويل الأجل
32,202	16,885	23	مرابحة دائنة
655,163	680,871		مخصص مصاريف ردم الحفر
3,668,134	4,030,176		مخصص مكافأة نهاية الخدمة
9,857,945	11,931,628		
			الخصوم المتداولة
2,700,000	-	22	قروض قصيرة الأجل
-	3,056,970	23	مرابحة قصيرة الأجل
14,010,105	-	24	الجزء المتداول من صكوك المشاركة
900,000	5,301,250	22	الجزء المتداول من قرض طويل الأجل
279,878	18,420	23	الجزء المتداول من دائني مرابحة
5,694,616	8,783,307	25	ذمم دائنة وخصوم أخرى
23,584,599	17,159,947		
33,442,544	29,091,575		مجموع الخصوم
114,656,732	109,218,261		مجموع حقوق الملكية والخصوم



د. عادل خالد الصبيح
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 11 - 14 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة .

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع

المجموع	الحصص غير المسيطرة	المجموع الفرعي	حقوق الملكية الخاصة بما لكي الشركة الأم						رأس المال	
			أرباح مرحلة	بنود أخرى في حقوق الملكية	احتياطي اختياري	احتياطي قانوني	أسهم خزينة	علاوة اصدار اسهم		
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
81,214,188	2,000,000	79,214,188	3,227,519	7,572,923	427,161	2,009,982	(567,324)	31,923,740	34,620,187	الرصيد كما في 1 يناير 2011
(2,758,519)	-	(2,758,519)	(2,758,519)	-	-	-	-	-	-	المدفوع من توزيعات ارباح نقدية (ايضاح 29)
(3,306)	-	(3,306)	-	-	-	-	(3,306)	-	-	شراء اسهم خزينة
(2,761,825)	-	(2,761,825)	(2,758,519)	-	-	-	(3,306)	-	-	المعاملات مع المالكين
4,236,418	-	4,236,418	4,236,418	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
(2,562,095)	-	(2,562,095)	-	(2,562,095)	-	-	-	-	-	خسائر شاملة أخرى للسنة
1,674,323	-	1,674,323	4,236,418	(2,562,095)	-	-	-	-	-	مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل خلال السنة
-	-	-	(895,746)	-	447,873	447,873	-	-	-	المحول الى الإحتياطيات
80,126,686	2,000,000	78,126,686	3,809,672	5,010,828	875,034	2,457,855	(570,630)	31,923,740	34,620,187	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2011

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 11 - 14 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة .

تابع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع

المجموع المسيطر	الحصص غير المسيطر	المجموع الفرعي	(خسائر متراكمة) / أرباح مرحلة	بنود أخرى في حقوق الملكية	احتياطي اختياري	احتياطي قانوني	أسهم خزينة	علاوة إصدار أسهم	رأس المال	حقوق الملكية الخاصة بهالكي الشركة الأم	
										د.ك	د.ك
72,273,174	-	72,273,174	(10,657,235)	4,841,245	5,599,124	6,640,932	(669,310)	31,904,988	34,613,430	٢٠١٠	الرصيد كما في ١ يناير
25,509	-	25,509	-	-	-	-	-	18,752	6,757	٢٠١٠	المحصل من إصدار أسهم منحة للموظفين
101,986	-	101,986	-	-	-	-	101,986	-	-	٢٠١٠	بيع أسهم خزينة
-	-	-	10,657,235	-	(5,599,124)	(5,058,111)	-	-	-	٢٠١٠	إلغاء خسائر متراكمة
2,000,000	2,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	٢٠١٠	الإستحواذ على شركة تابعة
2,127,495	2,000,000	127,495	10,657,235	-	(5,599,124)	(5,058,111)	101,986	18,752	6,757	٢٠١٠	المعاملات مع المالكين
4,081,841	-	4,081,841	4,081,841	-	-	-	-	-	-	٢٠١٠	ربح السنة
2,731,678	-	2,731,678	-	2,731,678	-	-	-	-	-	٢٠١٠	إيرادات شاملة أخرى للسنة
6,813,519	-	6,813,519	4,081,841	2,731,678	-	-	-	-	-	٢٠١٠	مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل خلال السنة
-	-	-	(854,322)	-	427,161	427,161	-	-	-	٢٠١٠	الحول الى الإحتياطيات
81,214,188	2,000,000	79,214,188	3,227,519	7,572,923	427,161	2,009,982	(567,324)	31,923,740	34,620,187	٢٠١٠	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 11 - 14 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة .

بيان التدفقات النقدية المجمع

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	
		انشطة التشغيل
4,081,841	4,236,418	ربح السنة
		تعديلات :
2,403,282	2,557,664	استهلاك ممتلكات وآلات ومعدات
7,032	1,006	خسارة شطب ممتلكات وآلات ومعدات
(298,537)	(1,014,039)	ربح بيع استثمارات متاحة للبيع
97,116	689,405	حصة في نتائج شركات زميله
-	55,396	خسارة من حيازة شركة زميلة
5,647,834	3,650,895	هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع
(118,570)	(146,468)	ايرادات توزيعات ارباح من استثمارات متاحة للبيع
(54,765)	(14,442)	ايراد من استثمارات في عقود مرابحه ووكالة قصيرة الاجل
(9,841)	(4,855)	ايرادات فوائد
652,079	537,976	تكاليف تمويل
(461,000)	97,500	خسائر / (ربح) فروقات عملة من الاصول والخصوم غير التشغيلية
24,601	25,708	مخصص مصاريف ردم الحفر
537,193	838,295	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
12,508,265	11,510,459	
		التغيرات في اصول وخصوم التشغيل :
457,692	(1,281,087)	بضاعة وقطع غيار
(1,025,693)	1,314,582	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(147,831)	(2,800,408)	ذمم مدينه وأصول أخرى
(874,071)	3,000,930	ذمم دائنة وخصوم أخرى
-	87,761	مستحق الى عملاء نتيجة اعمال عقود
10,918,362	11,832,237	التدفقات النقدية التشغيلية
(235,790)	(476,253)	مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة
10,682,572	11,355,984	صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل
		انشطة الاستثمار
(5,314,243)	(3,714,707)	شراء ممتلكات وآلات ومعدات
-	(287,787)	صافي الإستثمار في شركات زميلة
(138,017)	(27,599)	شراء استثمارات متاحة للبيع
4,428,117	3,547,625	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
118,570	146,468	ايرادات توزيعات أرباح استثمارات متاحة للبيع مستلمة
54,765	14,442	ايرادات استثمارات مرابحة ووكالة قصيرة الأجل مستلمة
9,841	4,855	ايرادات فوائد مستلمه
(840,967)	(316,703)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار

تابع / بيان التدفقات النقدية المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	ايضاح
		انشطة التمويل
25,509	-	المحصل من اصدار اسهم
2,000,000	-	رأس المال المقدم من الحصص غير المسيطرة
(14,266,500)	(14,010,105)	المدفوع من صكوك المشاركة
312,080	2,780,195	المحصل من دائني مرابحة
402,446	6,005,000	المحصل من قرض طويل الأجل
-	(2,700,000)	المدفوع من قروض قصيرة الأجل
-	(3,306)	شراء اسهم خزينة
96,611	-	بيع اسهم خزينة
(500,883)	(537,976)	تكاليف تمويل مدفوعة
-	(2,758,519)	توزيعات ارباح مدفوعة
(11,930,737)	(11,224,711)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
(2,089,132)	(185,430)	صافي النقص في النقد وشبه النقد
5,088,806	2,999,674	النقد وشبه النقد في بداية السنة
2,999,674	2,814,244	النقد وشبه النقد في نهاية السنة

معاملات غير نقدية :

-	647,667	الزيادة في استثمار في شركات زميلة (ايضاح 13)
-	(647,667)	النقص في ذمم مدينة وأصول أخرى

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 11 - 14 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة .

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2011

1. تأسيس ونشاط المجموعة

تأسست شركة الصناعات الوطنية (الشركة الأم) في 1 فبراير 1997 كشركة مساهمة كويتية مقفلة ، وأسهمها مدرجة في سوق الكويت للاوراق المالية . ان الشركة الام تابعة لمجموعة الصناعات الوطنيہ القابضة - ش.م.ك (الشركة الام الرئيسية) .

إن الأغراض الرئيسية للشركة الأم هي كما يلي :

- تصنيع وتسويق منتجات مواد البناء والبنية التحتية .
- ممارسة جميع الأنشطة الصناعية وإعادة التصنيع والأنشطة المتصلة بها وتنفيذها مباشرة أو بواسطة الغير وذلك لحسابها او لحساب الغير بعد الحصول على التراخيص الصناعية اللازمة من الجهات المختصة .
- تنفيذ الدراسات والابحاث والتطوير وتقديم الإستشارات في المجالات الصناعية بكافة أنواعها .
- ممارسة تجارة المواد المتصلة بنشاط استيراد وتصدير وتسويق المنتجات .
- اعمال النقل والتخليص والتخزين والتغليف والتعبئة للمواد الخام والمنتجات وتملك وسائل النقل والتخزين اللازمة .
- اعمال المحاجر والمقالع واستخراج الرمال والصخور وتجارتها وتشكيلها وتصنيعها واستيراد المعدات اللازمة .
- تملك واستئجار المنقولات والعقارات اللازمة لمباشرة نشاط الشركة وتسويق منتجاتها .
- تأسيس الشركات او المشاركة بها مع آخرين لتنفيذ اعمال الشركة .
- استثمار الفوائض المالية في محافظ مالية تدار من قبل شركات متخصصة .
- للشركة القيام بالأنشطة اعلاه داخل وخارج الكويت.

تشمل المجموعة الشركة الام وشركاتها التابعة (ايضاح 7).

إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو ص.ب 3314 الصفاة، 13034 دولة الكويت.

تم التصريح بإصدار هذه البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 22 مارس 2012، ان الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم لها القدره على تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد صدورها .

2. أساس الأعداد

تم اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والأصول المالية المتاحة للبيع والتي تم قياسها بالقيمة العادلة .
تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي («د.ك.») وهي العملة الرئيسية والعرض للشركة الام .
اختارت المجموعة ان تعرض «بيان الدخل الشامل» في بيانين : «بيان الدخل» و «بيان الدخل الشامل» .

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. التغييرات 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 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 التغييرات في حقوق الملكية. ولكن تقوم المجموعة حالياً ببيان تلك التسويات ضمن الايضاحات حول البيانات المالية وكما هو مسموح به في التعديل (انظر ايضاح 21). هذا التعديل يقلل التكرار في العرض ويتم الافصاح بشكل واضح يبين 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 هذه البيانات المالية المجمعة، تم اصدار بعض المعايير والتعديلات والتفسيرات من قبل مجلس المعايير الدولية ولكن لم يتم تفعيلها بعد ولم يتم تطبيقها مبكراً من قبل المجموعة .

تتوقع الادارة أن يتم تبني كافة التعديلات ضمن السياسات المحاسبية للمجموعة وللمرة الأولى خلال الفترة التي تبدأ في أو بعد تاريخ تفعيل هذه التعديلات. ان المعلومات حول المعايير والتعديلات والتفسيرات المتوقع أن يكون لها ارتباطاً بالبيانات المالية للمجموعة كما هي مبينة أدناه. وهناك أيضاً بعض التفسيرات والمعايير التي صدرت ولكن ليس من المتوقع أن يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية للمجموعة .

يفعل للفترات المالية التي تبدأ في

المعيار أو التفسير

1 يوليو 2012	معيار المحاسبة الدولي رقم (1): عرض البيانات المالية - تعديل
1 يناير 2012	معيار المحاسبة الدولي رقم (12) : ضرائب الدخل - تعديل
1 يناير 2013	معيار المحاسبة الدولي رقم (27): البيانات المالية المجمعة والمنفصلة- معدلة كبيانات مالية منفصلة
1 يناير 2013	معيار المحاسبة الدولي رقم (28): الإستثمار في الشركات الزميلة - معدل بالإستثمارات - شركات زميلة وشركات محاصة
1 يوليو 2011	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7): الأدوات المالية - الافصاحات - معدل
1 يناير 2015	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9): الأدوات المالية- التصنيف والقياس
1 يناير 2013	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10): البيانات المالية المجمعة
1 يناير 2013	المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (13): قياس القيمة العادلة

4. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

4.2 تابع / المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

4.2.1 معيار المحاسبة الدولي رقم (1): عرض البيانات المالية

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

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

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

(ج) ستقوم المجموعة بتغيير عرض مكونات بيان الدخل الشامل المجمع بما يتوافق مع هذا التعديل عند تفعيله.

4.2.2 معيار المحاسبة الدولي رقم (12): ضرائب الدخل - تعديل

ان التعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم 12 يوفر حلا عمليا للقضايا الناشئة في قياس الضريبة المؤجلة المتعلقة بالاصل اعتمادا على ما اذا كانت المنشأة تتوقع استرداد القيمة الدفترية للاصل من خلال الاستخدام او البيع. كما ان التعديل يقدم افتراضا على ان استرداد القيمة الدفترية ما يكون عادة من خلال البيع. ونتيجة للتعديلات، فان SIC-21 ضرائب الدخل واسترداد الاصول غير القابلة للاستهلاك المعاد تقييمها لم يعد يطبق على العقارات الاستثمارية المدرجة بالقيمة العادلة. ليس لهذا التعديل علاقة بانشطة المجموعة .

4.2.3 معيار المحاسبة الدولي رقم (27): البيانات المالية المجمعة والمنفصلة - تعديل المعيار الى - البيانات المالية المنفصلة

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

4.2.4 معيار المحاسبة الدولي رقم (28): الإستثمار في الشركات الزميلة - معدل بالإستثمارات - شركات زميلة وشركات محاصة

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

4.2.5 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 .

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

تنوي لجنة معايير المحاسبة الدولية استبدال معيار المحاسبة الدولي رقم (39): الأدوات المالية - التحقق والقياس بكامله مع هذا المعيار البديل ليصبح ساري المفعول على الفترات السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2015. سيتم استخدام هذا المعيار في مراحل وحتى تاريخه لم يتم اصدار المرحلة الأولى. وفيما يلي المراحل الرئيسية :

- 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 .

4.2.7 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 .

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

لن يؤثر المعيار (13) على أي تقدير القيمة 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

السياسات المحاسبية الهامة المطبقة في اعداد البيانات المالية المجمعة كما يلي :

5.1 أسس التجميع

تم تجميع البيانات المالية للشركة الأم والشركات التابعة لها ضمن البيانات المالية للمجموعة. تمثل الشركة التابعة المنشأة 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 للشركة 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 بالشركة التابعة المشتراه أو التي تم استبعادها خلال السنة، من تاريخ الحيازة الى 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 للشركة التابعة بين مالكي الشركة

الأم والحصص غير المسيطرة وفق حصص ملكية كل منهم في تلك الشركات .

عند بيع حصة غير مسيطرة في الشركة التابعة، فإن الفرق بين سعر البيع وصافي قيمة الأصول بالاضافة الى فرق الترجمة التراكمي يسجل في بيان الدخل المجمع .

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.2 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 المفاضلة) ضمن الأرباح والخسائر مباشرة. تدرج الشهرة بالتكلفة ناقصا خسائر انخفاض القيمة المتراكمة .

5.3 التقارير القطاعية

لمجموعة قطاعين تشغيليين: مواد البناء والإستثمار. ولغرض تعريف تلك القطاعات التشغيلية، تقوم الادارة بتتبع الخطوط الانتاجية للمنتجات الرئيسية والخدمات. يتم ادارة تلك القطاعات التشغيلية بشكل منفصل حيث أن احتياجات وطرق ادارة كل قطاع تكون مختلفة. يتم معالجة كافة المعاملات البينية 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 .

5.4 الايرادات

يتم تسجيل الايرادات 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 الايرادات 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 الايرادات الوارد أدناه وبشكل منفصل لبنود الايرادات لكل بند معرف .

5.4.1 مبيعات البضاعة

يتم تسجيل مبيعات البضاعة عندما تقوم المجموعة بتحويل المخاطر والفوائد الجوهرية الخاصة بالملكية الى المشتري، عادة عندما يستلم الزبون تلك البضائع دون أي قيود .

5.4.2 تقديم الخدمات

يتم تسجيل ايرادات الإيجارات باستخدام طريقة القسط الثابت على عمر عقد الإيجار .

5.4.3 إيرادات الفوائد والإيرادات المماثلة

يتم تسجيل ايرادات الفوائد والمصاريف على اساس الإستحقاق باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم تسجيل ايرادات المرابحة على أساس زمني من أجل تحقيق معدل عائِد دوري ثابت استنادا الى الرصيد القائم .

5.4.4 ايرادات توزيعات الأرباح

ايرادات توزيعات الأرباح، بإستثناء تلك الناتجة عن الإستثمارات في الشركات الزميلة، يتم تسجيلها عندما يثبت حق استلام دفعات تلك الأرباح .

5.5 المصاريف التشغيلية

يتم تسجيل المصاريف التشغيلية عند استخدام الخدمات المقدمة أو عند حدوثها .

5.6 تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض الخاصة بشراء أو بناء أو انتاج أصل معين وذلك خلال الفترة اللازمة للانتهاء من تحضير هذا الأصل للغرض المراد منه أو لغرض البيع . ويتم تحميل تكاليف الاقتراض الأخرى كمصاريف للفترة التي حدثت فيها ويتم ادراجها كتكاليف تمويل .

5.7 الضرائب

5.7.1 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 الايرادات من الشركات الزميلة والتابعة، مكافآت

اعضاء مجلس الادارة والتحويل الى الاحتياطي القانوني يجب استثنائها من ربح السنة عند تحديد الحصة.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.7 تابع / الضرائب

5.7.2 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، فان الايرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الارباح النقدية من الشركات المدرجة الخاضعة لضريبة دعم العمالة الوطنية يجب خصمها من ربح السنة.

5.7.3 الزكاة

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

5.8 الممتلكات والالات والمعدات

يتم تسجيل الممتلكات والالات والمعدات مبدئيا بتكلفة الشراء أو تكلفة التصنيع بما في ذلك التكاليف الاضافية اللازمة لجلب هذا الأصل الى الموقع والحالة التي يمكن استخدامه من قبل ادارة المجموعة.

وبعد ذلك، يتم قياس الممتلكات والالات والمعدات باستخدام نموذج التكلفة، وهو التكلفة ناقصا الاستهلاك وخسائر هبوط 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:

المباني	4 - 20 سنة
آلات ومعدات	1 - 10 سنوات
سيارات	2 - 10 سنوات
أثاث ومعدات	4 - 5 سنوات

يتم تحديث البيانات الخاصة بتقديرات قيمة الخردة أو العمر الانتاجي اللازم، سنويا على الأقل. عند بيع الأصل أو استبعاده، يتم حذف التكلفة والاستهلاك المتراكم الخاص به من الحسابات وأية أرباح أو خسائر ناتجة عن الاستبعاد يتم تسجيلها ضمن بيان الدخل المجموع.

5.9 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 مبدئيا 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 اللازمة 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 .

5.10 البضاعة

تظهر البضاعة بالتكلفة والقيمة الممكن تحقيقها ايهما اقل. تتضمن التكلفة كافة المصاريف المتعلقة مباشرة بعملية التصنيع بالإضافة الى نسب مناسبة لمصاريف الانتاج غير المباشرة المتعلقة بها وذلك استنادا الى الطاقة العادية للتشغيل. اما التكاليف الخاصة بالبند القابلة للتبادل بصورة عادية فيتم تحديدها باستخدام صيغة التكلفة . يتمثل صافي القيمة الممكن تحقيقها في سعر البيع المقدر في السياق العادي للاعمال ناقصا اية مصاريف بيع ملائمة.

5.11 الادوات المالية

5.11.1 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 بيان الدخل والتي تقاس مبدئيا بالقيمة العادلة. مبين ادناه القياس اللاحق للأصول والخصوم المالية.

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

- عندما ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الاصول المالية
- 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 تقم 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 او إعفاؤه او الغاؤه او انتهاء صلاحية استحقاقه . عند استبدال التزام مالي حالي بآخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير ، او بتعديل شروط الإلتزام المالي الحالي بشكل جوهري ، يتم معاملة هذا التبديل او التعديل كعدم تحقق للإلتزام الأصلي وتحقق للإلتزام الجديد ، ويدرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجمع.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.11 تابع / الادوات المالية

5.11.2 التصنيف والقياس اللاحق للاصول المالية

لغرض القياس اللاحق، فان الاصول المالية يتم تصنيفها الى الفئات التالية عند التحقق المبدئي:

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

ان كافة الاصول المالية 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 الجوهريّة المدينة عندما يكونوا قد استحقوا لفترة أو يكون هناك دلائل واقعية على أن احدى الجهات المدينة سوف تتخلف عن 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:

• الذمم التجارية المدينة

تظهر الذمم التجارية المدينة بمبلغ الفاتورة الاصلية ناقصا مخصص اي مبالغ غير قابلة للتحويل. يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما لا يكون هناك احتمال لتحصيل المبلغ بالكامل. يتم شطب الديون المعدومة عند حدوثها.

• النقد وشبه النقد

يتكون النقد وشبه النقد من نقد في الصندوق وودائع تحت الطلب بالإضافة الى استثمارات أخرى قصيرة الأجل وعالية السيولة يمكن تحويلها بسهولة الى مبالغ معروفة من النقد 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 الأرباح 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 الأرباح 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 المجمع . 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 المجمع 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 انخفاضا 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 المجمع فقط اذا كان بالامكان ربط الرد بشكل موضوعي بحدث حصل بعد تسجيل خسارة انخفاض القيمة.

5. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.11 تابع / الادوات المالية

5.11.3 التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

تتضمن الخصوم المالية للمجموعة من قروض وذمم تجارية دائنة وحسابات دائنة اخرى. يعتمد القياس اللاحق للخصوم المالية على تصنيفها على النحو التالي:

- الخصوم المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل تدرج هذه الخصوم باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. ان القروض والذمم التجارية الدائنة وصكوك المشاركة ودائني المربحة تصنف تحت خصوم مالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

- الذمم التجارية الدائنة

يتم تسجيل الخصوم لمبالغ سيتم دفعها في المستقبل عن بضائع وخدمات استلمت سواء صدر بها فواتير ام لم تصدر.

- القروض

تقاس كافة القروض 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.

- صكوك المشاركة

تدرج الصكوك في تاريخ بيان المركز المالي المجمع بمبالغها الأصلية بعد خصم التكلفة المتعلقة مباشرة بإصدار الصكوك في حدود التكاليف التي لم يتم إطفائها. وتطفأ هذه التكاليف من خلال بيان الدخل المجمع على مدى عمر الصكوك باستخدام طريقة معدل التكلفة الفعلي.

- دائنو مربحة

تمثل المربحة الدائنة المبلغ المستحق على اساس الدفع المؤجل لاصول تم شراؤها وفقا لترتيبات مربحة. تدرج المربحة الدائنة بالمبلغ التعاقدى ناقصا الربح المؤجل المستحق. يتم صرف الارباح المستحقة على اساس توزيع نسبي زمني يأخذ في الاعتبار معدل الربح الخاص بها والرصيد القائم.

5.11.4 محاسبة تواريخ المتاجرة والسداد

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.

5.11.5 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.

5.11.6 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 حالياً لتسوية المبالغ المسجلة وكانت هناك نية للتسوية على اساس صافي او لتحقيق الاصول وتسوية الخصوم في آن واحد .

5.11.7 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 المتداولين (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 وتفاصيل اخرى عن كيفية قياسها متوفرة في الايضاح 33 .

5.12 حقوق الملكية، الاحتياطات ودفعات توزيعات الارباح

يتمثل رأس المال في القيمة الاسمية للاسهم التي تم اصدارها ودفعها . تتضمن علاوة اصدار الاسهم اي علاوات يتم استلامها عند اصدار رأس المال. واي تكاليف معاملات مرتبطة باصدار الاسهم يتم خصمها من علاوة الاصدار . يتكون الاحتياطي القانوني والاختياري من مخصصات لأرباح الفترة الحالية والسابقة وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية وعقد تأسيس الشركة الام .

تتضمن البنود الاخرى في حقوق الملكية ما يلي:

- احتياطي تحويل العملات الأجنبية - والذي يتكون من فروقات تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن تحويل البيانات المالية للشركات الأجنبية للمجموعة الى الدينار الكويتي .
- احتياطي القيمة العادلة - والذي يتكون من الارباح والخسائر المتعلقة بالاصول المالية المتاحة للبيع .
- احتياطي أسهم الخزينة - تتضمن ارباح وخسائر من بيع اسهم الخزينة .

تتضمن الارباح المحتفظ بها كافة الارباح المحتفظ بها 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 .

5.13 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، تقيّد 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. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

5.14 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 والتقديرات 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 المجمع 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.

5.15 ترجمة العملات الاجنبية

5.15.1 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.

5.15.2 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 بيان الدخل المجموع. 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.

5.15.3 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 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 الأرباح او الخسائر وتسجل كجزء من الأرباح او الخسائر عند البيع.

5.16 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 وعقود 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 تحتسب كنسبة من رواتب الموظفين وتقتصر التزامات المجموعة على هذه المساهمات التي تسجل كمصاريف عند استحقاقها.

5.17 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. احكام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

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

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. تابع / احكام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

6.1 أحكام الادارة الهامة

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 بيان الدخل المجمع في حسابات الادارة، عندها يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

ان تصنيف الاصول كقروض ومدنيين 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 ومدنيين. جميع الاصول المالية الاخرى يتم تصنيفها كاصول متاحة للبيع.

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 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 كالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمه المدرجة وتسجيل المبلغ في بيان الدخل المجمع.

6.2.2 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.

6.2.3 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.

وأى فرق بين المبالغ التي يتم تحصيلها فعلا في فترات مستقبلية والمبالغ المتوقعة سيتم تسجيله في بيان الدخل المجمع.

6.2.4 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 باية تغييرات اخرى يحدثها السوق والتي قد تخفض من اسعار البيع المستقبلية.

بتاريخ المركز المالي، بلغ مجمل البضاعة 12,336,905 د.ك (2010: 11,201,117 د.ك) كما بلغ مخصص البضاعة القديمة والمتقادمة 650,701 د.ك (2010: 796,000 د.ك). وأي فرق بين المبالغ التي يتم تحقيقها فعلا في فترات مستقبلية والمبالغ المتوقعة سيتم تسجيله في بيان الدخل المجمع.

6.2.5 الاعمار الانتاجية للاصول القابلة للاستهلاك

تقوم الادارة بمراجعة تقديريها 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.

6.2.6 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 وافتراسات 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 ايضاح 33).

7. الشركات التابعة

تفاصيل الشركات التابعة كما يلي :

النشاط	نسبة الملكية		بلد التأسيس
	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
	%	%	
عقود مقاولات	98	98	الكويت
التصنيع	60	60	الكويت

8 . إيرادات تشغيل أخرى

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	
490,566	491,220	إيرادات تأجير
362,815	327,188	أخرى
853,381	818,408	

9 . إيرادات استثمارات

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	
298,537	1,014,039	ربح بيع استثمارات متاحة للبيع
118,570	146,467	إيرادات توزيعات أرباح من استثمارات متاحة للبيع
15,000	60,000	إيرادات توزيعات أرباح من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(378,008)	(1,071,730)	خسارة استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
54,765	14,442	إيرادات استثمارات مرابحة ووكالة قصيرة الاجل
59,554	24,493	إيرادات فوائد واخرى
168,418	187,711	

10 . صافي خسارة الاصول المالية

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	
(5,230,727)	(2,490,389)	استثمارات متاحة للبيع
(363,008)	(1,011,730)	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
54,765	14,442	استثمارات مرابحة ووكالة قصيرة الاجل
(5,538,970)	(3,487,677)	اجمالي الخسارة المحققة وغير المحققة
2,821,629	(2,515,061)	ربح غير محقق مسجل في حقوق الملكية
(2,717,341)	(6,002,738)	

11. ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية والمخفضة بتقسيم ربح السنة الخاص بمالكي الشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة كما يلي:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011	
4,081,841	4,236,418	ربح السنه الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)
344,725,629	344,820,051	المتوسط الموزون لعدد الاسهم القائمة خلال السنة (باستثناء أسهم الخزينة)
11.84 فلس	12.29 فلس	ربح السهم الأساسي والمخفض

ان نظام أسهم المنحة للموظفين ليس له تأثير على ربحية السهم المخفضة، لذلك لم يتم عرض تلك المعلومات .

12. ممتلكات وآلات ومعدات

الاجموع د.ك	أصول قيد الإنشاء د.ك	اثاث ومعدات د.ك	سيارات د.ك	الات ومعدات د.ك	مباني د.ك	2011
						التكلفة
91,882,091	16,085,633	4,606,484	10,139,108	35,992,797	25,058,069	في 1 يناير
3,714,707	947,474	137,071	1,067,797	1,541,771	20,594	إضافات / تحويلات
(393,000)	-	-	(386,000)	(7,000)	-	شطب
(1,283)	-	(833)	-	(450)	-	استيعادات
95,202,515	17,033,107	4,742,722	10,820,905	37,527,118	25,078,663	في 31 ديسمبر
66,414,234	-	4,311,049	8,337,657	30,502,818	23,262,710	الإستهلاك المتراكم في 1 يناير
2,557,664	-	147,484	813,932	1,365,319	230,929	المحمل على السنة
(392,978)	-	-	(385,979)	(6,999)	-	متعلق بالشطب
(299)	-	(223)	-	(76)	-	متعلق بالاستيعادات
68,578,621	-	4,458,310	8,765,610	31,861,062	23,493,639	في 31 ديسمبر
26,623,894	17,033,107	284,412	2,055,295	5,666,056	1,585,024	صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر

12. تابع / ممتلكات وآلات ومعدات

المجموع د.ك	2010					التكاليف
	أصول قيد الإششاء د.ك	اثاث ومعدات د.ك	سيارات د.ك	الات ومعدات د.ك	مباني د.ك	
87,206,813	12,972,461	4,542,078	9,340,322	35,415,259	24,936,693	في 1 يناير
5,314,243	3,113,172	143,253	915,396	1,001,580	140,842	إضافات / تحويلات
(629,111)	-	(78,847)	(106,756)	(424,042)	(19,466)	شطب
(9,854)	-	-	(9,854)	-	-	استيعادات
91,882,091	16,085,633	4,606,484	10,139,108	35,992,797	25,058,069	في 31 ديسمبر
						الاستهلاك المتراكم
64,642,885	-	4,243,266	7,756,319	29,584,986	23,058,314	في 1 يناير
2,403,282	-	146,220	696,504	1,336,697	223,861	المحمل على السنة
(622,080)	-	(78,437)	(105,313)	(418,865)	(19,465)	متعلق بالشطب
(9,853)	-	-	(9,853)	-	-	متعلق بالاستيعادات
66,414,234	-	4,311,049	8,337,657	30,502,818	23,262,710	في 31 ديسمبر
						صافي القيمة الدفترية
25,467,857	16,085,633	295,435	1,801,451	5,489,979	1,795,359	في 31 ديسمبر

تم تشييد مباني الشركة الأم على أراضي مستأجرة من حكومة دولة الكويت من خلال عقود قابلة للتجديد .
تمثل الأصول قيد الإشاء التكاليف الخاصة بتوسعة مصانع المجموعة الحالية وتشييد مصنع جديد للمجموعة . سيتم تحويل هذه التكلفة الى فئات الأصول المرتبطة بها عندما تصبح جاهزة للإستخدام .

13. استثمار في شركات زميلة

النشاط	نسبة الملكية		بلد التأسيس	
	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011		
تصنيع	50%	50%	السعودية	شركة السعودية للطوب العازل - ذ.م.م
مواد بناء	38%	38%	الكويت	الشركة الكويتية للسخور - ش.م.ك (مقفلة)
عقارات	20%	20%	الكويت	شركة الراية العالمية العقارية - ش.م.ك (مقفلة)
مقاولات	50%	50%	البحرين	مصنع أنظمة البناء العازل - ذ.م.م
تصنيع	30%	30%	عمان	شركة صناعات الخليج المتحدة للأنايبب - ذ.م.م
تصنيع	35%	-	عمان	شركة الصناعات الإنشائية - ذ.م.م
تصنيع	30%	32.5%	عمان	الشركة العمانية الألمانية لمواد البناء - ذ.م.م

إن الحركة على الإستثمار في شركات زميلة خلال السنة هي كما يلي :

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	الرصيد في بداية السنة
7,175,260	6,680,354	
-	935,454	إضافات خلال السنة
(312,633)	-	إعادة تصنيف
(97,116)	(689,405)	حصة في نتائج شركة زميلة
-	(55,396)	خسارة من حيازة شركة زميلة
(581)	19,004	حصة في إيرادات شاملة أخرى
(84,576)	(47,034)	فروقات ترجمة عملة أجنبية
6,680,354	6,842,977	

13.1 خلال السنة، ساهمت الشركة الأم في زيادة رأس مال شركة صناعات الخليج المتحدة للأنايبب بمبلغ 647,667 د.ك والذي تمت تسويته عن طريق تحويل مبلغ مستحق من شركة زميلة .

13.2 خلال السنة، ساهمت الشركة الأم في زيادة رأس مال شركة الصناعات الإنشائية بمبلغ 287,787 د.ك والذي تم دفعه نقدا .

13.3 خلال السنة ، استحوذت الشركة العمانية الألمانية لمواد البناء - ذ.م.م على شركة الصناعات الإنشائية - ذ.م.م. إن مبلغ الشراء تمت تسويته عن طريق أسهم في الشركة العمانية الألمانية . استلمت المجموعة 525,000 سهم من الشركة العمانية الألمانية والتي تبلغ قيمتها العادلة 364,839 د.ك مما نتج عن ذلك خسارة بقيمة 55,396 د.ك. وكنتيجة لهذه العملية زادت نسبة ملكية المجموعة في الشركة العمانية الألمانية لتصبح 32.5 % .

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	
		الحصة في أصول وخصوم الشركات الزميلة :
13,692,152	14,903,758	الأصول
(7,011,798)	(8,060,781)	الخصوم
<u>6,680,354</u>	<u>6,842,977</u>	

2010	2011	
د.ك	د.ك	
		الحصة في إيرادات وخصائر الشركات الزميلة :
2,985,798	3,862,203	الإيرادات
(97,116)	(689,405)	خسارة
		جميع الشركات الزميلة غير مدرجة .

14 . استثمارات متاحة للبيع

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	
12,642,028	12,123,081	أسهم محلية مدرجة
12,316,503	9,736,621	أسهم محلية غير مدرجة
2,926,114	1,273,252	أسهم أجنبية مدرجة
22,080,562	18,141,307	أسهم أجنبية غير مدرجة
<u>49,965,207</u>	<u>41,274,261</u>	

خلال السنة ، تم بيع بعض الإستثمارات المتاحة للبيع والتي كانت مدرجة بالتكلفة وقيمتها 2,520,594 د.ك (2010 : 1,398,880 د.ك) ، ونتج عن البيع ربح بمبلغ 1,014,039 د.ك (2010 : 188,112 د.ك) .

خلال السنة، اعترفت الشركة الأم بخسائر هبوط قيمة بمبلغ 3,650,895 د.ك (2010 : 5,647,834 د.ك) مقابل استثمارات معينة .

إن الأسهم المحلية المدرجة والبالغة 11,160,227 د.ك مرهونة مقابل تسهيل قرض (ايضاح 22) .

15. بضاعة وقطع غيار

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	
4,585,571	5,408,159	مواد اوليه
3,218,840	3,769,510	بضاعة جاهزة واعمال قيد التنفيذ
2,664,311	2,455,182	قطع غيار
732,395	704,054	بضاعة بالطريق
11,201,117	12,336,905	
(796,000)	(650,701)	مخصص بضاعة متقدمة وبطيئة الحركة
10,405,117	11,686,204	

خلال السنة قامت المجموعة بشطب مخزون متقادم مقابل مخصص بقيمة 145,299 د.ك (2010 : 800,000 د.ك).

16. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	
4,548,730	3,511,342	محددة عند التحقق المبدئي :
946,853	669,659	صناديق مدارة ومحافظ
5,495,583	4,181,001	أوراق ملكية مالية مسعرة

17. ذمم مدينه واصول اخرى

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	
7,618,857	9,314,137	ذمم تجارية مدينة
348,523	55,386	مستحق من الشركة الام الرئيسية
4,634,957	3,370,498	مستحق من شركات زميلة
9,023	9,023	مستحق من شركات ذات صلة
-	1,551,289	ذمم مدينة ناتجة من بيع استثمار
151,113	162,767	ذمم موظفين
21,615	20,543	دفعات مقدمة لشراء استثمارات
393,305	365,759	مدفوعات مقدما
79,518	314,265	دفعات مقدمة الى المقاولين
58,919	348,404	محجوزات ضمان
177,110	133,609	ايرادات مستحقة وأصول اخرى
13,492,940	15,645,680	

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

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	
7,179,657	7,413,544	ليست مستحقة ولا يوجد هبوط في قيمتها
		مستحقة ولكن لا يوجد هبوط في قيمتها
439,200	1,900,593	- 3 الى 6 اشهر
		يوجد هبوط في قيمتها (محتاط لها بالكامل)
-	1,849	- اكثر من ستة اشهر
7,618,857	9,315,986	مجموع الذمم التجارية

الذمم التجارية التي اصبحت مستحقة في اقل من ثلاثة اشهر لا يعتبر هناك هبوط في قيمتها . كما في 31 ديسمبر 2011، يوجد ذمم تجارية بمبلغ 1,900,593 د.ك (2010 : 439,200 د.ك) والتي كانت مستحقة ولكن دون وجود هبوط في قيمتها تتعلق بعدد من العملاء المستقلين ليس لديهم تاريخ بالتخلف في الدفع .

18. رأس المال وعلاوة الاصدار

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	
		أسهم بقيمة 0.100 د.ك للسهم الواحد
34,620,187	34,620,187	- المصرح به
34,620,187	34,620,187	- مصدره ومدفوعه بالكامل

- 18.1 خلال السنة ، تم اصدار لا شيء (2010 : 67,568) سهم تبعا لنظام حوافز الموظفين مع علاوة اصدار أسهم تبلغ لا شيء د.ك (2010 : 18,752 د.ك) .
- 18.2 ان علاوة الاصدار غير متاحة للتوزيع .

19. اسهم خزينة

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
1,374,609	1,384,609	عدد الاسهم
0.40%	0.4%	نسبة الاسهم المصدره
567,324	570,630	تكلفة اسهم الخزينة (د.ك)
536,098	387,691	القيمة السوقية (د.ك)

ان احتياطات لدى الشركة الام معادلة لتكلفة اسهم الخزينة تم تصنيفها على انها غير قابلة للتوزيع .

20. إحتياطي قانوني واختياري

وفقا لقانون الشركات التجارية والنظام الاساسي للشركة الام ، يتم تحويل 10 % من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة اعضاء مجلس الإدارة الى حساب الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم ان تقرر وقف هذا التحويل السنوي عندما يعادل رصيد الاحتياطي القانوني 50 % من رأس المال المدفوع .

ان التوزيع من الاحتياطي القانوني محدد بالمبلغ المطلوب لتأمين توزيع أرباح بنسبة 5 % من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الارباح المحتفظ بها بتأمين هذا الحد .

وفقا لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10 % من ربح السنه قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة اعضاء مجلس الإدارة الى الإحتياطي الإختياري . لا يوجد قيود على توزيع الاحتياطي الاختياري .

21. بنود أخرى لحقوق الملكية

المجموع د.ك	احتياطي أسهم خزينة د.ك	احتياطي تحويل عملة أجنبية د.ك	احتياطي القيمة العادلة د.ك	
7,572,923	36,368	(37,037)	7,573,592	الرصيد في 1 يناير 2011
(47,034)	-	(47,034)	-	فروقات تحويل ناتجة من ترجمة الأنشطة الأجنبية
19,004	-	-	19,004	حصص من إيرادات شاملة أخرى لشركات زميلة
(6,176,960)	-	-	(6,176,960)	أصول مالية متاحة للبيع
				- صافي الخسارة الناتج خلال السنة
3,650,895	-	-	3,650,895	المحول الى بيان الدخل المجموع من هبوط القيمة
(8,000)	-	-	(8,000)	المحول الى بيان الدخل المجموع من البيع
(2,562,095)	-	(47,034)	(2,515,061)	مجموع الخسائر الشاملة الأخرى
5,010,828	36,368	(84,071)	5,058,531	الرصيد في 31 ديسمبر 2011
4,841,245	41,743	47,539	4,751,963	الرصيد في 1 يناير 2010
(5,375)	(5,375)	-	-	ناتجة من بيع اسهم خزينة
(84,576)	-	(84,576)	-	فروقات تحويل ناتجة من ترجمة الأنشطة الأجنبية
(581)	-	-	(581)	حصص من إيرادات شاملة أخرى لشركات زميلة
(2,825,589)	-	-	(2,825,589)	أصول مالية متاحة للبيع
				- صافي الخسارة الناتجة خلال السنة
5,647,834	-	-	5,647,834	المحول الى بيان الدخل المجموع من هبوط القيمة
(35)	-	-	(35)	المحول الى بيان الدخل المجموع من البيع
2,731,678	-	(84,576)	2,821,629	مجموع الايرادات الشاملة الأخرى
7,572,923	36,368	(37,037)	7,573,592	الرصيد في 31 ديسمبر 2010

22. قروض لاجل

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	
6,402,446	5,502,446	تسهيل قرض - ديناركويتي
-	7,002,500	تسهيل قرض - دولار أمريكي
6,402,446	12,504,946	
(900,000)	(5,301,250)	قسط يستحق خلال سنة واحدة
5,502,446	7,203,696	قسط يستحق بعد سنة واحدة

تسهيل قرض - ديناركويتي
قامت الشركة الام بالحصول على قرض من بنك الكويت الصناعي بقيمة 9,000,000 د.ك ويحمل معدل فائدة سنوية بقيمة 3.5% على القيمة المسجوبة و 1% سنويا على القيمة غير المسجوبة . تم الحصول على القرض لتمويل ، وبشكل جزئي ، انشاء مصنع جديد . كما ان القرض مضمون من الشركة الام الرئيسية. يتم سداد القرض على عشر دفعات نصف سنوية بقيمة 900,000 د.ك للدفعة الواحدة تبدأ من 15 يوليو 2011. الأقساط المستحقة خلال الاثني عشر شهرا القادمة مصنفة كخصوم متداولة .

تسهيل قرض - دولار أمريكي
خلال السنة قامت الشركة الام بالحصول على تسهيل قرض من بنك اجنبي بقيمة 25,000,000 دولار امريكي ويحمل متوسط فائده فعلي بقيمة 3% سنويا . سيتم سداد تسهيل القرض على اربع دفعات نصف سنويه متساويه تبدأ من 4 ابريل 2012 ان القرض مضمون عن طريق رهن اسهم معينه بقيمة 11,160,227 د.ك (ايضاح 14) .

قروض قصيره الاجل
تم سداد القروض قصيرة الاجل خلال السنه .

23. دائنومرابة

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	
322,873	3,095,677	إجمالي دائنومرابة
(10,793)	(3,402)	ناقص : ربح دائن مؤجل
312,080	3,092,275	
(279,878)	(3,075,390)	ناقص : مبالغ مستحقة خلال سنة واحدة

32,202

16,885

مبالغ مستحقة بعد سنة واحدة

يمثل هذا البند تسهيلات مرابحة تم الحصول عليها من مؤسسات اسلامية محلية وتحمل متوسط معدل ربح فعلي 4.5 % (2010 : 7.8 %).

24. صكوك المشاركة

تم سداد صكوك المشاركة بالكامل خلال السنة .

25. ذمم دائنة وخصوم أخرى

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	
3,119,586	5,066,638	ذمم تجارية دائنة
178,385	67,262	مستحق الى شركات زميلة
104,547	151,027	مستحق الى شركات اخرى ذات صلة
136,613	186,633	ذمم موظفين
542,039	642,616	مخصص اجازات الموظفين
1,036,511	1,474,728	مصاريق مستحقة
1,009	88,770	المستحق الى عملاء عن عقود مقاولات
575,926	1,105,633	خصوم أخرى
5,694,616	8,783,307	

26. وديعة ثابتة

تحمل الوديعة الثابتة فائدة بمعدل 2 % سنويا (2010 : 1.85 %).

27. النقد وشبه النقد

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	
2,749,674	2,814,244	نقد وارصدة لدى البنوك
250,000	-	وديعة قصيرة الاجل تستحق خلال ثلاثة اشهر
2,999,674	2,814,244	النقد وشبه النقد كما ظهر في بيان التدفقات النقدية المجمع

تحمل الوديعة قصيرة الأجل متوسط فائدة بنسبة لا شيء % سنويا (2010 : 1.85 %) وتستحق خلال 90 يوما .

28. قطاعات التشغيل

إن عرض القطاعات الرئيسي للمجموعة يتم على اساس النشاط .
تزاول المجموعة قطاعين من الأنشطة ، مواد البناء والإستثمار . ان التحليل القطاعي هو كما يلي :

المجموع		الاستثمارات		مواد البناء		
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	
35,346,481	36,111,727	(5,576,532)	(4,207,985)	40,923,013	40,319,712	ايراد / (خسارة) القطاع
5,479,416	3,463,184	5,479,416	3,463,184	-	-	خسائر استثمار
97,116	689,405	97,116	689,405	-	-	حصة في نتائج شركات زميله
-	55,396	-	55,396	-	-	خسارة من حيازة شركة زميلة
40,923,013	40,319,712					المبيعات حسب بيان الدخل المجمع
4,501,157	4,854,054	(5,576,532)	(4,207,985)	10,077,689	9,062,039	نتائج القطاع
(419,316)	(617,636)					مصاريف غير موزعة
4,081,841	4,236,418					ربح السنة حسب بيان الدخل المجمع
2,403,282	2,557,664	-	-	2,403,282	2,557,664	استهلاك
5,647,834	3,650,895	5,647,834	3,650,895	-	-	هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع
114,656,732	109,218,261	70,295,913	60,260,199	44,360,819	48,958,062	الأصول
(33,442,544)	(29,091,575)	(9,280,831)	(12,723,235)	(24,161,713)	(16,368,340)	الخصوم
81,214,188	80,126,686	61,015,082	47,536,964	20,199,106	32,589,722	

29 . توزيعات أرباح مقترحة

خضوعاً للموافقات المطلوبة من الجهات المختصة والجمعية العمومية للمساهمين ، اقترح مجلس الإدارة توزيع أرباح نقدية على المساهمين بواقع 10 فلس (2010: 8 فلس) للسهم الواحد من رأس المال المدفوع ، عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011 ، وذلك للمساهمين المسجلين بتاريخ الجمعية العمومية .

اعتمدت الجمعية العمومية لمساهمي الشركة المنعقدة في 28 ابريل 2011 البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010. كما وافقت أيضا الجمعية العمومية للمساهمين على توزيع ارباح نقدية بواقع 8 فلس (2009 : لا شيء) للسهم بمبلغ 2,758,519 د.ك للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 دفعت لاحقا لتاريخ الموافقة .

30 . معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للشركة الام وشركات يملكون فيها حصصاً رئيسية أو بإمكانهم ممارسة تأثير ملموس أو سيطرة مشتركة عليها. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة .

فيما يلي بيان لاهم المعاملات والارصدة مع الاطراف ذات الصلة :

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	
348,523	55,386	مبالغ مدرجة في بيان المركز المالي المجموع
4,634,957	3,370,498	مستحق من الشركة الأم الرئيسية (ايضاح 17)
9,023	9,023	مستحق من شركات زميلة (ايضاح 17)
178,385	67,262	مستحق من شركات ذات صلة (ايضاح 17)
104,547	151,027	مستحق الى شركة زميلة (ايضاح 25)
		مستحق الى شركات أخرى ذات صلة (ايضاح 25)

30. تابع / معاملات مع أطراف ذات صلة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011	معاملات مدرجة في بيان الدخل المجمع
3,568	2,135	ايرادات فوائد
46,479	46,479	مصاريف إدارية
3,327,687	929,027	شراء مواد خام (شركة زميلة)
		مكافآت موظفي الإدارة العليا للشركة الأم
35,000	35,000	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
202,135	216,599	منافع قصيرة الاجل
27,770	39,798	مكافآت نهاية الخدمة
153,485	209,762	تكلفة المدفوعات بالاسهم
418,390	501,159	

إن أتعاب الإدارة العليا والبالغة 35,000 د.ك للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 خاضعة لموافقة اجتماع الجمعية العمومية العادية لمساهمي الشركة الأم .

إن أتعاب الإدارة العليا والبالغة 35,000 د.ك للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 تمت الموافقة عليها في إجتماع الجمعية العمومية العادية المنعقدة في 28 ابريل 2011 .

31. الإرتباطات والإلتزامات الطارئة

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
د.ك	د.ك	
1,410,750	1,400,500	التزامات عن شراء استثمارات في أوراق مالية
482,000	482,000	خطابات ضمان
200,000	200,000	خطابات ضمان من الشركة الأم الرئيسية
2,092,750	2,082,500	

32. أهداف وسياسات ادارة المخاطر

يعتبر الاعتراف وإدارة المخاطر من العناصر الجوهرية لإستراتيجية إدارة المخاطر للمجموعة. إن مجلس الإدارة في النهاية هو الجهة المسؤولة عن إدارة المخاطر المصاحبة لنشاطات المجموعة، وقد أسس إطار عمل للجنة الإدارة، وسياسات وضوابط لتحديد وتقييم ومراقبة وإدارة المخاطر .

تهدف سياسات واجراءات المخاطر للمجموعة الى حماية قيم الأصول والدخل بشكل يحمي مصالح المساهمين والممولين الخارجيين ويزيد العائد للمساهمين للحد الأقصى .

32.1 مخاطر السوق

(أ) مخاطر العملة الأجنبية

ان المجموعة عرضة لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة من العديد من المعاملات بالعملات الأجنبية، وبشكل رئيسي المرتبطة بأسعار صرف الدولار الأمريكي وعملات بلاد شرق أوسطية . تنشأ مخاطر العملة الأجنبية من المعاملات التجارية المستقبلية والأصول والخصوم وصافي الاستثمارات الخاصة بمعاملات الأنشطة الأجنبية .

للتخفيف من تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية، يتم مراقبة التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية، غير الكويتية .

وبشكل عام، تتطلب الاجراءات المتبعة لدى المجموعة فصل التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية قصيرة الأجل (التي تستحق خلال فترة 12 شهرا) عن التدفقات النقدية طويلة الأجل . وفي حالة التوقع بأن المبالغ المستحق دفعها والمبالغ المتوقع استلامها قد يتم تسويتها بعضها ببعض، لا يتم عمل أية اجراءات تحوط لتلك المعاملات . قد يتم الدخول في عقود التبادل الآجلة للعملة الأجنبية عند نشوء عوارض مخاطر جوهرية طويلة الأجل للعملة الأجنبية والتي لن يتم تسويتها بمعاملات عملة أجنبية أخرى .

تتعرض المجموعة لصافي مخاطر العملات الأجنبية التالية والتي تم تحويلها الى الدينار الكويتي بأسعار الافضل في نهاية السنة:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	
429,869	5,785,322	دولار أمريكي
1,155,998	735,484	درهم اماراتي
1,480,163	442,768	دينار اردني
7,628,877	6,947,739	ريال سعودي
1,896,323	1,627,588	دينار بحريني
656,965	207,414	ريال عماني
2,059,300	12,555	ريال قطري

تم تقدير نسبة الحساسية بمعدل 5% (2010 : 5%) بافتراض الزيادة أو النقص المحتملة والمعقولة في أسعار الصرف بالنسبة للأصول والخصوم المالية . وفي حالة ما اذا ارتفع / انخفض سعر صرف الدينار الكويتي وبافتراض نسبة الحساسية المذكورة اعلاه ، يكون تأثير ذلك على ربح السنة وحقوق الملكية للسنة كما يلي :

حقوق الملكية		ربح السنة		
2010	2011	2010	2011	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
± 631,193	± 562,577	± 609,699	± 273,311	دولار أمريكي
± 417,105	± 216,622	± 201,993	± 182,230	عملات اخرى

تتفاوت مخاطر تقلبات صرف العملة الأجنبية خلال السنة حسب حجم وطبيعة المعاملات. ولكن، يمكن اعتبار التحاليل اعلاه على أنها تمثل مدى تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات أسعار العملة الأجنبية. لم يكن هنالك أي تغيير خلال السنة في الطرق والافتراضات المستخدمة في اعداد تحليل الحساسية .

(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. ان المجموعة معرضه لمخاطر اسعار الفائدة بخصوص الوديعة الثابتة وصكوك المشاركة ودائني المرابحة وقروض لأجل .

الجدول التالي يوضح درجات الحساسية على أرباح السنة بناء على تغيرات معقولة في معدلات أسعار الفائدة ، تتراوح بين 100+ نقطه أساسية (1%) و - 100 نقطه أساسية (1%) (2010) : تتراوح بين 100+ نقطه أساسية (1%) و - 100 نقطه اساسية (1%) وبأثر رجعي من بداية السنة . تمت عملية الاحتساب بناء على الأدوات المالية للمجموعة المحتفظ بها في تاريخ كل بيان مالي مجمع مع الأخذ بعين الاعتبار أن كافة المتغيرات الأخرى بقيت ثابتة . لم يكن هنالك أي تغيير خلال السنة في الطرق والافتراضات المستخدمة في اعداد تحليل الحساسية .

ديسمبر 31 2010		ديسمبر 31 2011		
% 1 -	% 1 +	% 1 -	% 1 +	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
230,246	(230,246)	154,472	(154,472)	أرباح السنة

ج) المخاطر السعرية

تتعرض المجموعة لمخاطر التقلبات السعرية لمساهمات الملكية ، خاصة المتعلقة باستثماراتها في مساهمات الملكية. يتم تصنيف الاستثمارات في مساهمات الملكية كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو استثمارات متاحة للبيع . ولإدارة المخاطر الناتجة عن التقلبات السعرية لمساهمات الملكية في الأوراق المالية تقوم المجموعة بتتويج محافظها الاستثمارية.

وتتم عملية التتويج تلك ، بناء على حدود موضوعة من قبل المجموعة .
مخاطر حساسية التقلبات السعرية لمساهمات الملكية حددت بناء على الفرضيات التالية :

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
% 5	% 5	السوق الكويتي
% 10	% 10	اسواق دولية أخرى

إن تحليل الحساسية أدناه قد تم تحديده بناء على مدى التعرض للمخاطر السعرية لمساهمات الملكية بتاريخ البيانات المالية . إن التحليل يعكس اثر التغيرات الإيجابية للمخاطر السعرية لمساهمات الملكية بناء على افتراضات الحساسية للمخاطر السعرية لمساهمات الملكية المذكورة أعلاه . لم يكن هنالك أي تغيير خلال السنة في الطرق والافتراضات المستخدمة في اعداد تحليل الحساسية .

حقوق الملكية		أرباح السنة		
2010	2011	2010	2011	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
-	-	274,779	209,050	اصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
924,713	733,479	-	-	استثمارات متاحة للبيع
924,713	733,479	274,779	209,050	المجموع

32.2 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 أو أعمال محددة من خلال تنويع 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 بيان المركز المالي المجموع والمخصصة على النحو التالي:

31 ديسمبر 2010 د.ك	31 ديسمبر 2011 د.ك	
2,981,347	2,780,032	ارصدة لدى البنوك
150,000	150,000	وديعة ثابتة
13,492,940	15,645,680	ذمم مدينه واصول اخرى
16,624,287	18,575,712	

إن ارصدة البنوك والوديعة الثابتة محتفظ بها لدى مؤسسات مالية ذات كفاءه عالية . كما ان الذمم المدينة والأصول الأخرى ليست مستحقة ولا يوجد هبوط في قيمتها .

32. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

32.3 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 بتتبع مصادر التمويل وادارة أصولها آخذة بعين الاعتبار السيولة ومراقبة تلك السيولة بشكل منتظم .

فترات الاستحقاق للالتزامات المالية للمجموعة مستندة الى التدفقات النقدية غير المخصومة كالتالي :

المجموع د.ك	ما يزيد عن سنة د.ك	3 الى 12 شهر د.ك	1 الى 3 أشهر د.ك	خلال شهر واحد د.ك	كما في 31 ديسمبر 2011
13,794,478	8,094,069	4,752,263	948,146	-	قروض لأجل
3,146,081	17,898	1,983,266	1,144,917	-	دائنو مرابحة
680,871	680,871	-	-	-	مخصص مصاريف ردم الحفر
4,030,176	4,030,176	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
8,783,307	-	1,906,646	4,024,788	2,851,873	ذمم دائنة وخصوم اخرى
30,434,913	12,823,014	8,642,175	6,117,851	2,851,873	
					كما في 31 ديسمبر 2010
14,308,931	-	14,308,931	-	-	صكوك المشاركة
9,767,109	5,996,460	3,770,649	-	-	قروض لأجل
322,873	35,305	13,815	273,753	-	دائنو مرابحة

655,163	655,163	-	-	-	مخصص مصاريف ردم الحضر
3,668,134	3,668,134	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
5,694,616	-	-	4,518,210	1,176,406	ذمم دائنة وخصوم اخرى
34,416,826	10,355,062	18,093,395	4,791,963	1,176,406	

33. ملخص فئات الأصول والخصوم المالية

يتم تصنيف القيمة الدفترية للأصول والخصوم المالية للمجموعة الواردة في بيان المركز المالي المجمع على النحو التالي:

31 ديسمبر 2010		31 ديسمبر 2011		
القيمة العادلة د.ك	القيمة الدفترية د.ك	القيمة العادلة د.ك	القيمة الدفترية د.ك	
-	2,999,674	-	2,814,244	نقد وارصدة لدى البنوك
-	150,000	-	150,000	وديعة ثابتة
-	13,492,940	-	15,645,680	ذمم مدينة واصول اخرى
5,495,583	-	4,181,001	-	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
27,758,718	22,206,489	31,611,462	9,662,799	استثمارات متاحة للبيع
33,254,301	38,849,103	35,792,463	28,272,723	
-	9,102,446	-	12,504,946	قروض لأجل
-	5,694,616	-	8,783,307	ذمم دائنة وخصوم اخرى
-	14,010,105	-	-	صكوك المشاركة
-	312,080	-	3,092,275	دائنو مرابحة
-	29,119,247	-	24,380,528	

الادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

يوضح الجدول التالي الأصول والخصوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي وفقاً للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة .

يقوم التسلسل الهرمي بتصنيف الأصول والخصوم المالية الى ثلاثة مستويات استناداً 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: مدخلات غير الاسعار المدرجة المتضمنة في مستوى 1 والتي يمكن مراقبتها للاصول والخصوم سواء بصورة مباشرة (كالاسعار) او بصورة غير مباشرة (المشتق من الاسعار)؛
 - مستوى 3: مدخلات للاصول او الخصوم التي لا تستند الى بيانات سوقية يمكن مراقبتها (مدخلات غير قابلة للمراقبة).
- المستوى الذي تصنف ضمنه الاصول او الخصوم المالية يتم تحديده بناء على ادنى مستوى مدخل هام الى قياس القيمة العادلة.
- الاصول والخصوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي يتم تصنيفها الى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما يلي:

31 ديسمبر 2011

المجموع	مستوى 3	مستوى 2	مستوى 1	ايضاح	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل :
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك		
3,511,342	-	3,511,342	-	أ	صناديق ومحافظ مدارة
669,659	-	-	669,659	ب	اوراق مالية مسعرة
					استثمارات متاحة للبيع :
12,123,081	-	-	12,123,081	ب	اوراق مالية محلية مسعرة
5,988,154	5,988,154	-	-	ج	اوراق مالية محلية غير مسعرة
1,273,252	-	-	1,273,252	ب	اوراق مالية أجنبية مسعرة
12,226,975	12,226,975	-	-	ج	اوراق مالية أجنبية غير مسعرة
35,792,463	18,215,129	3,511,342	14,065,992		صافي القيمة العادلة

31 ديسمبر 2010

المجموع	مستوى 3	مستوى 2	مستوى 1	ايضاح	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل :
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك		
4,548,730	-	4,548,730	-	أ	صناديق مدارة
946,853	-	-	946,853	ب	اوراق مالية مسعرة
					استثمارات متاحة للبيع :
12,642,028	-	-	12,642,028	ب	اوراق مالية محلية مسعرة
6,365,536	6,365,536	-	-	ج	اوراق مالية محلية غير مسعرة
2,926,114	-	-	2,926,114	ب	اوراق مالية أجنبية مسعرة
5,825,040	5,825,040	-	-	ج	اوراق مالية أجنبية غير مسعرة
33,254,301	12,190,576	4,548,730	16,514,995		صافي القيمة العادلة

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) صناديق ومحافظ مدارة

استثمارات الصناديق والمحافظ المدارة تتكون اساسا من اوراق مالية محلية مسعرة تم تحديد قيمها العادلة بالرجوع الى آخر عروض اسعار بتاريخ التقارير المالية .

ب) 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 .

ج) اوراق مالية غير مسعرة

تتضمن البيانات المالية ملكيات في اوراق مالية غير مدرجة يتم قياسها بالقيمة العادلة. كما يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام نظام تدفق نقدي مخصص وأساليب تقييم أخرى تشمل بعض الافتراضات غير المدعومة من قبل اسعار او معدلات سوقية قابلة للمراقبة .

د) خصوم مالية

ليس لدى المجموعة اية خصوم مالية بالقيمة العادلة .

مستوى 3 : قياسات القيمة العادلة

ان اصول وخصوم المجموعة المالية المصنفة ضمن المستوى 3 تستخدم تقنيات تقييم تستند الى مدخلات هامة لا تعتمد على بيانات سوقية قابلة للمراقبة. كما ان الادوات المالية ضمن هذا المستوى يمكن تسويتها من بداية السنة المالية الى نهايتها كما يلي :

استثمارات متاحة للبيع

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
اوراق مالية غير مسعرة	اوراق مالية غير مسعرة	
د.ك	د.ك	
15,208,753	12,190,576	الرصيد الإفتتاحي
		ارباح او خسائر مسجلة في:
110,425	(1,711,284)	- بيان الدخل المجمع
(532,169)	(2,298,622)	- ايرادات شاملة اخرى
134,267	11,364	المشتريات
-	10,023,095	اعادة تصنيف الى المستوى 3
(2,730,700)	-	مبيعات
12,190,576	18,215,129	الرصيد النهائي

الأرباح أو الخسائر المسجلة في بيان الدخل المجمع (كما ذكر اعلاه) للسنة متضمنة في حسابي إيرادات استثمارات وأخرى وخسارة هبوط استثمارات متاحة للبيع .

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

خلال السنة قامت المجموعة بإعادة تصنيف استثمارات بقيمة 10,023,095 د.ك (2010 : لا شيء د.ك) الى المستوى 3 حيث أصبحت هذه الإستثمارات مقيمة .

34. اهداف ادارة رأس المال

ان أهداف المجموعة الخاصة بإدارة مخاطر رأس المال هي التركيز على مبدأ الاستمرارية للمجموعة وتحقيق العائد المناسب للمساهمين، وذلك من خلال استغلال أفضل لهيكل رأس المال .

يتكون رأس المال من اجمالي حقوق الملكية. تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وعمل التعديلات اللازمة ، على ضوء المتغيرات في الظروف الاقتصادية وخصائص المخاطر المرتبطة بأصول المجموعة. وللمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديلها، قد تقوم المجموعة بتعديل المبالغ المدفوعة عن أرباح المساهمين وعوائد رأس المال على المساهمين أو إصدار أسهم جديدة أو بيع أصول لتخفيض المديونيات .

تقوم المجموعة بمراقبة رأس المال على اساس العائد على حقوق الملكية وتم احتسابه عن طريق قسمة ربح السنة على إجمالي حقوق الملكية وهي كما يلي :

2010	2011	
د.ك	د.ك	
4,081,841	4,236,418	ربح السنة
79,214,188	78,126,686	اجمالي حقوق الملكية
% 5.15	% 5.42	معدل العائد على حقوق الملكية