

شركة الرازي القابضة ش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة

البيانات المالية المجمعة

31 مارس 2011

محاسبون قانونيون
صندوق رقم ٧٤ الصفاة
انكويث الصفاة ١٣٠٠١
برج بيتك
الطابق ١٨ - ٢١
ساحة الصفاة
شارع أحمد الجابر

هاتف: ٢٢٩٥٥٠٠٠ / ٢٢٤٥٢٨٨٠
فاكس: ٢٢٤٥٦٤١٩
kuwait@kw.ey.com
www.ey.com/mc

العيان والمصيري وشركاهم إرنست ويونغ

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين إلى حضرات السادة مساهمي شركة الرازي القابضة ش.م.ك. (مقفلة)

تقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الرازي القابضة ش.م.ك. ("مقفلة") ("الشركة الأم") والشركات التابعة (بشار إليها معاً "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 مارس 2011 وبيانات الدخل والخلل والشامل النقدية والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وعن أدوات الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من الأخطاء المادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ.

مسؤولية مراقبي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه البيانات المالية المجمعة استناداً إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها وفقاً لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب منا الالتزام بالمتطلبات الأخلاقية وتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة خالية من أخطاء مادية.

يشتمل التدقيق على تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول المبالغ والإفصاحات التي تتضمنها البيانات المالية المجمعة. تستند الإجراءات المختارة إلى تقرير مراقبي الحسابات، بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت تلك الأخطاء بسبب الغش أو الخطأ. عند تقييم هذه المخاطر، يأخذ مراقبو الحسابات في الاعتبار أدوات الرقابة الداخلية المتعلقة بإعداد المجموعة للبيانات المالية المجمعة والعرض العادل لها، وذلك من أجل وضع إجراءات تدقيق تتناسب مع الظروف، ولكن ليس بغرض التعبير عن رأي حول فاعلية أدوات الرقابة الداخلية للمجموعة. ويشتمل التدقيق أيضاً على تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة وصحة التقديرات المحاسبية الهامة التي أجرتها إدارة المجموعة، وكذلك تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.

وباعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

العيان والمصبي وشركاهم
إرنست ويونغ

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
إلى حضرات السادة مساهمي
شركة الرازي القابضة ش.م.ك. (مقفلة) (تتمة)

الرأي

في رأينا، أن البيانات المالية المجمعة تبرز بصورة عادلة، من جميع النواحي المالية، عن المركز المالي للمجموعة كما في 31 مارس 2011 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً أن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر، وأننا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات التجارية لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له والنظام الأساسي للشركة الأم وأنه قد أُجرى الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تتع خلال السنة المنتهية في 31 مارس 2011 مخالفات لقانون الشركات التجارية لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له أو النظام الأساسي على وجهه قد يكون له تأثير حادي على نشاط المجموعة أو مركزها المالي.

رئيس المصبي

وليد عبد الله العصيمي

سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة 1 - الكويت

من العيان والمصبي وشركاهم

عضو في إرنست ويونغ

العيان والمصبي وشركاهم

21 يونيو 2011

الكويت

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	إيضاحات	
9,674,692	10,633,509		الإيرادات
(7,098,023)	(7,556,045)		تكلفة الإيرادات
2,576,669	3,077,464		مجموع الربح
585,790	-		ربح بيع موجودات مالية متاحة للبيع
			صافي (خسائر) / أرباح موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال
304,326	(306,956)	10	الأرباح أو الخسائر
141,852	201,512	6	حصة في نتائج شركات زميلة
10,712	-		إيرادات مديني مرابحة
197,580	101,171		إيرادات توزيعات أرباح
459,199	926,430	4	إيرادات أخرى
(1,995,584)	(2,314,315)		مصروفات إدارية
(112,411)	(161,690)		استهلاك
(21,876)	(20,593)		تكاليف تمويل
-	(60,000)		خسائر انخفاض قيمة استثمار في شركة تابعة
(1,669,721)	(4,788,511)	7	خسائر انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
896,701	(71,233)		(مخصص) / عكس انخفاض قيمة مدينين تجاريين ومديني مرابحة
1,373,237	(3,416,721)		(الخسارة) / الربح قبل الزكاة أتعاب أعضاء مجلس الإدارة
(3,117)	-	15	الزكاة
1,370,120	(3,416,721)	5	(خسارة) / ربح السنة
			الخاصة بـ:
1,137,430	(3,731,560)		مساهمي الشركة الأم
232,690	314,839		الحصص غير المسيطرة
1,370,120	(3,416,721)		

بيان الدخل الشامل المجمع
السنة المنتهية في 31 مارس 2011

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	
1,370,120	(3,416,721)	(خسارة) / ربح السنة
		إيرادات شاملة أخرى
(1,553,919)	(4,236,801)	التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المتاحة للبيع
(585,790)	-	إعادة تصنيف موجودات مالية متاحة للبيع
1,669,721	4,788,511	خسارة انخفاض قيمة محولة إلى بيان الدخل المجمع
17,172	(14,578)	حصة في التغيرات المتراكمة في احتياطي القيمة العادلة لشركات زميلة
(452,816)	537,132	الإيرادات (الخسائر) الشاملة الأخرى للسنة
917,304	(2,879,589)	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة
		الخاصة بـ:
684,614	(3,194,428)	مساهمي الشركة الأم
232,690	314,839	الحصص غير المسيطرة
917,304	(2,879,589)	

شركة الرازي القابضة ش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة

بيان المركز المالي المجموع

في 31 مارس 2011

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	إيضاحات	الموجودات
			موجودات غير متداولة
614,879	529,405		أثاث ومعدات
3,321,657	3,448,591	6	استثمار في شركات زميلة
13,629,000	9,392,201	7	موجودات مالية متاحة للبيع
4,335,851	4,335,851		شهرة
21,901,387	17,706,048		
			موجودات متداولة
1,603,520	1,678,510	8	بضاعة
4,623,394	4,872,503	9	مدينون ومدفوعات مقدماً
			موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو
1,306,462	1,330,232	10	الخسائر
18,368,415	18,677,096	11	النقد والنقد المعادل
25,901,791	26,558,341		
47,803,178	44,264,389		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
50,000,000	50,000,000	12	رأس المال
996,810	996,810	13	احتياطي قانوني
(647,132)	(110,000)		التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
(7,145,250)	(10,876,810)		خسائر متراكمة
43,204,428	40,010,000		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
1,185,730	1,348,393		الحصص غير المسيطرة
44,390,158	41,358,393		إجمالي حقوق الملكية
			مطلوبات غير متداولة
557,480	697,033		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
			مطلوبات متداولة
2,855,540	2,208,963	14	دائنون ومصرفات مستحقة
3,413,020	2,905,996		إجمالي المطلوبات
47,803,178	44,264,389		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات



د. أنور علي المضاف
(رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي)

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 21 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الرازي القابضة ش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
السنة المنتهية في 31 مارس 2011

مجموع حقوق الملكية دينار كويتي	الحصص غير المسيطرة دينار كويتي	الخاص بمساهمي الشركة الأم					
		التغيرات					
		الإجمالي الفرعي دينار كويتي	خسائر متراكمة دينار كويتي	المتراكمة في القيمة العادلة دينار كويتي	احتياطي قانوني دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي	
44,390,158	1,185,730	43,204,428	(7,145,250)	(647,132)	996,810	50,000,000	كما في 1 أبريل 2010
(3,416,721)	314,839	(3,731,560)	(3,731,560)	-	-	-	(خسارة) ربح السنة
537,132	-	537,132	-	537,132	-	-	إيرادات شاملة أخرى للسنة
(2,879,589)	314,839	(3,194,428)	(3,731,560)	537,132	-	-	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة
(152,176)	(152,176)	-	-	-	-	-	الحركة في الحصص غير المسيطرة
41,358,393	1,348,393	40,010,000	(10,876,810)	(110,000)	996,810	50,000,000	في 31 مارس 2011
43,555,969	1,036,155	42,519,814	(8,282,680)	(194,316)	996,810	50,000,000	في 1 أبريل 2009
1,370,120	232,690	1,137,430	1,137,430	-	-	-	ربح السنة
(452,816)	-	(452,816)	-	(452,816)	-	-	خسائر شاملة أخرى للسنة
917,304	232,690	684,614	1,137,430	(452,816)	-	-	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة
(83,115)	(83,115)	-	-	-	-	-	الحركة في الحصص غير المسيطرة
44,390,158	1,185,730	43,204,428	(7,145,250)	(647,132)	996,810	50,000,000	في 31 مارس 2010

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 21 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الرازي القابضة ش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع
السنة المنتهية في 31 مارس 2011

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	إيضاحات
أنشطة العمليات		
1,370,120	(3,416,721)	(خسارة) ربح السنة
136,110	189,517	تعديلات لـ:
82,280	140,839	استهلاك
(585,790)	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(304,326)	306,956	أرباح من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
(141,852)	(201,512)	صافي الخسارة / (الربح) من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة
-	(885)	من خلال الأرباح أو الخسائر
(197,580)	(101,171)	حصة في نتائج شركات زميلة
21,876	20,593	أرباح بيع أثاث ومعدات
-	60,000	إيرادات توزيعات أرباح
1,669,721	4,788,511	تكاليف تمويل
2,050,559	1,786,127	خسائر انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة
(154,331)	(74,990)	خسائر انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
(227,907)	(249,109)	التغيرات في رأس المال العامل:
2,710,203	-	بضاعة
774,858	(646,579)	مدينون ومدفوعات مقدماً
5,153,382	815,449	مدينو مريحة
(11,120)	(1,286)	دائنون ومصرفيات مستحقة
5,142,262	814,163	النقد الناتج من أنشطة التشغيل
		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
		صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل
أنشطة الاستثمار		
(391,067)	(109,251)	شراء أثاث ومعدات
-	6,093	المحصل من بيع أثاث ومعدات
(2,297,997)	-	شراء موجودات مالية متاحة للبيع
2,455,064	-	المحصل من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
(1,804,383)	(395,656)	شراء موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,461,071	64,930	المحصل من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
197,580	101,171	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
(379,732)	(332,713)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار
أنشطة التمويل		
(21,876)	(20,593)	تكاليف تمويل مدفوعة
(83,115)	(152,176)	صافي الحركة في الحصص غير المسيطرة
(104,991)	(172,769)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
4,657,539	308,681	صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل
13,710,876	18,368,415	النقد والنقد المعادل في 1 أبريل
18,368,415	18,677,096	النقد و النقد المعادل في 31 مارس

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 21 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

1 - معلومات حول الشركة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة الرازي القابضة ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 مارس 2011 وفقاً لقرار أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم في 21 يونيو 2011. إن الجمعية العمومية للمساهمين لديها صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية مقفلة تم تسجيلها وتأسيسها في 24 مايو 2004 تحت اسم شركة الجهراء القابضة ش.م.ك. (مقفلة) طبقاً لأحكام قانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960 وتعديلاته. إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو بناية الخرافي، الطابق السابع عشر، القبلة، قطعة 14 شارع أسامة بن منجوت- مدينة الكويت.

إن الشركة الأم مرخص لها العمل بصفة رئيسية في تملك وتأجير براءات الاختراع والعلامات التجارية والصناعية وتملك العقارات في الحدود المسموح بها وفقاً للقانون واستثمار فائض الأموال في الأوراق المالية والعقارات المدارة من قبل شركات متخصصة.

2.1 - أساس الإعداد

بيان الالتزام

أعدت البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية، ووفقاً لمتطلبات القرار الوزاري رقم 18 لعام 1990.

أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المتاحة للبيع وفقاً للقيمة العادلة التي تم قياسها بالقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهو عملة التقارير المالية الرئيسية للمجموعة.

أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم والشركات التابعة التالية:

الاسم	بلد التأسيس	الملكية الفعلية		النشاط الرئيسي
		2011	2010	
مملوكة مباشرة				
شركة شفا لخدمات الرعاية الصحية ش.م.ك. (مقفلة) (شفا)	الكويت	100%	100%	تقديم أنشطة خدمات الرعاية الصحية
شركة وربة للتجهيزات الطبية ذ.م.م.	الكويت	80%	80%	استيراد وتوزيع الأدوية والتجهيزات الطبية
شركة ابن سينا العالمية للخدمات الطبية ذ.م.م.	الكويت	80%	80%	تقديم أنشطة خدمات الرعاية الصحية
شركة الدعوة للتصنيع ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	100%	100%	تصنيع وتوزيع الأدوية
شركة الصناعات البيئية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	100%	100%	إدارة ومعالجة المخلفات الالكترونية
شركة بيان الطبية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	100%	68.4%	تقديم أنشطة خدمات الرعاية الصحية
مملوكة من خلال شركة شفا				
شركة بيان الطبية ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	68.4%	68.4%	تقديم أنشطة خدمات الرعاية الصحية

2.1- أساس الإعداد (تتمة)

أساس التجميع (تتمة)

يتم تجميع الشركات التابعة بالكامل منذ تاريخ الحيازة، وهو تاريخ حصول المجموعة على السيطرة، ويستمر التجميع حتى تاريخ توقف هذه السيطرة. وتعد البيانات المالية للشركات التابعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات والأحداث في ظروف مماثلة. يتم استبعاد كافة الأرصدة والمعاملات فيما بين المجموعة والأرباح والأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من التعاملات فيما بين المجموعة بالكامل. يتم إجراء تعديلات نتيجة لتأثير أي حدث أو معاملات جوهرية تحدث حتى تاريخ 31 مارس.

إن الخسائر ضمن شركة تابعة تتعلق بالحصص غير المسيطرة حتى في حالة أن هذه النتائج ضمن رصيد عجز.

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية لشركة تابعة، مع عدم فقدان السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية. إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها:

- (أ) تستبعد موجودات (بما في ذلك الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة.
- (ب) تستبعد القيمة الدفترية للحصص غير المسيطرة.
- (ت) تستبعد فروق تحويل العملات الأجنبية المتراكمة المسجلة في حقوق الملكية.
- (ث) تحقق أي فائض أو عجز في الأرباح أو الخسائر.
- (ج) تحقق القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به.
- (ح) تحقق القيمة العادلة للمقابل المستلم.

2.2 السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة.

تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات عندما يكون من المحتمل تدفق منافع اقتصادية إلى المجموعة وعندما يكون بالإمكان قياس الإيرادات بصورة موثوق منها بصرف النظر عن موعد السداد. يتم قياس الإيرادات وفقاً للقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق. تقوم المجموعة بتقييم ترتيبات إيراداتها مقابل معايير معينة لتحديد ما إذا كانت تعمل كشركة أساسية أو كوكيل. وانتهت إلى أنها تعمل على أنها منشأة أساسية تعمل عن نفسها في جميع ترتيبات إيراداتها.

يجب التحقق من معايير التحقق التالية المحددة قبل تحقق الإيرادات:

مبيعات البضائع

تتحقق إيرادات المبيعات عندما تنتقل المخاطر والمزايا الهامة لملكية البضاعة إلى المشتري عادة عند تسليم البضائع.

إيرادات الخدمات

تتحقق الإيرادات من الخدمات عند إتمام تقديم الخدمة.

إيرادات الفوائد

تتحقق إيرادات الفوائد عند استحقاقها باستخدام معدل الفائدة الفعلية وهو المعدل الذي يخضم المتحصلات النقدية المستقبلية المقدر على مدى الأعمار المتوقعة للأداة المالية أو فترة أقصر من ذلك، متى كان ذلك مناسباً، على صافي القيمة الدفترية للأصل المالي. تدرج إيرادات الفوائد ضمن الإيرادات الأخرى في بيان الدخل المجموع.

إيرادات توزيعات أرباح

تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق المجموعة في استلام الدفعات.

2.2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الضرائب

حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب الشركة الأم حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من الربح وفقاً لطريقة الاحتساب المعدلة وفقاً لقرار مجلس إدارة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي الذي ينص على أن الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة أتعاب أعضاء مجلس الإدارة والمحول إلى الاحتياطي القانوني يجب اقتطاعها من ربح السنة عند تحديد الحصة. خلال السنة، لم يتم دفع حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي نتيجة الخسائر التي تم تكبدها المجموعة خلال السنة.

الزكاة

تحتسب الزكاة بنسبة 1% من أرباح الشركة الأم طبقاً لمتطلبات القرار الوزاري رقم 58 لسنة 2007.

استثمارات في شركات زميلة

إن الشركة الزميلة هي تلك التي تمارس عليها المجموعة تأثيراً ملموساً يتم المحاسبة عن استثمار المجموعة في شركاتها الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية المحاسبية.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يدرج الاستثمار في الشركة الزميلة في بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة زائداً تغيرات ما بعد الحيازة في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة المستثمر فيها. يتم إدراج الشهرة المتعلقة بشركة زميلة في القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفائها أو اختبار بصورة منفصلة لغرض تحديد الانخفاض في القيمة.

يعكس بيان الدخل المجمع حصة المجموعة من نتائج الشركات الزميلة. عندما يكون هناك تغير مسجل مباشرة في حقوق ملكية شركة زميلة تقوم المجموعة بتسجيل حصتها في أي تغيرات وتفصح عنها متى أمكن ذلك في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع. يتم استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركة الزميلة بما يتناسب مع حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

تدرج الحصة من أرباح الشركة الزميلة في بيان الدخل المجمع. وهذا يمثل الربح الخاص بمساهمي الشركة الزميلة، لذلك فهو يمثل الربح بعد الضرائب والحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركات الزميلة.

تعد البيانات المالية للشركة الزميلة كما في 31 ديسمبر باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. ويتم إجراء التعديلات، متى لزم ذلك، لبيان تأثير المعاملات أو الأحداث الهامة التي حدثت بين تاريخ التقارير للشركات الزميلة وتاريخ التقارير للشركة الأم.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية تقوم المجموعة بتحديد مع إذا كان من الضروري تسجيل خسارة انخفاض قيمة لاستثمار المجموعة في الشركات الزميلة. تجري المجموعة تقدير في تاريخ كل تقارير مالية لغرض تحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على انخفاض قيمة الاستثمار. فإذا ما حدث ذلك تحتسب المجموعة مبلغ انخفاض القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويتحقق المبلغ في بيان المركز المالي المجمع.

عند فقدان التأثير الملموس على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل الاستثمار المتبقي وفقاً لقيمتها العادلة. تدرج أن فروق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقدان التأثير الملموس والقيمة العادلة للاستثمار المتبقي والمتحصلات من البيع في بيان الدخل المجمع.

دمج الأعمال والشهرة

دمج الأعمال اعتباراً من 1 أبريل 2010

يتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الشراء المحاسبية. تقاس تكلفة الحيازة وفقاً لمجموع المقابل المحول، ويقاس بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة وقيمة أي حصص غير مسيطرة في الشركة المشتراة. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، يقوم المشتري بقياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الموجودات المحددة للشركة المشتراة. يتم تحميل تكاليف الحيازة كمصروف وتدرج ضمن المصروفات الإدارية.

2.2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

دمج الأعمال والشهرة (تتمة)

دمج الأعمال اعتباراً من 1 أبريل 2010 (تتمة)

عندما تقوم المجموعة بحيازة أعمال، تقوم بتقييم الموجودات والمطلوبات المالية المقدرة لغرض تحديد التصنيف المناسب وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الحيازة. عند تحقيق دمج الأعمال في مراحل، فإن القيمة العادلة في تاريخ الحيازة لحصة ملكية المشتري المحتفظ بها سابقاً في الشركة المشترية يتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة كما في تاريخ الحيازة من خلال بيان الدخل المجموع.

إن أي مقابل محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سوف يتم إدراجه بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة. إن التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة للمقابل المحتمل الذي من المقرر أن يكون أصل أو التزام، سوف يتم إدراجها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39 إما في الأرباح أو الخسائر أو كتغير في الإيرادات الشاملة الأخرى. عند تصنيف المقابل المحتمل كحقوق ملكية، لا يعاد قياسه حتى يتم تسويته نهائياً ضمن حقوق الملكية.

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة التي تمثل زيادة تكلفة دمج الأعمال عن حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والمطلوبات المحتملة. إذا كانت تكاليف الحيازة أقل من القيمة العادلة لصافي موجودات الشركة التابعة التي تم حيازتها، يدرج الفرق مباشرة في بيان الدخل المجموع.

بعد التحقق المبدئي، تقاس الشهرة بالتكلفة ناقصاً أي خسائر متراكمة من انخفاض القيمة. لغرض اختبار انخفاض القيمة، يتم توزيع الشهرة المكتسبة في دمج الأعمال، من تاريخ الحيازة، إلى كل وحدة من وحدات إنتاج النقد التي من المتوقع أن تستفيد من دمج الأعمال بصرف النظر عن تخصيص الموجودات أو المطلوبات الأخرى للشركة التي تم حيازتها إلى الوحدات.

عندما تشكل الشهرة جزءاً من وحدة إنتاج النقد ويتم استبعاد جزءاً من العمليات بداخل الوحدة، يتم إدراج الشهرة المرتبطة بالعمليات المستبعدة في القيمة الدفترية للعمليات عند تحديد الربح أو الخسارة الناتجة عن استبعاد العمليات. يتم قياس الشهرة المستبعدة في هذه الحالة على أساس القيم النسبية للعمليات المستبعدة والجزء المحتفظ به من وحدة إنتاج النقد.

أساس التجميع قبل 1 أبريل 2010

مقارنةً بالمتطلبات المذكورة، تظهر الفروق التالية:

كان يتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الشراء المحاسبية. تشكل تكاليف الحيازة المتعلقة مباشرةً بالحيازة جزءاً من تكاليف الحيازة. كان يتم قياس الحصص غير المسيطرة بنسبة الحصة في صافي الموجودات المحددة للشركة المشترية.

يتم المحاسبة عن دمج الأعمال المحققة في مراحل خطوات منفصلة. إن أي حيازة حصة إضافية لم يكن لها تأثير على الشهرة المسجلة سابقاً. كان يتم تسجيل المقابل المحتمل إذا، فقط إذا، كان لدى المجموعة التزام حالي وكان احتمال حدوث خسائر اقتصادية أكبر من عموه ويمكن تحديد تقدير بصورة موثوق فيها. تم تسجيل التعديلات اللاحقة على المقابل المحتمل كجزء من الشهرة.

الأدوات المالية - التصنيف والقياس والتحقق وعدم التحقق والمقاصة

التصنيف

تصنف المجموعة أدواتها المالية كـ "كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" "موجودات مالية متاحة للبيع" و "قروض ومدينين" و "دائنون". تحدد المجموعة التصنيف المناسب لكل أداة مالية في تاريخ الحيازة.

2.2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية – التصنيف والقياس والتحقق وعدم التحقق والمقاصة (تتمة)

تحقق الموجودات والمطلوبات المالية

تحقق المجموعة الأصل المالي أو الالتزام المالي عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعااقبية للأداة المالية. تتح كافة مشتريات ومبيعات الموجودات المالية في الأسواق المنتظمة في تاريخ المتاجرة، أي في التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة ببيع أو شراء الأصل. إن مشتريات أو مبيعات الأسواق المنتظمة هي مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات ضمن نطاق زمني يتحدد بصفة عامة من خلال اللوائح أو العرف السائد في الأسواق.

تتحقق كافة الموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً التكاليف المتعلقة بالمعاملة مباشرة، في حالة الاستثمارات غير المدرجة من بيان الدخل.

يتم قياس كافة الموجودات والمطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة للمقابل المحدد زائداً تكاليف المعاملة.

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
تشمل الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة والموجودات المالية المصنفة، عند التحقق المبدئي، كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. تصنف الموجودات المالية كـ "محتفظ بها لأغراض المتاجرة"، إذا تم حيازتها بغرض البيع أو إعادة الشراء في المستقبل القريب. تدرج الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان المركز المالي المجمع بالقيمة العادلة كما تدرج التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجمع. تصنف الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في حالة إدارة هذه الموجودات وتقييم أداؤها استناداً إلى القيمة العادلة الموثوق منها وفقاً لإستراتيجية الاستثمار الموثقة.

قامت المجموعة بتقييم موجوداتها المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وإذا ما كانت النية لبيعها في المستقبل القريب ما زالت مناسبة. عندما لا تتمكن المجموعة من المتاجرة في هذه الموجودات نتيجة السوق غير النشط وتتغير نية الإدارة في بيع هذه الموجودات يمكن للمجموعة أن تعيد تصنيفها في الظروف النادرة. يسمح بإعادة التصنيف إلى قروض ومدينين، أو متاحة للبيع أو محتفظ بها حتى الاستحقاق استناداً إلى طبيعة الأصل. لا يؤثر هذا التقييم على أي من الموجودات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر باستخدام خيار القيمة العادلة عند البيع.

موجودات مالية متاحة للبيع

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع هي تلك الاستثمارات لغير أغراض المتاجرة والتي لم يتم تصنيفها كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند التحقق المبدئي. يتم تحقق الموجودات المالية المتاحة للبيع مبدئياً بالتكلفة (يشمل تكاليف المعاملة). بعد التحقق المبدئي يتم قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع لاحقاً بالقيمة العادلة مع الأرباح والخسائر غير المحققة المسجلة كإيرادات شاملة أخرى في التغيرات المتراكمة في احتياطي القيمة العادلة حتى يتم استبعاد تحقق الاستثمار أو يمكن تحديد انخفاض قيمته، في أي وقت تتحقق فيه الأرباح أو الخسائر في بيان الدخل المجمع ويتم استبعاده من التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة. تدرج الموجودات المالية التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق منها بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت.

قروض ومدينون

إن القروض والمدينين هي عبارة عن موجودات مالية غير مشتقة ذات دفعات ثابتة أو قابلة للتحديد وغير مسعرة في سوق نشط. يتم قياس هذه الأرصدة لاحقاً وإدراجها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصاً أي مخصص للانخفاض في القيمة. في بيان المركز المالي المجمع، يتم تصنيف "المدينون" كـ "قروض ومدينين".

دائنون

يتم قيد المطلوبات عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء بضائع وخدمات تم تسلمها، سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر.

2.2 السياسات المحاسبية الهامة (تكملة)

عدم تحقق الأدوات المالية

الموجودات المالية

- يتم عدم تحقق أصل مالي (كلياً أو جزئياً) في الحالات التالية:
- عندما ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الموجودات المالية ولكن تتحمل التزام بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير إلى طرف ذي علاقة بموجب ترتيب "القبض والدفع"؛ أو
- عندما تقوم المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو أن لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل ولكن فقدت السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في التدفقات النقدية أو قامت بالدخول في ترتيب "القبض والدفع" ولم تتم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل أو لم تتم بتحويل السيطرة على الأصل، يتم تسجيل الأصل الجديد بمقدار استمرار المجموعة في السيطرة على الأصل. يتم تحقق الأصل إلى المدى الذي تستمر فيه المجموعة في السيطرة على الأصل. وفي هذه الحالة تقوم المجموعة بتسجيل التزام مرتبط أيضاً. يتم قياس كلاً من الأصل المحول والالتزام المرتبط على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

يتم قياس استثمار السيطرة التي تأخذ صورة ضمانات على الأصل المحول بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل أو الحد الأقصى لمبلغ مثال الشراء المطلوب من المجموعة سداه أيهما أقل.

المطلوبات المالية

يتم عدم تحقق التزام مالي عندما يتم الإعفاء من الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه.

عند استدال التزام مالي حالي باخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبدل أو التعديل كعدم تحقق للالتزام الأصلي وتحقق للالتزام الجديد، ويُدرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجموع.

المضادة

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية ويُدرج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجموع عندما يكون للمجموعة حق قانوني يلزم بمقاصة المبالغ المحققة وتؤدي المجموعة تسوية هذه المبالغ على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسوية الالتزامات في أن واحد.

القيمة العادلة للأدوات المالية

بالنسبة للاستثمارات المتاجر بها في أسواق مالية منضمة، تتحدد القيمة العادلة بالرجوع إلى أسعار آخر أوامر شراء معروضة (سعر الشراء)، بدون أي خصم لتكاليف المعاملة.

بالنسبة للاستثمارات التي لا توجد لها أسعار سوقية معلنة، يتم تحديد تقدير معقول للقيمة العادلة وذلك باستخدام نماذج التقييم مثل معاملات تجارية بحتة بحثة بالسوق بالرجوع إلى القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير أو استناداً إلى تحليل التدفقات النقدية المخصومة أو نماذج تقييم أخرى. إن تحليل القيمة العادلة للأدوات المالية وتفاصيل أخرى مثل كيفية قياس القيمة العادلة مبينة في إيضاح 20.

تُرجح الأدوات المالية التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بصورة عامة والتي لا يمكن الحصول على معلومات قيمتها العادلة بالكفاءة المبدئية ناقص انخفاض القيمة.

انخفاض قيمة الموجودات المالية وغير المالية

انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتم في تاريخ كل تقارير مالية عمل تقييم لتحديد ما إذا كان هناك طليلاً موضوعياً على أن أصل مالي محدد أو مجموعة أصول قد تنخفض قيمتها. تنخفض قيمة الأصل أو مجموعة من الأصول المالية فقط إذا كان هناك طليلاً موضوعياً على انخفاض القيمة نتيجة وقوع حدث أو أحداث بعد التحقق المبدئي للأصل ("حدث خسارة" متكررة) وأن حدث الخسارة (أو الأحداث) له تأثيراً على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو مجموعة الأصول المالية والذي يمكن تقديره بصورة موثوق منها. قد يتضمن الدليل على انخفاض القيمة مؤشرات إلى مواجهة المقرض أو مجموعة المقرضين لصعوبة مالية كبيرة، أو تأخير في سداد الفوائد أو الدفعات الأصلية أو احتمال إفلاسهم أو الترتيبات المالية الأخرى وعندما تشير بيانات المراقبة إلى أن هناك نقص يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مثل التغيرات في الظروف الاقتصادية المرتبطة بالتأخيرات، إذا ما توفر مثل هذا الدليل، تُرجح خسارة انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع.

2.2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية وغير المالية (تتمة)

بالنسبة للموجودات المالية المتاحة للبيع، تقوم المجموعة بتاريخ كل تقارير مالية بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي بأن استثمار أو مجموعة استثمارات قد تعرضت لانخفاض في القيمة.

بالنسبة للاستثمارات في أسهم المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع، يمكن أن يتضمن الدليل الموضوعي انخفاض كبير ومتواصل في القيمة العادية للاستثمار دون تكلفته. يتم تقييم الانخفاض "الكبير" مقابل التكلفة الأصلية للاستثمار "متواصل" مقابل الفترة التي تنخفض فيها القيمة العادية دون التكلفة الفعلية. وإذا ما توفر أي دليل على انخفاض القيمة، يتم قياس الخسائر المترتبة بالفارق بين تكلفة الحيازة والقيمة العادية الحالية، ناقصة أية خسائر من انخفاض قيمة هذا الأصل المالي مدرجة سابقاً في بيان الدخل المجمع ويتم شطبها من الإيرادات الشاملة الأخرى مع إراجها في بيان الدخل المجمع. إن خسائر انخفاض القيمة من الاستثمارات في أسهم لا يتم عكسها من خلال بيان الدخل، وتخرج الريادات في القيمة العادية بعد انخفاض القيمة مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تجري المجموعة تقييم بتاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد تنخفض قيمته. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو عند طلب اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل. إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادية للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً تكاليف البيع أو قيمته أثناء الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحديدها لكل أصل على أساس إفرادي ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية مستغلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى. عندما تريد القيمة الدفترية لأصل ما (أو الوحدة المنتجة للنقد) عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد) قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استردادها. عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقتررة من القيمة الحالية باستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد). عند تحديد القيمة العادية ناقصاً تكاليف البيع، يتم استخدام طريقة تقييم مناسبة. إن هذه العمليات المحاسبية يتم تأييدها بمؤشرات القيمة العادية المتاحة.

يتم إجراء تغيير بتاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي دليل على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر، فإن المبلغ الممكن استرداده هو المبلغ الممكن استرداده للأصل حيث أنه تم تسجيل خسارة انخفاض القيمة الأخيرة. في هذه الحالة يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل إلى قيمته الممكن استردادها. إن مبلغ الزيادة لا يمكن أن يتجاوز القيمة الدفترية التي تم تحديدها بالصادفي بعد الاستهلاك، إذا لم يتم تسجيل خسارة انخفاض في القيمة للأصل في السنوات السابقة. يسجل هذا العكس في بيان الدخل. بعد هذا العكس، يتم تعديل الاستهلاك المحمل في السنوات المستقبلية لتحديد القيمة الدفترية المعملة للأصل، ناقصاً أي قيمة تخريبية، بشكل منتظم على مدى المتبقي من عمره الإنتاجي.

بضاعة

تقرر البضاعة بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. إن التكاليف المتكبدة حتى يصل كل منتج إلى مكانه وحالته الحاضرة، كما يلي:

بضاعة للبيع	-	تكاليف الشراء على أساس المتوسط المرجح.
بضاعة في الطريق	-	تكاليف الشراء المتكبدة حتى تاريخ التقارير المالية

تحدد صافي القيمة الممكن تحقيقها استناداً إلى أسعار البيع المقتررة في سياق العمل الطبيعي ناقصاً التكاليف المقتررة للإتمام والتكاليف المقتررة اللازمة للبيع.

النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل في بيان المركز المالي المجمع من النقد في الصندوق والنقد لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل ذات فترة استحقاق أصلية ثلاثة أشهر أو أقل.

2.2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تحتسب المجموعة مخصصاً لمكافأة نهاية الخدمة لموظفيها الوافدين. إن استحقاق هذه المكافأة يستند عادةً إلى طول مدة خدمة الموظفين وإلى إتمام فترة خدمة معينة كحد أدنى. إن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت يتم تسجيلها كمصروفات مستحقة على مدى فترة الخدمة.

تتوزم المجموعة بالنسبة لموظفيها الكويتيين بتقديم مساهمات إلى برنامج التأمين الاجتماعي وتحتسب كنسبة من رواتب الموظفين، إن التزام المجموعة محدد بتلك المساهمات وتسجل كمصروف عند استحقاقها.

المخصصات

يتبدد المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزامات حالية (قانونية أو استثنائية) ناتجة عن حدث وقع من قبل ، كما أن لتكاليف تسوية الالتزام محتملة ويمكن قياسها بصورة موثوق فيها.

تحويل العملات الأجنبية

تحدد كل شركة في المجموعة عملتها الرئيسية الخاصة بها وتقاس البنود المتضمنة في البيانات المالية باستخدام تلك العملة الرئيسية. تسجل المعاملات بالعملات الأجنبية مبدئياً بالعملة الرئيسية حسب شركات المجموعة وفقاً للسعر السائد لعملائها الرئيسية ذات الصلة بتاريخ المعاملة. تحول الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بسعر الصرف السائد للعملة الرئيسية بتاريخ التقارير المالية. تؤخذ كافة الفروق إلى بيان الدخل المجموع.

تحول البنود غير النقدية التي تقاس من حيث التكلفة التاريخية بالعملات الأجنبية باستخدام أسعار الصرف كما في تواريخ المعاملات الأولية. تحول البنود غير النقدية التي تقاس وفقاً للقيمة العادلة بالعملات الأجنبية باستخدام أسعار الصرف في تاريخ تحديد القيمة العادلة.

3.2 التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة السابقة باستثناء تطبيق معايير محاسبية المحاسبة الدولية الجديدة والمعدلة:

قامت المجموعة خلال السنة بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية الثنائية الجديدة والمعدلة كما في 1 أبريل 2010:

المعيار الدولي للتقارير المالية 3 (معدل): دمج الأعمال و معيار المحاسبة الدولي 27: البيانات المالية المجمعة والمنفصلة (معدل)

تم إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية 3 (منقح) ومعيار المحاسبة الدولي 27 (معدل) في يناير 2008 ويسري مفعوله للسنوات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009. يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 3 عدداً من التغيرات في المحاسبة عن دمج الأعمال التي تمت بعد هذا التاريخ والذي سوف يؤثر على مبلغ الشهرة المحققة والنتائج المسجلة في الفترة التي تمت فيها الحياة والنتائج المستقبلية المسجلة. يتطلب معيار المحاسبة الدولي 27 (المعدل) أن يتم المحاسبة عن التغيرات في حصة الملكية بالشركة التابعة (دون فقد السيطرة) كمعاملة مع المالكية بصفتهم مالكين. ولذلك، فإن هذه المعاملات لن تؤدي إلى تحقق شهرة ولا أرباح أو خسائر. كما أن المعيار المعدل يغير في طريقة المحاسبة عن الخسائر المتكبدة من قبل الشركة التابعة بالإضافة إلى فقدان السيطرة على الشركة التابعة. سوف تؤثر التغيرات الناتجة عن المعيار الدولي للتقارير المالية 3 (المعدل) ومعيار المحاسبة الدولي 27 (المعدل) على معاملات الحياة أو فقدان السيطرة على الشركات التابعة والمعاملات مع الحصص غير المسيطرة.

تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 17: توزيعات الأصول غير النقدية على المالكين (يسري في 1 يوليو 2009)

يقدم هذا التفسير إرشادات حول كيفية المحاسبة عن الترتيبات التي تقوم بموجبها المنشأة بالتوزيعات غير النقدية للمساهمين سواء كان توزيع للاحتياطي أو توزيعات أرباح. ليس لهذا التفسير أي تأثير على البيانات المالية المجمعة الحالية حيث أن الشركة الأم لم تتم بتوزيع موجودات غير نقدية على مساهميها في السنة الحالية أو السنوات السابقة.

3.2 التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

تحسينات المعايير الدولية للتقارير المالية

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2008 وأبريل 2009 بإصدار تعديلات في بعض المعايير حيث يهدف بصورة أساسية إلى إزالة حالات عدم التوافق وتقديم توضيحات حول المصطلحات المستخدمة في هذه المعايير. هناك أحكام انتقالية لكل معيار. أدى تطبيق هذه التعديلات إلى تغيرات في السياسات المحاسبية ولكن لم يؤدي إلى أي تأثير مادي على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

- معيار المحاسبة الدولي 1: عرض البيانات المالية
- معيار المحاسبة الدولي 7 بيان التدفقات النقدية
- معيار المحاسبة الدولي 17 عقود التأجير
- معيار المحاسبة الدولي 36 / انخفاض قيمة الموجودات
- معيار المحاسبة الدولي 39 / الأنواع المالية: التحقق والقياس

4.2 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من إدارة المجموعة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإفصاح عن المطلوبات المحتملة في نهاية فترة البيانات المالية. قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات. يدرج أي فرق بين المبالغ المحققة بالفعل في فترات مستقبلية والمبالغ المتوقعة في بيان الدخل المجموع. استخدمت المجموعة الأحكام والتقديرات بصفة أساسية، وليس على سبيل الحصر كما يلي:

تصنيف الاستثمارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار عند حيازة أصل مالي سواء كان يجب تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو متاحة للبيع. يعتمد تصنيف الاستثمارات كـ "مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" على الكيفية التي تراقب بها الإدارة أداء تلك الموجودات المالية وعندما تتوفر لها قيمة عادلة متاحة وتدرج التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع يتم تصنيفها كـ استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يتم تصنيف الاستثمارات غير المصنفة كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر كاستثمارات متاحة للبيع.

تقييم الاستثمارات في أسهم غير مسعرة

يستند تقييم الاستثمارات في أسهم غير مسعرة عادةً إلى واحدة مما يلي:

- معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحثة؛
- القيمة العادلة الحالية لأداة مماثلة إلى حد كبير؛
- معامل الربحية أو معامل الربحية لقطاع أعمال محدد؛
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة؛
- نماذج تقييم أخرى.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات في أسهم غير مسعرة يتطلب تقديرات جوهرية. بالنسبة للاستثمارات التي لا يمكن تحديدها بصورة موثوقة منها. يتم إدراجها بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة.

انخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع

تقوم المجموعة بمعاملة الموجودات المالية المتاحة للبيع في أسهم كاستثمارات انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عند ظهور دليل موضوعي على انخفاض القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" تتطلب قرارات أساسية.

انخفاض قيمة الاستثمار في شركات زميلة

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة إذا ما كان من الضروري تسجيل أي خسارة انخفاض قيمة على استثمار المجموعة في الشركات الزميلة، في تاريخ كل تقارير مالية استناداً إلى وجود أي دليل موضوعي إن الاستثمار في الشركة الزميلة قد انخفضت قيمته. في هذه الحالة تقوم المجموعة باحتساب مبلغ انخفاض القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده من الشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويسجل المبلغ في بيان الدخل المجموع.

4.2 الاحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

انخفاض قيمة الشهرة

تقوم المجموعة على الأقل مرة واحدة سنوياً بتحديد ما إذا كانت الشهرة قد انخفضت قيمتها. ويتطلب ذلك تقدير للقيمة أثناء الاستخدام لوحات إنتاج النقد التي تتوزع عليها الشهرة. كما أن تقدير مبلغ القيمة عند الاستخدام يتطلب من الإدارة عمل تقدير للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من وحدة/وحدات إنتاج النقد وكذلك اختيار معدل الخصم المناسب لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

انخفاض قيمة المدينين

يتم عمل تقدير للمبلغ الممكن تحصيله من الأرصدة التجارية المدينة عندما يعد تحصيل كافة المبالغ بالكامل أمراً غير ممكناً، وبالنسبة لكل مبلغ من المبالغ الجوهرية، يتم عمل هذا التقدير على أساس إفرادي. يتم بصورة مجمعة تقييم كل مبلغ من المبالغ غير الجوهرية والتي مر تاريخ استحقاقها دون تحصيلها ويتم تطبيق مخصص لها حسب طول فترة التأخير استناداً إلى معدلات الاسترداد التاريخية.

3- معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

تم إصدار المعايير والتفسيرات التالية عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ولجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية ذات الصلة بالمجموعة إلا أنها ليست إلزامية بعد ولم يتم تطبيقها بعد من قبل المجموعة:

معيير المحاسبة الدولي 24: إفضاحات الطرف ذي علاقة (معدل)

يسري المعيار المعدل على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2011. يوضح المعيار تعريف الطرف ذي علاقة لتبسيط تحديد تلك العلاقات وإزالة حالات عدم التوافق عند التطبيق. لا تتوقع المجموعة وجود أي تأثير من تطبيق التعديلات على مركزها أو أدائها المالي.

المعيير الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية: التصنيف والقياس

يعكس المعيار الدولي للتقارير المالية 9 عند إصداره المرحلة الأولى من عمل مجلس معايير المحاسبة الدولية لاستبدال معيار المحاسبة الدولي رقم 39 ويسري على تصنيف وقياس الموجودات المالية كما هو محدد في معيار المحاسبة الدولي رقم 39. يسري المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013. يقوم مجلس معايير المحاسبة الدولية في المراحل اللاحقة بمعالجة تصنيف وقياس المطالبات المالية ومحاسبية التغطية وعدم التحقق. من المتوقع إتمام المشروع في أوائل 2011. إن تطبيق المرحلة الأولى من المعيار الدولي للتقارير المالية 9 سوف يكون له تأثير على تصنيف وقياس الموجودات المالية للمجموعة. سوف تقوم المجموعة بتحديد التأثير فيما يتعلق بالمرحل الأخرى، عند الإصدار، لعرضها بصورة شاملة.

تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 19: سداد المطالبات المالية بأدوات حقوق الملكية

يسري تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 19 على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2010. يوضح التفسير أن أدوات حقوق الملكية المصدرة إلى دائن لسداد التزام مالي يؤهل كمتقابل مدفوع. تناس أدوات حقوق الملكية المصدرة بقيمتها العادلة. في حالة تعذر قياس قيمة أدوات حقوق الملكية المصدرة بصورة موثوق منها، يتم قياسها بالقيمة العادلة للالتزام الذي يتم سداه. يتم إدراج أي ربح أو خسارة ضمن الأرباح أو الخسائر على الفور. إن تطبيق هذا التفسير لن يكون له تأثير على البيانات المالية للمجموعة.

تحسينات المعايير الدولية للتقارير المالية (صادرة في مايو 2010)

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية مجموعة من التحسينات على بعض المعايير الدولية للتقارير المالية. لم يتم حتى الآن تطبيق هذه التعديلات حيث إنها تسري على الفترات المالية التي تبدأ في أو بعد، إما 1 يوليو 2010 أو يناير 2011.

- المعيار الدولي للتقارير المالية 7: الأدوات المالية: الإفصاحات
- معايير المحاسبة الدولي 1: عرض البيانات المالية

سوف يتم عمل الإفصاحات الإضافية على البيانات المالية المجمعة عندما تسري تلك المعايير والمراجعات والتعديلات. ومع ذلك لا تتوقع المجموعة تأثير مادي من تطبيق التعديل على المركز أو الأداء المالي.

-4 إيرادات أخرى

2011 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	
429,825	390,737	الأرباح المحققة من ودائع قصيرة الأجل
357,658	23,265	تعويض لخسارة وكالة
138,947	45,197	أخرى
<u>926,430</u>	<u>459,199</u>	

-5 (خسارة) ربح السنة

تدرج (خسارة) ربح السنة بعد تحميل :

2011 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	
2,072,970	1,633,092	تكاليف موظفين
189,517	136,110	الاستهلاك
22,744	39,820	خفض البضاعة إلى صافي القيمة الممكن تحقيقها
71,233	6,700	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
138,632	132,632	إيجار - عقود تأجير تشغيلي

-6 استثمارات في شركات زميلة

إن لدى المجموعة استثمارات في الشركات الزميلة التالية:

الاسم	بلد التأسيس	% نسبة الملكية الفعلية	الأنشطة الرئيسية
		2011	2010
شركة النوادي القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	20%	نادي رياضي وخدمات الفنادق
شركة أي إم سي القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	20%	خدمات الرعاية الصحية

إن ملخص المعلومات المالية للشركات الزميلة كما يلي:

2011 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	
4,207,626	4,206,067	حصة في بيان المركز المالي لشركات زميلة
(838,384)	(1,023,759)	إجمالي الموجودات
		إجمالي المطلوبات
3,369,242	3,182,308	صافي الموجودات
79,349	139,349	الشهرة
<u>3,448,591</u>	<u>3,321,657</u>	

-6 استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

31 مارس 2010 دينار كويتي	31 مارس 2011 دينار كويتي	
451,845	561,723	حصة في إيرادات وأرباح شركات زميلة:
141,852	201,512	إيرادات
3,321,657	559,609	أرباح
-	2,888,982	القيمة الدفترية لشركة زميلة غير مدرجة
3,321,657	3,448,591	القيمة الدفترية لشركة زميلة مدرجة
-	2,888,982	القيمة العادلة لشركة زميلة مدرجة

-7 موجودات مالية متاحة للبيع

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	
8,501,301	6,317,142	أسهم غير مسعرة
3,161,740	1,991,180	صناديق غير مسعرة
1,965,959	1,083,879	أوراق دين غير مسعرة
13,629,000	9,392,201	

قامت الإدارة بمراجعة الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة لتقييم خسارة الانخفاض في قيمة هذه الاستثمارات وتسجيل خسارة انخفاض في القيمة 3,906,293 دينار كويتي (2010: 72,319 دينار كويتي) في بيان الدخل المجموع.

إن خسائر الانخفاض في القيمة بمبلغ 882,218 دينار كويتي (2010: 1,597,402 دينار كويتي) تم تسجيله أيضاً مقابل بعض الأسهم غير المسعرة الأخرى والتي سجلت انخفاضاً كبيراً ومتواصلاً في القيمة.

تدار الصناديق غير المسعرة بمبلغ 1,152,177 دينار كويتي (1,429,432 دينار كويتي) من قبل أطراف ذات علاقة (إيضاح 17).

-8 بضاعة

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	
1,526,042	1,569,434	بضاعة للبيع
77,478	109,076	بضاعة في الطريق
1,603,520	1,678,510	

9- مدينون ومدفوعات مقدماً

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	
3,421,465	3,999,549	مدينون تجاريون وأوراق دفع
7,127	-	المستحق من طرف ذي علاقة (إيضاح 17)
160,483	58,659	تأمينات ومدفوعات مقدماً
75,760	81,360	دفعات مقدماً لموردين
28,990	75,559	إيرادات مستحقة
980,829	778,581	مدينون آخرون
4,674,654	4,993,708	
(51,260)	(121,205)	ناقصاً: مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
4,623,394	4,872,503	

كما في 31 مارس 2011، تعرض المدينين التجاريين وأوراق دفع بمبلغ 121,205 دينار كويتي (2010: 51,260 دينار كويتي) للانخفاض في القيمة بالكامل. ليس من سياسة المجموعة الحصول على ضمانات لتلك المدينين.

إن الحركة في مخصص الديون المشكوك في تحصيلها كالتالي:

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	
49,186	51,260	في 1 أبريل
6,700	71,233	المحمل للسنة
(4,626)	(1,288)	مبالغ مشطوبة
51,260	121,205	في 31 مارس

10- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	
1,306,462	1,330,232	محتفظ بها للمتاجرة
		أسهم مسعرة

إن صافي (الخسائر) الأرباح من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	
253,869	4,930	أرباح محققة
50,457	(311,886)	أرباح (خسائر) غير محققة
304,326	(306,956)	

11- النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل مما يلي:

2011 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	
2,378,217	5,058,915	أرصدة لدى البنوك ونقد
16,298,879	13,309,500	ودائع قصيرة الأجل
<u>18,677,096</u>	<u>18,368,415</u>	

إن الودائع قصيرة الأجل مودعة لدى بنوك تجارية وتحمل معدل فائدة يتراوح بين 1.9% إلى 2.9% (2010: 1.9% إلى 2.6%) سنوياً.

12- رأس المال

2011 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	
500,000,000	500,000,000	يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 500,000,000 سهم (2010: 500,000,000) قيمة كل منها 100 فلس (2010: 100 فلس) لكل سهم
<u>50,000,000</u>	<u>50,000,000</u>	

13- احتياطي قانوني

وفقاً لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل نسبة 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي أتعاب أعضاء مجلس الإدارة والزكاة سنوياً إلى الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم أن تقرر وقف هذه التحويلات السنوية عندما يعادل الاحتياطي 50% من رأس المال. خلال السنة الحالية، لم يتم إجراء تحويل أي مبلغ إلى الاحتياطي القانوني حيث تكببت المجموعة خسائر.

إن توزيع الاحتياطي القانوني محدد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المحتفظ بها بتأمين هذا الحد.

14- دائنون ومصروفات مستحقة

2011 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	
1,598,489	2,350,294	دائنون تجاريون
353,679	339,066	مصروفات مستحقة
256,795	166,180	دائنون آخرون
<u>2,208,963</u>	<u>2,855,540</u>	

15- أتعاب أعضاء مجلس الإدارة

لم يقترح أعضاء مجلس الإدارة أتعاب لأعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 مارس 2011. تم التنازل عن الأتعاب المقترحة بمبلغ 14,000 دينار كويتي لسنة 2010 من قبل أعضاء مجلس الإدارة وتم تسجيلها في إيرادات أخرى في السنة الحالية (2010: لا شيء).

16- التزامات ومطلوبات طارئة

التزامات

لدى المجموعة التزام للاستثمار في الأسهم بمبلغ 600,000 دينار كويتي (2009: 600,000 دينار كويتي). إن التزامات عقود التأجير التشغيلي كما يلي:

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي
129,632	133,232
التزامات تأجير تشغيلي	
الحد الأدنى من دفعات التأجير المستقبلي	
المستحقة خلال سنة واحدة	

مطلوبات طارئة

كما في تاريخ التقارير المالية، قدمت المجموعة ضمانات بنكية وضمانات أخرى ناتجة ضمن السياق الطبيعي للأعمال والتي لا يتوقع أن ينتج عنها مطلوبات مادية بمبلغ 656,301 دينار كويتي (2010: 613,444 دينار كويتي).

17- معاملات مع أطراف ذات علاقة

تدخل المجموعة في معاملات مع المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا وأقربائهم من أفراد عائلاتهم وشركات يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً (أطراف لأخرى ذات علاقة) ضمن السياق الطبيعي لأعمالها. يتم الموافقة على شروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة.

إن المعاملات التي تمت مع أطراف ذات علاقة المتضمنة في بيان الدخل المجمع هي كما يلي :

الإجمالي 2010 دينار كويتي	الإجمالي 2011 دينار كويتي	أطراف أخرى ذات علاقة دينار كويتي	مساهمين رئيسيين دينار كويتي
---------------------------------	---------------------------------	--	-----------------------------------

بيان الدخل المجمع

أتعاب إدارة (مدرجة ضمن مصروفات إدارية) 6,339 109,234 115,573 75,540

الإجمالي 2010 دينار كويتي	الإجمالي 2011 دينار كويتي	أطراف أخرى ذات علاقة دينار كويتي	مساهمين رئيسيين دينار كويتي
---------------------------------	---------------------------------	--	-----------------------------------

بيان المركز المالي المجمع

موجودات مالية متاحة للبيع (إيضاح 7) 1,152,177 - 1,152,177 1,429,432
مستحق من طرف ذي علاقة (إيضاح 9) - - 7,127

مكافأة الإدارة العليا

بلغت مكافأة الإدارة العليا خلال السنة كما يلي :

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي
184,335	153,954
22,631	19,096
206,966	173,050

مزايا قصيرة الأجل

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

18- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً في أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تُدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لقيود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمجموعة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق. يتم مراقبة هذه التغيرات من خلال عملية التخطيط الإستراتيجي الخاصة بالمجموعة.

يضطلع مجلس الإدارة بمسؤولية المنهج العام لإدارة المخاطر واعتماد إستراتيجيات ومبادئ المخاطر. لم يتم إجراء تغييرات في أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية خلال السنوات المنتهية في 31 مارس 2011 و 31 مارس 2010.

18.1 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم تمكن أحد أطراف أداة مالية في الوفاء بالتزامه مما يتسبب في تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان على المدينين والأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل.

إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان فيما يتعلق بنود بيان المركز المالي. يتضح أقصى حد انكشاف بالمجمل قبل تأثير التخفيف من خلال استخدام اتفاقيات الضمانات والمقاصة الأساسية (إن وجدت).

2011 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	
4,853,689	4,438,411	مدينون تجاريون وأوراق دفع، إيرادات مستحقة ومدينين آخرين
18,677,096	18,368,415	النقد والنقد المعادل
<u>23,530,785</u>	<u>22,806,826</u>	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

يمكن تحليل الموجودات المالية للمجموعة - تقع جميعها داخل دولة الكويت - قبل احتساب أي ضمانات محتفظ بها أو تعزيزات ائتمانية أخرى، حسب قطاعات الأعمال التالية:

31 مارس 2011

بنوك ومؤسسات مالية دينار كويتي	رعاية صحية دينار كويتي	أخرى دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
18,752,655	4,490,489	287,641	23,530,785

31 مارس 2010

بنوك ومؤسسات مالية دينار كويتي	رعاية صحية دينار كويتي	أخرى دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
18,397,292	3,678,581	730,953	22,806,826

18- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

18.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

تحليل الذمم التجارية وأوراق الدفع منخفضة القيمة

كما في 31 مارس 2011، تم تقديم مخصص للديون المعدومة بمبلغ 121,205 دينار كويتي (2010: 51,260 دينار كويتي) مقابل مدينين تجاريين وأوراق دفع بمبلغ 3,999,549 دينار كويتي (2010: 3,421,465 دينار كويتي) - إيضاح 9.

كما في 31 مارس، فإن تقادم الذمم المدينة غر منخفضة القيمة كما يلي:

المتأخرة ولكن غير منخفضة القيمة						
الإجمالي دينار كويتي	منخفضة القيمة دينار كويتي	أقل من 30 يوماً دينار كويتي	30 إلى 60 يوماً دينار كويتي	60 إلى 90 يوماً دينار كويتي	90 إلى 120 يوماً دينار كويتي	أكثر من 120 يوماً دينار كويتي
2011	3,878,344	1,081,265	966,290	620,991	387,853	151,910
2010	3,370,205	1,168,034	662,402	436,021	409,182	264,975
						670,035
						429,591

18.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بصافي احتياجاتها التمويلية. تنتج مخاطر السيولة عن التقلبات في السوق أو تدني درجة الائتمان مما قد ينسب في نزوب بعض مصادر التمويل على الفور. وللوقاية من هذه المخاطر، قامت إدارة المجموعة بتنويع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار والاحتفاظ برصيد كاف للنقد والبند المماثلة للنقد والأوراق المالية القابلة للتداول.

تحليل المطلوبات المالية حسب فترات الاستحقاق التعاقدية المتبقية

تم تحديد الاستحقاقات التعاقدية للمطلوبات استناداً إلى الفترة المتبقية في تاريخ التقارير المالية في مقابل تاريخ الاستحقاق التعاقدية. يتم مراقبة قائمة الاستحقاق من قبل الإدارة للتأكد من الاحتفاظ بالسيولة الكافية. تتطلب شروط مبيعات المجموعة سداد المبالغ خلال 30 إلى 60 يوماً من تاريخ البيع. يتم تسوية الدائنين التجاريين عادة خلال 90 إلى 120 يوم من تاريخ المشتريات.

يوضح الجدول التالي قائمة المطلوبات المالية للمجموعة استناداً إلى الدفعات غير المخصوصة كما في 31 مارس:

في 31 مارس 2011				
دائنون ومصرفات مستحقة	خلال 3 أشهر دينار كويتي	3 إلى 6 أشهر دينار كويتي	6 إلى 12 أشهر دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
	1,405,702	635,418	167,843	2,208,963
في 31 مارس 2010				
دائنون ومصرفات مستحقة	خلال 3 أشهر دينار كويتي	3 إلى 6 أشهر دينار كويتي	6 إلى 12 أشهر دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
	2,080,574	674,782	100,184	2,855,540

شركة الرازي القابضة ش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 مارس 2011

18- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

18.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العالية أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. تتكون مخاطر السوق من مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر أسعار العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم.

18.3.1 مخاطر أسعار الفائدة

تنشأ مخاطر أسعار الفائدة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات الفائدة على التدفقات النقدية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. لا تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة حيث إن أدواتها المالية ذات معدلات ثابتة.

18.3.3.2 مخاطر العمليات الأجنبية

تحويل العملات الأجنبية.

تدار مخاطر العملات الأجنبية على أساس الحدود الموضوعة من قبل الإدارة والتقييم المستمر لحركة أسعار العملات الأجنبية لمراكز المجموعة المفتوحة، والحالية والمتوقعة.

يوضح الجدول التالي تعرض الشركة لمخاطر العملات الأجنبية كما في 31 ديسمبر نتيجة الموجودات والمطلوبات النقدية.

2010		2011		
التأثير على	التغير في سعر	التأثير على	التغير في سعر	
بيان الدخل		بيان الدخل	العملات	
المجموع	العملات الأجنبية	المجموع	الأجنبية بالنسبة	
دينار كويتي	بالنسبة المئوية %	دينار كويتي	المئوية %	العملة
10,810	1±	6,740	1±	الدولار الأمريكي
8,447	1±	4,089	1±	الريال السعودي

18.3.2 مخاطر أسعار الأسهم

إن مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر تغير القيمة العادلة للأسهم نتيجة التغيرات في مستويات مؤشرات الأسهم وقيمة أسعار الأسهم المستقلة، إن استثمارات الأسهم الخاصة بالمجموعة مدرجة بصورة رئيسية في سوق الكويت للأوراق المالية.

2010		2011		التغيرات في أسعار الأسهم %
التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على بيان الدخل المجمع دينار كويتي	التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على بيان الدخل المجمع دينار كويتي	
98,298	65,323	54,194	66,681	±5%

مؤشرات السوق
سوق الكويت للأوراق المالية

إن الاستثمارات في أسهم غير المسعرة المجموعة، مدرجة، بالتكلفة، حيث سيتم عكس التغير في أسعار الأسهم فقط عند بيع الاستثمار أو اعتباره منخفض القيمة.

19- إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة للمساهمين.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء تغيرات الظروف الاقتصادية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، من الممكن أن تقوم المجموعة بتعديل سداد توزيعات الأرباح إلى المساهمين والعائد على رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة.

لم يتم إجراء أية تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 مارس 2011 و31 مارس 2010. يتكون رأس المال من رأس المال والاحتياطي القانوني والخسائر المتراكمة ويقدر بمبلغ 40,120,000 دينار كويتي (2010: 43,851,560 دينار كويتي).

20- القيمة العادلة للأدوات المالية

إن القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن مقابله أو مبادلة أصل أو تسوية التزام أو أداة مالية بين أطراف على دراية وراغبة في الدخول في معاملة بشروط تجارية بحتة. يقوم تعريف القيمة العادلة على افتراض أن المجموعة مستمرة في أعمالها دون أي نية أو حاجة إلى التصفية أو تقليص مدى أعمالها إلى حد كبير أو الاضطلاع بمعاملات بشروط مجحفة.

إن القيمة العادلة المقرة للموجودات والمطلوبات المالية تعادل تقريباً صافي قيمتها الدفترية ذات الصلة في تاريخ التقارير المالية، باستثناء بعض أدوات الأسهم المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع (إيضاح 7).

الجدول الهرمي للقيمة العادلة

تستخدم المجموعة الجدول الهرمي التالي لتحديد القيمة العادلة للموجودات المالية والإفصاح عنها من خلال أسلوب التقييم.

المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات المماثلة أو المطلوبات المماثلة؛
المستوى 2: التقنيات الأخرى والتي يمكن ملاحظة جميع مدخلاتها ذات التأثير الجوهرية على القيمة العادلة المسجلة إما بصورة مباشرة أو غير مباشرة.
المستوى 3: التقنيات التي تستخدم مدخلات ذات التأثير الجوهرية على القيمة العادلة المسجلة والتي لا تستند على معلومات يمكن ملاحظتها في السوق.

الأدوات المالية بالقيمة العادلة

المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3	الإجمالي
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
31 مارس 2011			
1,083,879	1,991,180	6,317,142	9,392,201
موجودات مالية متاحة للبيع			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة			
من خلال الأرباح أو الخسائر			
1,330,232			1,330,232
31 مارس 2010			
1,965,959	3,161,740	5,962,807	11,090,506
موجودات مالية متاحة للبيع			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة			
من خلال الأرباح أو الخسائر			
1,306,462			1,306,462

20- القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

خلال السنة المنتهية في 31 مارس 2011، لم يتم التحويل بين قياس القيمة العادلة بالمستوى الأول والمستوى الثاني.

يوضح الجدول التالي مطابقة المبلغ الافتتاحي والختامي للموجودات والمطلوبات المالية بالمستوى الثالث والمدرجة بالقيمة العادلة.

في 1 أبريل 2010	بيان الدخل المجمع	الخسارة المسجلة في	الأرباح المسجلة في	كما في 31 مارس 2011
دينار كويتي	دينار كويتي	إيرادات شاملة أخرى	التحويلات من التكلفة	دينار كويتي
5,962,807	(2,390,047)	205,887	2,538,495	6,317,142
موجودات مالية متاحة للبيع				

21- معلومات المقارنة

قررت الإدارة خلال السنة إعادة تصنيف بعض البنود في بيان الدخل لكي تعكس الأداء الفعلي للمجموعة. وبالتالي، تم إعادة بعض مبالغ السنة السابقة لتطابق عرض السنة الحالية بدون تأثير على الخسائر أو حقوق الملكية المعلنة.

كما هو مدرجة سابقا	التأثير على إعادة التصنيف	بعد إعادة التصنيف
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
6,343,493	754,530	7,098,023
2,736,114	(754,530)	1,981,584
تكلفة الإيرادات		
مصروفات إدارية		