

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

البيانات المالية المجمعة

31 مارس 2010

## العيان والعصيمي وشركاهم إرنست ويونغ

محاسبون قانونيون  
صندوق رقم ٧٤ الصفاة  
الكويت الصفاة ١٣٠٠١  
برج بيتك  
الطابق ١٨ - ٢١  
ساحة الصفاة  
شارع أحمد الجابر  
هاتف: ٢٢٤٥٢٨٨٠ / ٢٢٩٥٥٠٠٠  
فاكس: ٢٢٤٥٦٤١٩  
kuwait@kw.ey.com  
www.ey.com/me

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

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الرازي القابضة ش.م.ك. ("مقفلة") ("الشركة الأم") والشركات التابعة ("المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 مارس 2010 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى.

#### مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد هذه البيانات المالية المجمعة والعرض العادل لها وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية. وتتضمن هذه المسؤولية وضع أدوات الرقابة الداخلية وتطبيقها والاحتفاظ بها فيما يتعلق بإعداد البيانات المالية المجمعة والعرض العادل لها والتأكد أن هذه البيانات المالية المجمعة خالية من أي أخطاء مادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ، وكذلك اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة وإجراء تقديرات محاسبية تتوافق مع الظروف بصورة معقولة.

#### مسؤولية مراقبي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه البيانات المالية المجمعة استنادا إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها وفقا 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.

إننا لم نقم بتدقيق البيانات المالية لبعض الشركات التابعة. إن البيانات المالية للشركات التابعة تم تدقيقها من قبل مدققين آخرين الذين قاموا بتقديم تقاريرهم إلينا وإن تقريرنا فيما يتعلق بالمبالغ المدرجة لتلك الشركات التابعة يستند فقط إلى تقرير المدققين الآخرين. إن إجمالي موجودات ومطلوبات وأرباح الشركات التابعة المدرجة في البيانات المالية المجمعة بمبلغ 7,603,151 دينار كويتي و 321,157 دينار كويتي و 793,688 دينار كويتي (2009: 6,738,562 دينار كويتي و 207,843 دينار كويتي و 1,741,242 دينار كويتي) على التوالي.

يشتمل التدقيق على تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول المبالغ والإفصاحات التي تتضمنها البيانات المالية المجمعة. تستند الإجراءات المختارة إلى تقدير 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 أيضا 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.

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

الرأي

في رأينا، استنادا إلى تدقيقنا والتقارير غير المتحفظة للمدققين الآخرين، أن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمجموعة كما في 31 مارس 2010 وعن أداءها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية.

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضا 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 أجري الجرد وفقا للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 مارس 2010 مخالفات لقانون الشركات التجارية لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له أو النظام الأساسي على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط المجموعة أو مركزها المالي.



وليد عبد الله العصيمي  
سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ - الكويت  
من العيان والعصيمي وشركاهم  
عضو في إرنست ويونغ

27 مايو 2010

الكويت

2009 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	إيضاحات	
8,778,344	9,674,692		الإيرادات
(5,215,890)	(6,343,493)		تكلفة الإيرادات
3,562,454	3,331,199		مجمل الربح
(3,248,003)	585,790		ربح / (خسارة) بيع موجودات مالية متاحة للبيع
(2,343,921)	304,326	8	صافي أرباح / (خسائر) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
182,684	141,852	4	حصة في نتائج شركات زميلة
450,836	10,712		إيرادات مديني مرابحة
195,811	197,580		إيرادات توزيعات أرباح
236,238	459,199		إيرادات أخرى
(3,090,659)	(2,736,114)		مصروفات إدارية
(131,672)	(112,411)		استهلاك
(29,312)	(21,876)		تكاليف تمويل
(8,166,469)	(1,669,721)	5	خسائر انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
(918,570)	896,701	7 & 9	عكس / (مخصص) انخفاض قيمة مدينين تجاريين ومديني مرابحة
(13,300,583)	1,387,237	3	الربح / (الخسارة) قبل الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
-	(3,117)		الزكاة
-	(14,000)		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(13,300,583)	1,370,120		ربح / (خسارة) السنة
			الخاصة بـ:
(13,595,270)	1,137,430		مساهمي الشركة الأم
294,687	232,690		الحصص غير المسيطرة
(13,300,583)	1,370,120		


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

بيان الدخل الشامل المجمع  
السنة المنتهية في 31 مارس 2010

2009 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	إيضاحات
(13,300,583)	1,370,120	ربح/(خسارة) السنة
		إيرادات شاملة أخرى
(12,426,936)	(1,553,919)	التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المتاحة للبيع
3,248,003	(585,790)	إعادة تصنيف موجودات مالية متاحة للبيع
8,166,469	1,669,721	5 خسارة انخفاض قيمة محولة إلى بيان الدخل المجمع
		حصة في "التغيرات المتراكمة في احتياطي القيمة العادلة"
34,166	17,172	لشركات زميلة
(978,298)	(452,816)	الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة
(14,278,881)	917,304	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة
		الخاصة بـ:
(14,573,568)	684,614	مساهمي الشركة الأم
294,687	232,690	الحصص غير المسيطرة
(14,278,881)	917,304	

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 19 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

2009 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	إيضاحات	الموجودات
			موجودات غير متداولة
359,922	614,879		أثاث ومعدات
3,162,631	3,321,657	4	استثمار في شركات زميلة
15,339,988	13,629,000	5	موجودات مالية متاحة للبيع
4,335,851	4,335,851		شهرة
<u>23,198,392</u>	<u>21,901,387</u>		
			موجودات متداولة
1,449,189	1,603,520	6	بضاعة
4,395,487	4,623,394	7	مدينون ومدفوعات مقدما
658,824	1,306,462	8	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
2,710,203	-	9	مدينو مراهبة
13,710,876	18,368,415	10	التقيد والتقيد المعادل
<u>22,924,579</u>	<u>25,901,791</u>		
<u>46,122,971</u>	<u>47,803,178</u>		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
50,000,000	50,000,000	11	رأس المال
996,810	996,810	12	احتياطي قانوني
(194,316)	(647,132)		التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
(8,282,680)	(7,145,250)		خسائر مترجمة
<u>42,519,814</u>	<u>43,204,428</u>		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
1,036,155	1,185,730		الحصص غير المسيطرة
<u>43,555,969</u>	<u>44,390,158</u>		إجمالي حقوق الملكية
			مطلوبات غير متداولة
486,320	557,480		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
<u>2,080,682</u>	<u>2,855,540</u>	13	مطلوبات متداولة
			دائنون ومصرفات مستحقة
<u>2,567,002</u>	<u>3,413,020</u>		إجمالي المطلوبات
<u>46,122,971</u>	<u>47,803,178</u>		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات



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

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

بيان التدفقات النقدية المجمع  
السنة المنتهية في 31 مارس 2010

2009	2010	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
(13,300,583)	1,370,120		أنشطة العمليات
			ربح / (خسارة) السنة
			تعديلات لـ:
131,672	136,110		استهلاك
114,676	82,280		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
3,248,003	(585,790)		(أرباح) / خسائر من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
2,343,921	(304,326)		صافي (الربح) / (الخسارة) من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة
(182,684)	(141,852)	4	من خلال بيان الدخل
7,790	-		حصة في نتائج شركات زميلة
(195,811)	(197,580)		خسارة بيع أثاث ومعدات
29,312	21,876		إيرادات توزيعات أرباح
8,166,469	1,669,721	5	تكاليف تمويل
			خسائر انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
362,765	2,050,559		
(436,584)	(154,331)		التغيرات في رأس المال العامل:
(164,865)	(227,907)		بضاعة
8,892,550	2,710,203		مديون ومدفوعات مقدما
(1,258,555)	774,858		مدينو مرابحة
			دائنون ومصروفات مستحقة
7,395,311	5,153,382		النقد الناتج من أنشطة التشغيل
(15,326)	(11,120)		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
7,379,985	5,142,262		صافي النقد الناتج من أنشطة التشغيل
			أنشطة الاستثمار
(80,135)	(391,067)		شراء أثاث ومعدات
(9,286,812)	(1,804,383)		شراء موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
21,059,736	1,461,071		المحصل من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(15,483,478)	(2,297,997)		شراء موجودات مالية متاحة للبيع
5,666,632	2,455,064		المحصل من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
100,000	-		توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
195,811	197,580		إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
2,171,754	(379,732)		صافي النقد (المستخدم في) الناتج من أنشطة الاستثمار
(3,500,000)	-		أنشطة التمويل
(29,312)	(21,876)		توزيعات أرباح مدفوعة
(17,967)	(83,115)		تكاليف تمويل مدفوعة
(3,547,279)	(104,991)		صافي الحركة في الحصص غير المسيطرة
6,004,460	4,657,539		صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل
7,706,416	13,710,876		صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل
13,710,876	18,368,415	10	النقد والنقد المعادل في 1 أبريل
			النقد و النقد المعادل في 31 مارس

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 19 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع  
السنة المنتهية في 31 مارس 2010

مجموع حقوق الملكية دينار كويتي	الحصص غير المسيطرة دينار كويتي	الخاص بمساهمي الشركة الأم					
		التغيرات	الإجمالي الفرعي دينار كويتي	(خسائر معتركة) أرباح محتفظ بها دينار كويتي	المشاركة في القيمة العائدة دينار كويتي	احتياطي قانوني دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي
43,555,969	1,036,155	42,519,814	(8,282,680)	(194,316)	996,810	50,000,000	كما 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 / الأرباح 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
61,352,817	759,435	60,593,382	8,812,590	783,982	996,810	50,000,000	في 1 أبريل 2008
(13,300,583)	294,687	(13,595,270)	(13,595,270)	-	-	-	خسائر (أرباح) السنة
(978,298)	-	(978,298)	-	(978,298)	-	-	خسائر شاملة أخرى للسنة
(14,278,881)	294,687	(14,573,568)	(13,595,270)	(978,298)	-	-	إجمالي (الخسائر) / الأرباح الشاملة للسنة
(3,500,000)	-	(3,500,000)	(3,500,000)	-	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة
(17,967)	(17,967)	-	-	-	-	-	الحركة في الحصص غير المسيطرة
43,555,969	1,036,155	42,519,814	(8,282,680)	(194,316)	996,810	50,000,000	في 31 مارس 2009

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 19 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.



## 1 - الأنشطة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة الرازي القابضة ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة ("المجموعة") للسنة المنتهية في 31 مارس 2010 وفقا لقرار أعضاء مجلس الإدارة في 27 مايو 2010. 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) طبقا لأحكام قانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960 وتعديلاته. إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو بناية الخرافي، الطابق السابع عشر، القبلة، بلوك 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 وفقا للقانون واستثمار فائض الأموال في الأوراق المالية والعقارات المدارة من قبل شركات متخصصة.

## 2.1 - أساس الإعداد

### أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقا لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء الموجودات المالية المرجلة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والموجودات المالية المتاحة للبيع وفقا للقيمة العادلة التي تم قياسها بالقيمة العادلة.

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

### بيان الالتزام

أعدت البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية، ووفقا لمتطلبات القرار الوزاري رقم 18 لعام 1990.

### أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية لكل من الشركة الأم وشركاتها التابعة كما في 31 مارس 2010.

يتم تجميع الشركات التابعة بالكامل من تاريخ الحيازة وهو التاريخ الذي تحصل فيه المجموعة على السيطرة ويستمر التجميع حتى انتهاء تلك السيطرة. يتم استبعاد كافة الأرصدة فيما بين المجموعة والإيرادات والمصروفات والأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من التعاملات فيما بين المجموعة بالكامل.

تمثل الحصص غير المسيطرة الجزء من الأرباح والخسائر و صافي الموجودات التي لا تحتفظ بها المجموعة و تعرض بشكل منفصل في بيان الدخل المجمع وضمن حقوق الملكية في بيان المركز المالي المجموعة كبنء منفصل عن حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم. يتم المحاسبة عن اقتناء حصص غير مسيطرة باستخدام طريقة توسيع أعمال الشركة الأم التي يتم من خلالها تسجيل الفرق بين المقابل المدفوع والقيمة الدفترية للحصة في صافي الموجودات التي تم اقتناؤها كشهرة. يتم إدراج أي عجز في تكلفة الحيازة أقل من القيمة العادلة ل صافي الموجودات غير المحددة المشتراة (أي خصم عند الحيازة) يتم إدراجه مباشرة في بيان الدخل المجمع في سنة الحيازة.

تعد البيانات المالية للشركات التابعة التالية للفترة المنتهية في 31 ديسمبر باستخدام سياسات محاسبية موحدة. يتم إجراء تعديلات نتيجة لتأثير أي حدث أو معاملات هامة حتى 31 مارس. وبالتالي، تعتبر المعلومات المجمعة مغطية لنفس الفترة لكافة شركات المجموعة:

2.1 - أساس الإعداد

أساس التجميع (تتمة)

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

النشاط الرئيسي	الملكية الفطرية		بلد التأسيس	الاسم
	2009	2010		
أنشطة خدمات الرعاية الصحية استيراد وتوزيع الأدوية	100%	100%	الكويت	شركة شفا لخدمات الرعاية الصحية ش.م.ك. (مقفلة)
والتجهيزات الطبية	80%	80%	الكويت	شركة وربة للتجهيزات الطبية ذ.م.م.
أنشطة خدمات الرعاية الصحية	80%	80%	الكويت	شركة ابن سينا العالمية للخدمات الطبية ذ.م.م.
أنشطة خدمات الرعاية الصحية	68.4%	68.4%	الكويت	شركة بيان الطبية ش.م.ك. (مقفلة)
تصنيع وتوزيع الأدوية	100%	100%	الكويت	شركة الدعوة للتصنيع
إدارة ومعالجة المخلفات الالكترونية	100%	100%	الكويت	شركة الصناعات البيئية ش.م.ك. (مقفلة)

2.2 - التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المطبقة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة المالية السابقة باستثناء ما يلي:

قامت المجموعة بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية كما في 1 أبريل 2009:

**المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية: الإفصاحات (معدل)**

يتطلب المعيار المعدل إفصاحات إضافية عن قياس القيمة العادلة و مخاطر السيولة. إن قياسات القيمة العادلة المتعلقة بالبنود المدرجة بالقيمة العادلة يجب أن يتم الإفصاح عنها وفقا لمصر مدخلات باستخدام جدول هرمي من ثلاثة مستويات للقيمة العادلة وفقا لفتتها وذلك لجميع الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة. إضافة إلى ذلك، يتطلب المعيار المعدل مطابقة الرصيد الافتتاحي و الرصيد الختامي لقياس القيمة العادلة من المستوى الثالث، وكذلك التحويلات الهامة بين المستويات في جدول القيمة العادلة. توضح التعديلات أيضا متطلبات الإفصاح عن مخاطر السيولة فيما يتعلق بالموجودات المستخدمة لإدارة السيولة.

**معيار المحاسبة الدولي رقم 1 (معدل): عرض البيانات المالية**

يفصل المعيار بين التغييرات في حقوق ملكية المالك وغير المالك. يتضمن بيان التغييرات في حقوق الملكية فقط تفاصيل المعاملات مع المالكين ويتم عرض التغييرات في حقوق ملكية غير المالكين بالمطابقة مع كل بند من حقوق الملكية. إضافة إلى ذلك، يقدم المعيار بيان الدخل الشامل: وهو يمثل كافة البنود المسجلة في الإيرادات والمصروفات سواء تم ذلك في بيان مستقل أو في بيانين مرتبطتين. اختارت المجموعة عرض بيانين.

2.3 - معايير صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية صادرة ولكن لم يسري مفعولها بعد

تم إصدار معايير مجلس معايير المحاسبة الدولية وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية التالية ولكن لم يسري مفعولها بعد ولم يتم تطبيقها مبكرا من قبل المجموعة.

**2.3 - معايير صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية صادرة ولكن لم يسري مفعولها بعد (تتمت)**

**المعيار الدولي للتقارير المالية 3 المعدل - دمج الأعمال ومعايير المحاسبة الدولي 27 المعدل - البيانات المالية المجمعة والمستقلة.**

تم إصدار المعايير المعدلة في يناير 2008 ويسري مفعوله للسنوات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009. يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 3 المعدل عدد من التغييرات في المحاسبة عن دمج الأعمال التي تتم بعد هذا التاريخ والتي سوف تؤثر على قيمة الشهرة المسجلة والنتائج المرجحة في الفترة التي تمت فيها الحيازة والنتائج المستقبلية المرجحة. يتطلب معيار المحاسبة الدولي 27 المعدل أن يتم المحاسبة عن التغيير في حصة ملكية شركة تابعة (مع عدم فقدان السيطرة) كمعاملة حقوق ملكية. ولذلك، فإن هذه المعاملات لن تؤدي إلى تحقق شهرة ولا أرباح أو خسائر. إضافة إلى ذلك، فإن المعيار المعدل يغير في طريقة المحاسبة عن الخسائر المتكبدة من قبل الشركة التابعة بالإضافة إلى فقدان السيطرة على الشركة التابعة. تم إجراء تعديلات من مرتبة أخرى على معيار المحاسبة الدولي 7 بيان التدفقات النقدية ومعيار المحاسبة الدولي 12 ضرائب الدخل ومعيار المحاسبة الدولي 21 تأثيرات التغييرات في أسعار العملات الأجنبية ومعيار المحاسبة الدولي 28 الاستثمار في الشركات الزميلة ومعيار المحاسبة الدولي 31 الحصاص في شركات المحاصة. سوف تؤثر التغييرات الناتجة عن المعيار الدولي للتقارير المالية 3 المعدل ومعيار المحاسبة الدولي 27 المعدل على معاملات الحيازة أو فقدان السيطرة المستقبلية والمعاملات مع الحصاص غير المسيطرة.

**المعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية**

تم إصدار المعيار في نوفمبر 2009 ويسري على السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013. إن المعيار الجديد يعزز من قدرة المستثمرين ومستخدمي المعلومات المالية الآخرين على فهم المحاسبة عن الموجودات المالية كما يقلل ذلك من التعقيد. يستخدم المعيار الدولي للتقارير المالية 9 طريقة واحدة لتحديد ما إذا كان قد تم قياس أصل مالي بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة. تستند طريقة المعيار الدولي للتقارير المالية 9 إلى كيفية إدارة المنشأة لأدواتها المالية (نموذج أعمالها) والخصائص التعاقدية للتدفقات النقدية للموجودات المالية. يتطلب المعيار الجديد أيضا استخدام طريقة واحدة لتحديد انخفاض القيمة.

**معيار المحاسبة الدولي 24: إفصاحات الطرف ذي علاقة (معدل)**

تم إصدار المعيار المعدل في نوفمبر 2009. ويسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2011. يبسط المعيار المعدل تعريف الطرف ذي علاقة ويقدم إعفاء جزئي من متطلبات الإفصاح للمؤسسات الحكومية ذات الصلة.

**تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 17: توزيع الموجودات غير النقدية على الملاك**

يسري هذا التفسير على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009 مع السماح بالتطبيق المبكر. ويقدم إرشادات حول كيفية المحاسبة عن التوزيعات غير النقدية للمالكين. يوضح التفسير متى يتم تحقق الالتزام وكيف يتم قياسه وكذلك الموجودات المتعلقة به، كما يبين متى يتم عدم تحقق الأصل أو الالتزام. لا تتوقع الشركة أن يكون لتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 17 أي تأثير على البيانات المالية للشركة حيث أن الشركة لم تقم بأي توزيعات غير نقدية على المساهمين في الماضي.

سوف يتم تطبيق هذه المعايير والتفسير على البيانات المالية المجمعة عندما تصبح المعايير والتفسير سارية المفعول وليس من المتوقع أن يكون لها تأثيرا ماديا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

**2.4 - السياسات المحاسبية الهامة**

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

**تحقق الإيرادات**

تتحقق الإيرادات إلى الحد الذي يحتمل معه تدفق منافع اقتصادية إلى المجموعة ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق منها. تقاس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم. يجب الوفاء بالمعايير المحددة التالية 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.

## 2.4 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## تحقق الإيرادات (تتمة)

## إيرادات الفوائد

تتحقق إيرادات الفوائد عند استحقاقها باستخدام معدل الفائدة الفعلية وهو المعدل الذي يخصم 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.

## الضرائب

## حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب الشركة الأم حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وفقاً لطريقة الاحتساب المعلنة وفقاً لقرار مجلس إدارة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي الذي ينص على أن الإيرادات من الشركات الرميطة والتابعة ومكافأة 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 ولم يتم استردادها حتى الآن.

## الزكاة

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

## أثاث ومعدات

يُدرج الأثاث والمعدات بالتكلفة ناقصا الاستهلاك المتراكم و / أو أي خسائر متراكمة من انخفاض في القيمة، إن وجدت. عند ضرورة استبدال أجزاء جوهرية من الأثاث والمعدات، تسجل المجموعة هذه الأجزاء كموجودات منفصلة ذات أعمار إنتاجية ومعدلات استهلاك محددة على التوالي. وكذلك، عند إجراء فحص أساسي، فإنه يتم إدراج تكلفته ضمن القيمة الدفترية للأثاث والمعدات كاستبدال عند الوفاء بمعايير التحقق. تدرج كافة تكاليف الإصلاح والصيانة الأخرى في بيان الدخل المجموع عند تكبدها.

يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدر للموجودات كما يلي:

* أثاث ومعدات مكتبية	2 - 5 سنوات
* سيارات	5 سنوات
* تحسينات على أرض	5 سنوات

إن بند الأثاث والمعدات وأي جزء جوهرى مسجل مبدئياً يتم عدم تحققه عند البيع أو عند عدم توقع منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو بيعه. تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن استبعاد الأصل (المحتسبة بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في بيان الدخل المجموع عن استبعاد الأصل.

يتم مراجعة القيمة التخريدية والعمر الإنتاجي وطرق الاستهلاك للأصل في نهاية كل سنة مالية ويتم تعديلها في المستقبل، متى كان ذلك مناسباً.

## استثمارات في شركات زميلة

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

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يدرج الاستثمار في الشركة الزميلة في البيانات المالي زائداً تغيرات ما بعد الحيابة 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 المجموع 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 المجموع. يتم استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركة الزميلة بما يتناسب مع حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

## 2.4 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

ترج الحصة من أرباح الشركة الزميلة في بيان الدخل المجموع. وهذا يمثل الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم من 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 القيمة العادلة للشركة الزميلة وتكلفة الحيازة ويتم تسجيل المبلغ في بيان الدخل المجموع.

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

### دمج الأعمال والشهرة

يتم المحاسبة عن مدمج الأعمال باستخدام طريقة الشراء المحاسبية. تقاس تكلفة الحيازة بالقيمة العادلة للموجودات وأدوات حقوق الملكية المصدرة والمطلوبات المتكبدة أو المقدر في تاريخ التحويل زائدا للتكاليف المتعلقة بالحيازة مباشرة. تقاس الموجودات والمطلوبات المحددة التي تم حيازتها والمطلوبات الطارئة المقدر في مدمج الأعمال مبدئيا بالقيمة العادلة كما في تاريخ الحيازة، بصرف النظر عن مقدار الحصص غير المسيطرة.

يتم قياس الشهرة مبدئيا بالتكلفة التي تمثل زيادة تكلفة مدمج 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، يتحقق الفرق مباشرة في بيان الدخل المجموع.

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

عندما تشكل الشهرة جزءا من وحدة إنتاج النقد (مجموعة وحدات إنتاج النقد) ويتم استبعاد جزءا 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.

### موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تتضمن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل استثمارات محتفظ بها للمتاجرة أو لغرض أغراض المتاجرة والتي يتم تصنيفها عند التحقق المبدئي كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. تصنف الاستثمارات كمحتفظ بها للمتاجرة إذا تم حيازتها لغرض البيع أو الشراء في المستقبل القريب. يتم إدراج الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل بالتكلفة في بيان المركز المالي المجموع مع التغيرات في القيمة العادلة المسجلة في بيان الدخل المجموع. تصنف الموجودات المالية كموجودات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل إذا تمت إدارتها وتقييم أدائها على أساس قيمة عادلة موثوق منها وفقا لإستراتيجية استثمار موثقة.

يتم تحقق كافة الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل مبدئيا بالقيمة العادلة. يتم تحميل تكاليف المعاملة مباشرة كمصروفات. بعد التحقق المبدئي، يتم إعادة قياس الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل وفقا للقيمة العادلة مع إدراج كافة التغيرات في القيمة العادلة ضمن بيان الدخل المجموع. تدرج تكاليف المعاملات المتعلقة بحيازة الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل كمصروفات عند تكبدها.

## 2.4 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (تتمة)

قامت المجموعة بتقييم موجوداتها المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل 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 استنادا إلى طبيعة الأصل.

### 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 مبدئيا بالتكلفة (يشمل تكاليف المعاملة). بعد التحقق المبدئي يتم قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع لاحقا 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 ناقصا خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت.

### مدينو مراهبة

ترج المراهبة المدينة بالتكلفة المطفاة ناقصا أية مبالغ مشطوبة ومخصص الانخفاض في القيمة. إن المراهبة معاملة إسلامية تنطوي على شراء أصل وبيعه فورا بالتكلفة زائدا ربح متفق عليه. يتم سداد المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل. عندما تختص مخاطر الائتمان بمعاملة لمؤسسة مالية، فإن المبلغ المستحق يصنف كاستثمار مراهبة. عندما تختص مخاطر الائتمان بطرف ليس مؤسسة مالية، فإن المبلغ المستحق يصنف كمديني مراهبة.

### دائنون ومصروفات مستحقة

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

### عدم تحقق الأدوات المالية

#### الموجودات المالية

يتم عدم تحقق أصل مالي (كليا أو جزئيا) في الحالات التالية:

- عندما ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الموجودات المالية؛ أو
- عندما تحتفظ المجموعة بالحق 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 تقم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل أو لم تقم 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 أيضا. يتم قياس كلا من الأصل المحول والالتزام المرتبط على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

يتم قياس استمرار السيطرة التي تأخذ صورة ضمانات على الأصل المحول بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل أو الحد الأقصى لمبلغ مقابل 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 استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كعدم تحقق للالتزام الأصلي وتحقق للالتزام الجديد، ويرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجمع.

## 2.4 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### المقاصة

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع عندما يكون للمجموعة حق قانوني يلزم بمقاصة المبالغ المحققة وتتنوي 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 منظمة، تتحدد القيمة العادلة بالرجوع إلى أسعار آخر أوامر شراء معروضة (سعر الشراء)، بدوت 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 حبيثة بالسوق بالرجوع إلى القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير أو استنادا إلى تحليل التدفقات النقدية المخضومة أو نماذج تقييم أخرى. إن تحليل القيمة العادلة للأدوات المالية وتفاصيل أخرى مثل كيفية قياس القيمة العادلة مبينة في إيضاح 19.

### انخفاض قيمة الموجودات المالية وغير المالية

#### انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتم في تاريخ كل تقارير مالية عمل تقييم لتحديد ما إذا كان هناك دليلا موضوعيا على أن أصل مالي محدد أو مجموعة أصول قد تنخفض قيمتها. تنخفض قيمة الأصل أو مجموعة من الأصول المالية فقط إذا كان هناك دليلا موضوعيا على انخفاض القيمة نتيجة وقوع حدث أو أحداث بعد التحقق المبني للأصل ("حدث خسارة" متكبدة) وأن حدث الخسارة (أو الأحداث) له تأثيرا على التدفقات النقدية المستقبلية المقدره للأصل المالي أو مجموعة الأصول المالية والذي يمكن تقديره بصورة موثوق منها. قد يتضمن الدليل على انخفاض القيمة مؤشرات إلى مواجهة المقترض أو مجموعة المقترضين 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 المقدره مثل التغييرات في الظروف الاقتصادية المرتبطة بالتأخيرات. إذا ما توفر مثل هذا الدليل، تدرج خسارة انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع.

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 العادلة للاستثمار دون تكلفته. يتم تقييم الانخفاض "الكبير" مقابل التكلفة الأصلية للاستثمار و"متواصل" مقابل الفترة التي تنخفض فيها القيمة العادلة دون التكلفة الفعلية. وإذا ما توفر أي دليل على انخفاض القيمة، يتم قياس الخسائر المتركمة بالفرق بين تكلفة الحيازة والقيمة العادلة الحالية، ناقصا أية خسائر من انخفاض قيمة هذا الأصل المالي مدرجة سابقا في بيان الدخل المجمع ويتم شطبها من الإيرادات الشاملة الأخرى مع إدراجها في بيان الدخل المجمع. إن خسائر انخفاض القيمة من الاستثمارات في أسهم لا يتم عكسها من خلال بيان الدخل، وتدرج الزيادات في القيمة العادلة 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 العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصا تكاليف البيع أو قيمته أثناء الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحديدها لكل أصل على أساس إفرادي ما لم يكن الأصل منتجا لتدفقات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما (أو الوحدة المنتجة للنقد) عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد) قد انخفضت قيمته ويخضع إلى قيمته الممكن استردادها. عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدره من القيمة الحالية باستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد). عند تحديد القيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع، يتم استخدام طريقة تقييم مناسبة. إن هذه العمليات المحاسبية يتم تأييدها بمؤشرات القيمة العادلة المتاحة.

## 2.4 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### انخفاض قيمة الموجودات المالية وغير المالية (تتمة)

#### انخفاض قيمة الموجودات غير المالية (تتمة)

يتم إجراء تقدير بتأريخ 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 تحييدها بالصافي 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 المعدلة للأصل، ناقصاً أي قيمة تخريبية، بشكل منتظم على مدى المتبقي من عمره الإنتاجي.

#### بضاعة

تقدر 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 تأريخ التقارير المالية

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

#### النقد والنقد المعادل

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

#### مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تحتسب المجموعة مخصصاً لمكافأة نهاية الخدمة لموظفيها الوافدين. إن استحقاق هذه المكافأة يستند عادة 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.

تقوم 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

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

#### تحويل العملات الأجنبية

تعرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي، الذي يمثل أيضاً العملة الرئيسية للشركة الأم. 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 لعملاتها 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 المجمع.

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. وفي حالة الموجودات غير النقدية التي يتحقق التغير في قيمتها العادلة مباشرة في حقوق الملكية، فإن فروق أسعار الصرف الأجنبي تدرج مباشرة ضمن حقوق الملكية، وبالنسبة للموجودات غير النقدية التي يتم إدراج التغير في قيمتها العادلة في بيان الدخل المجمع، يتم تسجيل كافة فروق تحويل العملات الأجنبية في بيان الدخل المجمع.



## 2.5 - الاحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

### الاحكام المحاسبية

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات الطارئة في تاريخ التقارير المالية. ومع ذلك، فإن عدم التأكد من الافتراضات والتقديرات يمكن أن ينتج عنها تعديل مادي على القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر في الفترات المستقبلية.

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، قامت الإدارة باتخاذ الاحكام الهامة التالية بغض النظر عن تلك التي تتضمن تقديرات أخرى والتي لها أكبر الأثر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

### تصنيف الاستثمارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيازة موجودات مالية معينة سواء كان يجب تصنيفها ك موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو متاحة للبيع.

تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل إذا تم حيازتها بصفة أساسية لغرض تحقيق ربح قصير الأجل.

يعتمد تصنيف الموجودات المالية كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل على كيفية مراقبة الإدارة لأداء هذه الموجودات المالية. في حالة عدم تصنيف هذه الموجودات كمحتفظ بها للمتاجرة ولكن لها قيمة عادلة متاحة وكانت التغييرات في القيمة العادلة مدرجة كجزء من الربح أو الخسارة في حسابات الإدارة، فإنها تصنف ك مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

يتم تصنيف كافة الاستثمارات الأخرى كمتاحة للبيع.

### تقديرات وافتراضات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ التقارير المالية والتي لها أثر كبير يؤدي إلى تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة:

### تقييم الاستثمارات غير المسعرة في أسهم

يستند تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة عادة إلى أحد العوامل التالية:

- معاملات حبيثة في السوق بشروط تجارية بحثة.
- القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى 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، أو نماذج تقييم أخرى.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات في أسهم غير مسعرة يتطلب تقديرات هامة. ويوجد عدد من الاستثمارات حيث لا يمكن تحديد هذه التقديرات بصورة موثوق منها. ونتيجة لذلك، فإن هذه الاستثمارات تدرج بالتكلفة ناقصا انخفاض القيمة.

### انخفاض قيمة الاستثمارات

تقوم المجموعة بمعاملة الاستثمارات المتاحة للبيع في أسهم كاستثمارات انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عندما يكون هناك دليل إيجابي آخر بوجود انخفاض في القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" تتطلب قرارات أساسية. إضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بتقييم العوامل الأخرى بما في ذلك التقلبات العادية في أسعار الأسهم بالنسبة للأسهم المسعرة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم للأسهم غير المسعرة.

2.5 - الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

تقديرات وافتراضات (تتمة)

انخفاض قيمة الشركات الزميلة

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 استنادا إلى وجود أي دليل موضوعي ان 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 المجمع.

انخفاض قيمة الشهرة

تقوم المجموعة على الأقل مرة واحدة سنويا بتحديد ما إذا كانت الشهرة قد انخفضت قيمتها. ويتطلب ذلك تقدير للقيمة أثناء الاستخدام لوحدات 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 المبلغ الممكن تحصيله من الأرصدة التجارية المبنية عندما يعد تحصيل كافة المبالغ بالكامل أمرا غير ممكنا. 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 استنادا إلى معدلات الاسترداد التاريخية.

3- ربح (خسارة) السنة

يبرج ربح (خسارة) السنة بعد تحميل :

2010	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,633,092	1,539,437	تكاليف موظفين
136,110	152,814	الاستهلاك
39,820	13,433	خفض البضاعة إلى صافي القيمة الممكن تحقيقها
6,700	918,570	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
132,632	426,715	إيجار - عقود تأجير تشغيلي

4- استثمارات في شركات زميلة

إن لدى المجموعة استثمارات في الشركات الزميلة التالية:

الاسم	بلد التأسيس	% نسبة الملكية الفعلية		الأنشطة الرئيسية
		2010	2009	
شركة النوادي القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	20%	20%	نادي رياضي وخدمات الفنادق
شركة أي إم سي القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	20%	20%	خدمات الرعاية الصحية

4- استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

إن ملخص المعلومات المالية للشركات الزميلة كما يلي:

2009 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	
3,616,939	4,206,067	حصة في موجودات ومطلوبات شركات زميلة:
(593,657)	(1,023,759)	إجمالي الموجودات
		إجمالي المطلوبات
3,023,282	3,182,308	صافي الموجودات
139,349	139,349	الشهرة
3,162,631	3,321,657	
31 مارس 2009 دينار كويتي	31 مارس 2010 دينار كويتي	حصة في إيرادات ونتائج شركات زميلة:
437,965	451,845	إيرادات
182,684	141,852	نتائج

إن الشركات الزميلة هي شركات غير مدرجة وتقديرات القيمة العادلة الموثوقة لها ليست متاحة. إن الإدارة ليست على دراية بأية ظروف يمكن أن تشير إلى وجود أي انخفاض في قيمة هذه الاستثمارات كما في التقارير المالية.

5- موجودات مالية متاحة للبيع

2009 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	
8,961,595	8,501,301	أسهم غير مسعرة
2,380,242	1,965,959	أسهم مسعرة
3,748,151	3,161,740	صناديق غير مسعرة
250,000	-	أوراق دين غير مسعرة
15,339,988	13,629,000	

في 31 مارس 2010، تتضمن الأسهم غير المسعرة وصناديق الأسهم المدارة بمبلغ 2,538,494 دينار كويتي (2009): 7,520,191 دينار كويتي) المدرجة بالتكلفة، ناقصا الانخفاض في القيمة إن وجدت، بسبب الطبيعة غير المتوقعة لتدفقاتها النقدية المستقبلية ونقص الطرق المناسبة للوصول إلى القيمة العادلة لهذه الاستثمارات بصورة موثوق منها. قامت الإدارة بمراجعة الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة لتقييم خسارة الانخفاض في قيمة هذه الاستثمارات وتسجيل خسارة انخفاض في القيمة 72,319 دينار كويتي (2009): 4,867,909 دينار كويتي) في بيان الدخل المجموع.

إن خسائر الانخفاض في القيمة بمبلغ 1,597,402 دينار كويتي (2009): 3,298,560 دينار كويتي) تم تسجيله أيضا مقابل بعض الأسهم غير المسعرة الأخرى والتي سجلت انخفاضا كبيرا ومتواصلا في القيمة.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 مارس 2010

-6 بضاعة

2009 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	
1,395,775	1,526,042	بضاعة للبيع
53,414	77,478	بضاعة في الطريق
<u>1,449,189</u>	<u>1,603,520</u>	

-7 مدينون ومدفوعات مقدما

2009 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	
3,429,870	3,421,465	مدينون تجاريون وأوراق قبض
16,209	7,127	المستحق من طرف ذي علاقة (إيضاح 16)
81,193	160,483	تأمينات ومدفوعات مقدما
133,586	75,760	دفعات مقدما لموردين
66,412	28,990	إيرادات مستحقة
717,403	980,829	مدينون آخرون
<u>4,444,673</u>	<u>4,674,654</u>	
(49,186)	(51,260)	ناقصا: مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
<u>4,395,487</u>	<u>4,623,394</u>	

إن الحركة في مخصص الديون المشكوك في تحصيلها كالتالي:

2009 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	
46,565	49,186	في 1 أبريل
15,169	6,700	المحمل للسنة
(12,548)	(4,626)	مبالغ مشطوبة
<u>49,186</u>	<u>51,260</u>	في 31 مارس

-8 موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

2009 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	
658,824	1,306,462	محتفظ بها للمتاجرة
		أسهم مسعرة

إن صافي الأرباح من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل:

2009 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	
(1,884,507)	253,869	أرباح (خسائر) محققة
(459,414)	50,457	أرباح (خسائر) غير محققة
<u>(2,343,921)</u>	<u>304,326</u>	

9- مدينو مرابحة

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,613,604	-	إجمالي المبلغ
(903,401)	-	ناقصا: مخصص الانخفاض في القيمة
<u>2,710,203</u>	<u>-</u>	

خلال السنة الحالية، أبرمت المجموعة اتفاقية مع المقترض لتسوية إجمالي مديني المرابحة بمبلغ 3,613,604 دينار كويتي. وفقا لشروط اتفاقية التسوية، قام المقترض بإصدار أسهم وشيكات أجله بمبلغ 1,806,802 دينار كويتي ومبلغ 1,806,802 على التوالي. قامت المجموعة بتصنيف الأسهم المسعرة المشتراة كموجودات مالية متاحة للبيع وتبلغ القيمة العادلة لهذه الأسهم كما في مبلغ 894,797 دينار كويتي 31 مارس 2010. كما في 31 مارس 2010، احتفظت المجموعة بالسيكيات الأجلة والتي تستحق خلال سنة بمبلغ 604,535 دينار كويتي والتي تم تصنيفها ضمن مدينين آخرين. وبالتالي، فإن مخصص الانخفاض في القيمة بمبلغ 903,401 دينار كويتي تم عكسه خلال السنة.

10- النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل مما يلي:

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,810,876	5,058,915	أرصدة لدى البنوك ونقد
11,900,000	13,309,500	ودائع قصيرة الأجل
<u>13,710,876</u>	<u>18,368,415</u>	

إن الودائع قصيرة الأجل بمبلغ 13,309,500 دينار كويتي (2009: 11,900,000 دينار كويتي) مودعة لدى بنوك تجارية. وهي مدرجة بالدينار الكويتي وذات طبيعة قصيرة الأجل وتحمل معدل فائدة فعلية بنسبة 1.9% إلى 2.6% سنويا (2009: 2.5% إلى 4.0% سنويا).

11- رأس المال

المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل	
2009	2010
دينار كويتي	دينار كويتي

50,000,000      50,000,000

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من (500,000,000 سهم قيمة كل منها 0.100 دينار كويتي)

12- احتياطي قانوني

وفقا لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل نسبة 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والزكاة سنويا إلى الاحتياطي القانوني. خلال السنة الحالية، لم تجري الشركة الأم تحويل أي مبلغ إلى الاحتياطي القانوني حيث لم يتم استرداد الخسائر المتكبدة سابقا بالكامل. يجوز للشركة الأم أن تقرر وقف هذه التحويلات السنوية عندما يعادل الاحتياطي 50% من رأس المال.

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.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 مارس 2010

13- دائنون ومصروفات مستحقة

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,590,655	2,350,294	دائنون تجاريون
223,972	339,066	مصروفات مستحقة
266,055	166,180	دائنون آخرون
<u>2,080,682</u>	<u>2,855,540</u>	

14- مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وتوزيعات أرباح نقدية

اقترح أعضاء مجلس الإدارة مبلغ 14,000 دينار كويتي كمكافآت لأعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 مارس 2010 (لا شيء). لم يتم اقتراح أية توزيعات أرباح للسنة المنتهية في 31 مارس 2010 (2009: لا شيء).

15- التزامات ومطلوبات طارئة

التزامات

في 31 مارس 2010، كان على المجموعة مطلوبات محتملة تتعلق بكفالات بنكية وأمور أخرى ضمن النشاط العادي لأعمالها بمبلغ 613,444 دينار كويتي (2009: 665,354 دينار كويتي) لا يتوقع أن ينتج عنها أي مطلوبات مادية.

مطلوبات طارئة

لدى المجموعة التزام باستثمار في أسهم بمبلغ 600,000 دينار كويتي (2009: 600,000 دينار كويتي) والتزامات تأجير تشغيلي كما يلي.

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	
423,715	129,632	التزامات تأجير تشغيلي الحد الأدنى من دفعات التأجير المستقبلي المستحقة خلال سنة واحدة

16- 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 تأثيرا ملموسا (أطراف لآخرى 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 :

2009	2010	أطراف أخرى ذات علاقة	مساهمين رئيسيين	بيان الدخل المجمع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	إيرادات مرابحة أتعاب إدارة
432,137	-	-	-	
(127,105)	(75,540)	(59,923)	(15,617)	

16- معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

2009	2010	أطراف أخرى ذات علاقة	مساهمين رئيسيين	بيان المركز المالي المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
66,873	1,085,000	-	1,085,000	موجودات مالية متاحة للبيع
7,668,603	7,611,998	-	7,611,998	إيرادات مستحقة (إيضاح 7)
66,412	-	-	-	مستحق من أطراف ذات علاقة (إيضاح 7)
16,209	7,127	7,127	-	

مكافأة الإدارة العليا

بلغت مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وأعضاء آخرين في الإدارة العليا خلال السنة كما يلي :

2009	2010	مزايا قصيرة الأجل
دينار كويتي	دينار كويتي	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
170,309	184,335	
25,675	22,631	
195,984	206,966	

17- إدارة المخاطر

تمثل المخاطر جزءا رئيسيا في أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقا 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.

17.1 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم تمكن أحد أطراف أداة مالية في الوفاء بالتزامه مما يتسبب في تكبد الطرف الأخرى لخسارة مالية. تنشأ مخاطر الائتمان عند إمكانية أن يؤدي إخفاق الأطراف المقابلة في الوفاء بالتزاماتها إلى خفض مبلغ التدفقات النقدية المستقبلية من الموجودات المالية في الصندوق في تاريخ التقارير المالية. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان على المدينين والأرصدة لدى البنوك.

إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

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

2009	2010	مدينون ومدفوعات مقدما
دينار كويتي	دينار كويتي	مدينو مرابحة
4,444,673	4,674,654	النقد والنقد المعادل
3,613,604	-	
13,710,876	18,368,415	
21,769,153	23,043,069	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

17- إدارة المخاطر (تتمة)

17.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

تركز مخاطر الحد الأقصى للتعرض 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 2010			
بنوك ومؤسسات مالية دينار كويتي	رعاية صحية دينار كويتي	أخرى دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
18,397,292	3,914,824	730,953	23,043,069
الموجودات			
31 مارس 2009			
بنوك ومؤسسات مالية دينار كويتي	رعاية صحية دينار كويتي	أخرى دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
17,324,480	4,320,006	124,667	21,769,153
الموجودات			

الجدارة الائتمانية للموجودات المالية غير المتأخرة وغير منخفضة القيمة  
لا تستخدم المجموعة نظام التصنيف الائتماني الداخلي ولا التصنيف الائتماني الخارجي.

تحليل النعم التجارية المدينة والموجودات الأخرى منخفضة القيمة

كما في 31 مارس 2010، تم تحميل مخصص للديون المعدومة بمبلغ 51,260 دينار كويتي (2009: 49,186 دينار كويتي)  
مقابل إجمالي المدينين التجاريين وأوراق الدفع بمبلغ 3,421,465 دينار كويتي (2009: 3,429,870 دينار كويتي) -  
إيضاح 7. إن صافي الأرصدة التجارية المدينة وأوراق الدفع بمبلغ 3,370,205 دينار كويتي (2009: 3,380,205 دينار  
كويتي) غير متأخرة أو منخفضة القيمة.

17.2 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 تندي درجة الائتمان مما قد يتسبب في نضوب 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 والبنود المماثلة للنقد والأوراق المالية القابلة للتداول.

تحليل المطلوبات المالية حسب فترات الاستحقاق التعاقدية المتبقية

تم تحديد الاستحقاقات التعاقدية للمطلوبات استنادا إلى الفترة المتبقية في تاريخ التقارير المالية في مقابل تاريخ  
الاستحقاق التعاقدية. يتم مراقبة قائمة الاستحقاق من قبل الإدارة للتأكد من الاحتفاظ بالسيولة الكافية. تستند قائمة  
استحقاق المطلوبات في 31 مارس إلى ترتيبات السداد التعاقدية غير المخصصة.

يوضح الجدول التالي قائمة السيولة للمطلوبات المالية كما في 31 مارس:

في 31 مارس 2010			
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
دائنون ومصروفات مستحقة			
في 31 مارس 2009			
خلال 3 أشهر دينار كويتي	3 إلى 6 أشهر دينار كويتي	6 إلى 12 أشهر دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
821,872	1,058,792	200,018	2,080,682
دائنون ومصروفات مستحقة			



يتمتعون بامتيازات خاصة في سوق الأوراق المالية.

أما في سوق الأوراق المالية، فقد تم إجراء عملية مراجعة للمحاسبة في 31 مارس 2010 في ضوء التغييرات في الاستراتيجيات.

مؤشرات السوق	%	2009		2010	
		التغير على التغير على	التغير على التغير على	التغير على التغير على	التغير على التغير على
مؤشرات السوق		119,012	32,102	98,298	65,323
مؤشرات السوق		مؤشرات السوق	مؤشرات السوق	مؤشرات السوق	مؤشرات السوق
مؤشرات السوق		مؤشرات السوق	مؤشرات السوق	مؤشرات السوق	مؤشرات السوق

أما في سوق الأوراق المالية، فقد تم إجراء عملية مراجعة للمحاسبة في 31 مارس 2010 في ضوء التغييرات في الاستراتيجيات. أما في سوق الأوراق المالية، فقد تم إجراء عملية مراجعة للمحاسبة في 31 مارس 2010 في ضوء التغييرات في الاستراتيجيات.

مؤشرات السوق	%	2009		2010	
		التغير على التغير على	التغير على التغير على	التغير على التغير على	التغير على التغير على
مؤشرات السوق		3,654	1+	8,447	1+
مؤشرات السوق		8,150	1+	10,810	1+
مؤشرات السوق		مؤشرات السوق	مؤشرات السوق	مؤشرات السوق	مؤشرات السوق

أما في سوق الأوراق المالية، فقد تم إجراء عملية مراجعة للمحاسبة في 31 مارس 2010 في ضوء التغييرات في الاستراتيجيات. أما في سوق الأوراق المالية، فقد تم إجراء عملية مراجعة للمحاسبة في 31 مارس 2010 في ضوء التغييرات في الاستراتيجيات.

أما في سوق الأوراق المالية، فقد تم إجراء عملية مراجعة للمحاسبة في 31 مارس 2010 في ضوء التغييرات في الاستراتيجيات. أما في سوق الأوراق المالية، فقد تم إجراء عملية مراجعة للمحاسبة في 31 مارس 2010 في ضوء التغييرات في الاستراتيجيات.

أما في سوق الأوراق المالية، فقد تم إجراء عملية مراجعة للمحاسبة في 31 مارس 2010 في ضوء التغييرات في الاستراتيجيات. أما في سوق الأوراق المالية، فقد تم إجراء عملية مراجعة للمحاسبة في 31 مارس 2010 في ضوء التغييرات في الاستراتيجيات.

أما في سوق الأوراق المالية، فقد تم إجراء عملية مراجعة للمحاسبة في 31 مارس 2010 في ضوء التغييرات في الاستراتيجيات. أما في سوق الأوراق المالية، فقد تم إجراء عملية مراجعة للمحاسبة في 31 مارس 2010 في ضوء التغييرات في الاستراتيجيات.

17- إجراء المحاسبة (محملة)

في 31 مارس 2010

إجراء المحاسبة (محملة) والإجراء الخاص بالميزانية

**18- 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 للمساهم.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء تغيرات الظروف الاقتصادية. لم يتم إجراء أية تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 مارس 2010 و31 مارس 2009. يتكون رأس المال من رأس المال والاحتياطي القانوني والخسائر المتراكمة ويقدر بمبلغ 43,910,073 دينار كويتي (31 مارس 2009: 42,714,130 دينار كويتي).

**19- 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 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 المقدره للموجودات والمطلوبات المالية تعادل تقريبا صافي قيمتها الدفترية ذات الصلة، باستثناء بعض أدوات الأسهم المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع (إيضاح 5).

**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 الجوهرى على القيمة العادلة المسجلة إما بصورة مباشرة أو غير مباشرة.  
المستوى 3: التقنيات التي تستخدم مدخلات ذات التأثير الجوهرى على القيمة العادلة المسجلة والتي لا تستند على معلومات يمكن ملاحظتها في السوق.

**الأدوات المالية بالقيمة العادلة**

إجمالي	المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3	القيمة العادلة
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
31 مارس 2010	1,965,959	6,710,798	2,413,749	11,090,506
موجودات مالية متاحة للبيع				
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة				
من خلال بيان الدخل	1,306,462			1,306,462

خلال فترة التقارير المنتهية في 31 مارس 2010، لم يكن هناك أي تحويل بين قياسات القيمة العادلة من المستوى 1 والمستوى 2، ولم يكن هناك أي تحويلات إلى أو خارج مقاييس القيمة العادلة من المستوى 3.