شركة بيان للاستثمار - ش.م.ك. (مقفلة)
وشركاتها التابعة
دولـــة الكويـــت

البيانـــات الماليـــة المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007
مع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

شركة بيان للاستثمار – ش.م.ك. (مقفلة)
وشركاتها التابعة
دولـــة الكويـــت

البيانـــات الماليـــة المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007
مع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

المحتويات


| | صفحة |
|---|---|
| تقرير مراقبي الحسابات المستقلين | |
| الميزانية العمومية المجمعة | 3 |
| بيان الدخل المجمع | 4 |
| بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع | 5 |
| بيان التدفقات النقدية المجمع | 6 |
| إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة | 7 – 24 |

مكتب الواحة
لتدقيق الحسابات
علي عويد رخيص

عضو في المجموعة الدولية للمحاسبة

صندوق بريد : 27387 الصفاة
13134 - دولة الكويت
تليفون : 2423415 (965)
فاكسملي : 2423417 (965)

البزيع و شركاهم
عضو في RSM العالمية

محاسبون قانونيون

عمارة الخطوط الجوية الكويتية - الدور السابع
شارع الشهداء صندوق بريد : 2115 الصفاة
13022 - دولة الكويت

تليفون : 2410010 (965)
فاكسملي : 2412761 (965)
www.albazie.com

# تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

السادة المساهمين المحترمين
شركة بيان للاستثمار - ش.م.ك. (مقفلة)
دولة الكويت

## تقرير البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة بيان للاستثمار - ش.م.ك. (مقفلة) "الشركة الأم" وشركاتها التابعة "المجموعة" والتي تتضمن الميزانية العمومية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2007 وبيانات الدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية آنذاك وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى .

## مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقا لمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة في دولة الكويت هو من مسؤولية الإدارة . تتضمن هذه المسؤولية إعداد وتطبيق ومراقبة النظام الداخلي المتعلق بإعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة بحيث لا تتضمن أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ ، وكذلك اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة وعمل التقديرات المحاسبية المعقولة وفقا للظروف الملائمة .

## مسؤولية مراقبي الحسابات

إن مسئوليتنا هي إبداء الرأي حول البيانات المالية المجمعة بناء على التدقيق الذي قمنا به . لقد قمنا بالتدقيق وفقا لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب الالتزام بأخلاق المهنة وتخطيط وتنفيذ إجراءات التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة لا تتضمن أخطاء مادية .

تشتمل إجراءات التدقيق الحصول على الأدلة المؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة . يتم اختيار الإجراءات استنادا إلى رأي مدققي الحسابات ، وتشتمل على تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ . ولتقييم تلك المخاطر، يأخذ مدققو الحسابات في الاعتبار نظام الرقابة الداخلي لإعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة بغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة للظروف وليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلي . ويتضمن التدقيق تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة، وكذلك تقييم شامل لعرض البيانات المالية المجمعة.

باعتقادنا أن الأدلة المؤيدة التي تم الحصول عليها توفر أساسا معقولا يمكننا من إبداء رأينا حول البيانات المالية المجمعة .

## الرأي

برأينا ، إن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة - من جميع النواحي المادية - المركز المالي لشركة بيان للاستثمار - ش.م.ك. (مقفلة) كما في 31 ديسمبر 2007 وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية آنذاك وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة في دولة الكويت.

**تقرير المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى**

برأينا كذلك ، إن البيانات المالية المجمعة تتضمن ما نص عليها قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم ، وأننا قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن ما نص قانون الشركات التجارية لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له والنظام الأساسي للشركة الأم . وإن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة ، وأن الجرد أجري وفقا للأصول المرعية، وأن البيانات المالية والواردة في تقرير مجلس الإدارة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم . وفي حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المنتهية 31 ديسمبر 2007 مخالفات لقانون الشركات التجارية لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة لها أو النظام الأساسي للشركة الأم على وجه يؤثر ماديا في المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها .

تبين أيضا أنه خلال تدقيقنا لم يرد الى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به خلال 31 ديسمبر 2007 على وجه يؤثر ماديا في المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها .

علي عويد رخيص
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 72
عضو في المجموعة الدولية للمحاسبة

د . شعيب عبدالله شعيب
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 33
البزيع وشركاهم
عضو في RSM العالمية

دولة الكويت
11 مارس 2008

**شركة بيان للاستثمار – ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة**
**الميزانية العمومية المجمعة**
**31 ديسمبر 2007**
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

| الموجودات | إيضاح | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|
| النقد والنقد المعادل | 3 | **7,969,985** | 1,862,490 |
| استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل | 4 | **58,976,274** | 59,518,195 |
| مدينون وأرصدة مدينة أخرى | 5 | **1,188,880** | 2,296,219 |
| مخزون | | **250,758** | – |
| المستحق من طرف ذو صلة | 24 | **70,500** | – |
| استثمارات متاحة للبيع | 6 | **45,815,292** | 52,397,784 |
| استثمار في شركة زميلة | 7 | **900,000** | – |
| استثمار فى شركات تابعة غير مجمعة | 8 | **159,249** | 3,214,015 |
| مشاريع قيد التنفيذ | 9 | **41,426,656** | – |
| استثمارات عقارية | 10 | **20,300,000** | 19,729,200 |
| موجودات ثابتة | | **37,538** | – |
| مجموع الموجودات | | **177,095,132** | 139,017,903 |

المطلوبات وحقوق الملكية

| | | | |
|---|---|---|---|
| المطلوبات : | | | |
| المستحق للبنوك | 11 | **70,422,200** | 34,224,803 |
| دائنون وأرصدة دائنة أخرى | 12 | **3,713,219** | 1,470,168 |
| سندات | 13 | **20,000,000** | 20,000,000 |
| مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين | | **207,177** | 203,735 |
| مجموع المطلوبات | | **94,342,596** | 55,898,706 |
| حقوق المساهمين : | | | |
| رأس المال | 14 | **35,696,719** | 35,696,719 |
| أسهم خزانة | 15 | **(3,188,057)** | (3,241,205) |
| احتياطي قانوني | 16 | **11,018,725** | 10,241,176 |
| احتياطي اختياري | 17 | **9,881,197** | 9,103,648 |
| التغيرات التراكمية فى القيمة العادلة لاستثمارات متاحة للبيع | | **9,877,334** | 14,449,817 |
| تعديلات ترجمة عملات أجنبية | | **(27,336)** | – |
| احتياطي أسهم خزانة | | **836,571** | 816,922 |
| أرباح مرحلة | | **18,607,059** | 16,052,120 |
| حقوق الملكية الخاص بمساهمي الشركة الام | | **82,702,212** | 83,119,197 |
| حقوق الأقلية | | **50,324** | – |
| مجموع حقوق الملكية | | **82,752,536** | 83,119,197 |
| مجموع المطلوبات وحقوق الملكية | | **177,095,132** | 139,017,903 |

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (28) تمثل جزء من هذه البيانات المالية المجمعة

**فيصل علي المطوع**
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

**عادل عيسى اليوسفي**
نائب رئيس مجلس الإدارة

**شركة بيان للاستثمار - ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة**
**بيان الدخل المجمع**
**للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007**
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

| | إيضاح | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|
| **الإيرادات :** | | | |
| أرباح (خسائر) الاستثمارات | 19 | **14,103,767** | (14,586,999) |
| ربح من بيع استثمارات عقارية | 10 | - | 7,596,110 |
| أتعاب إدارية | 20 | **620,257** | 4,259,366 |
| إيرادات استشارات | | **118,050** | - |
| إيرادات فوائد | | **112,338** | 28,013 |
| انعكاس خسائر الانخفاض في قيمة استثمارات عقارية | 10 | **570,800** | 1,713,908 |
| خسائر تقييم عملات أجنبية | | **(128,644)** | (9,790) |
| | | **15,396,568** | (999,392) |
| **المصاريف والأعباء الأخرى :** | | | |
| مصاريف عمومية وإدارية | 21 | **(2,068,558)** | (2,106,912) |
| مخصص مقابل الاستثمار في شركة تابعة غير مجمعة | 8 | **(650,000)** | - |
| أعباء تمويلية | | **(4,893,391)** | (4,194,725) |
| ربح (خسارة) السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ، حصة الزكاة ، ضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة | | **7,784,619** | (7,301,029) |
| حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي | | **(61,566)** | - |
| حصة الزكاة | 22 | **(4,238)** | - |
| ضريبة دعم العمالة الوطنية | | **(110,434)** | - |
| مكافأة أعضاء مجلس الإدارة | | **(72,000)** | - |
| | | **7,536,381** | (7,301,029) |
| الخاص بـ | | | |
| مساهمي الشركة الام | | **7,527,248** | (7,301,029) |
| حقوق الاقلية | | **9,133** | - |
| صافي ربح (خسائر) السنة | | **7,536,381** | (7,301,029) |
| | | **فلس** | فلس |
| ربحية (خسارة) السهم | 23 | **22.02** | (21.33) |

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (28) تمثل جزء من هذه البيانات المالية المجمعة

## شركة بيان للاستثمار - ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
## بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
## للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

| | الخاص بمساهمي الشركة الأم | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | رأس المال | أسهم خزانة | احتياطي قانوني | احتياطي إختياري | تعديلات ترجمة عملات أجنبية | التغيرات التراكمية في القيمة العادلة لاستثمارات متاحة للبيع | احتياطي أسهم خزانة | أرباح مرحلة | المجموع الجزئي | حقوق الأقلية | المجموع |
| الرصيد كما في 31 ديسمبر 2005 | 33,206,250 | (2,239,828) | 10,241,176 | 9,103,648 | - | 13,534,940 | 815,431 | 33,531,228 | 98,192,845 | - | 98,192,845 |
| التغير في حقوق الملكية للشركات التابعة | - | - | - | - | - | - | - | 259,078 | 259,078 | - | 259,078 |
| التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع | - | - | - | - | - | 1,556,034 | - | - | 1,556,034 | - | 1,556,034 |
| انعكاس القيمة العادلة من بيع استثمارات متاحة للبيع | - | - | - | - | - | (641,157) | - | - | (641,157) | - | (641,157) |
| ربح بيع أسهم خزانة | - | - | - | - | - | - | 1,491 | - | 1,491 | - | 1,491 |
| صافي الأرباح المدرجة مباشرة في حقوق الملكية | - | - | - | - | - | 914,877 | 1,491 | 259,078 | 1,175,446 | - | 1,175,446 |
| صافي خسائر السنة | - | - | - | - | - | - | - | (7,301,029) | (7,301,029) | - | (7,301,029) |
| إجمالي الربح (المصروف) المدرج | - | - | - | - | - | 914,877 | 1,491 | (7,041,951) | (6,125,583) | - | (6,125,583) |
| توزيعات أرباح نقدية لسنة 2005 | - | - | - | - | - | - | - | (7,946,688) | (7,946,688) | - | (7,946,688) |
| أسهم منحة 2005 (7.5% لكل سهم) | 2,490,469 | - | - | - | - | - | - | (2,490,469) | - | - | - |
| شراء أسهم خزانة | - | (1,004,248) | - | - | - | - | - | - | (1,004,248) | - | (1,004,248) |
| بيع أسهم خزانة | - | 2,871 | - | - | - | - | - | - | 2,871 | - | 2,871 |
| الرصيد كما في 31 ديسمبر 2006 | 35,696,719 | (3,241,205) | 10,241,176 | 9,103,648 | - | 14,449,817 | 816,922 | 16,052,120 | 83,119,197 | - | 83,119,197 |
| المتعلق بشركات تابعة مجمعة حديثًا | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 41,191 | 41,191 |
| التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع | - | - | - | - | - | 2,210,780 | - | - | 2,210,780 | - | 2,210,780 |
| انعكاس القيمة العادلة من بيع استثمارات متاحة للبيع | - | - | - | - | - | (6,783,263) | - | - | (6,783,263) | - | (6,783,263) |
| تعديلات ترجمة عملات أجنبية | - | - | - | - | (27,336) | - | - | - | (27,336) | - | (27,336) |
| ربح بيع أسهم خزانة | - | - | - | - | - | - | 19,649 | - | 19,649 | - | 19,649 |
| صافي (المصروف) الربح المدرج مباشرة في حقوق الملكية | - | - | - | - | (27,336) | (4,572,483) | 19,649 | - | (4,580,170) | 41,191 | (4,538,979) |
| صافي ربح السنة | - | - | - | - | - | - | - | 7,527,248 | 7,527,248 | 9,133 | 7,536,381 |
| إجمالي (المصروف) الربح المدرج | - | - | - | - | (27,336) | (4,572,483) | 19,649 | 7,527,248 | 2,947,078 | 50,324 | 2,997,402 |
| توزيعات أرباح نقدية لسنة 2006 | - | - | - | - | - | - | - | (3,417,211) | (3,417,211) | - | (3,417,211) |
| بيع أسهم خزانة | - | 53,148 | - | - | - | - | - | - | 53,148 | - | 53,148 |
| محول إلى إحتياطيات | - | - | 777,549 | 777,549 | - | - | - | (1,555,098) | - | - | - |
| **الرصيد كما في 31 ديسمبر 2007** | **35,696,719** | **(3,188,057)** | **11,018,725** | **9,881,197** | **(27,336)** | **9,877,334** | **836,571** | **18,607,059** | **82,702,212** | **50,324** | **82,752,536** |

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (28) تمثل جزء من هذه البيانات المالية المجمعة

**شركة بيان للاستثمار – ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة**
**بيان التدفقات النقدية المجمع**
**للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007**
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

| | إيضاح | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|
| **التدفقات النقدية من أنشطة العمليات** | | | |
| ربح (خسائر) السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ، حصة الزكاة ، ضريبة دعم العمالة الوطنية ، مكافأة أعضاء مجلس الإدارة | | **7,784,619** | (7,301,029) |
| تسويات : | | | |
| (أرباح) خسائر الاستثمارات | | **(14,103,767)** | 14,586,999 |
| إيرادات فوائد | | **(112,338)** | (28,013) |
| ربح من بيع استثمارات عقارية | | – | (7,596,110) |
| انعكاس خسائر الانخفاض في قيمة استثمارات عقارية | | **(570,800)** | (1,713,908) |
| مخصص مقابل الاستثمار في شركة تابعة غير مجمعة | | **650,000** | – |
| إستهلاكات | | **25,940** | – |
| مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين | | **77,729** | 65,751 |
| أعباء تمويلية | | **4,893,391** | 4,194,725 |
| | | **(1,355,226)** | 2,208,415 |
| التغير في الموجودات والمطلوبات التشغيلية | | | |
| الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل | | **3,757,764** | 4,691,909 |
| المدينين والأرصدة المدينة الأخرى | | **1,007,339** | (2,187,742) |
| الدائنين والأرصدة الدائنة الأخرى | | **1,995,525** | (5,928,879) |
| مخزون | | **(250,758)** | – |
| المستحق من طرف ذو صلة | | **(70,500)** | – |
| النقد الناتج من (المستخدم في) أنشطة العمليات | | **5,084,144** | (1,216,297) |
| المدفوع لمكافأة نهاية الخدمة | | **(74,287)** | (12,667) |
| المدفوع لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي | | – | (289,204) |
| المدفوع لضريبة دعم العمالة الوطنية | | – | (682,839) |
| المدفوع لمكافأة أعضاء مجلس الإدارة | | – | (84,000) |
| صافي النقد الناتج من (المستخدم في) أنشطة العمليات | | **5,009,857** | (2,285,007) |
| **التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار** | | | |
| شراء استثمارات متاحة للبيع | | **(5,492,168)** | (9,531,236) |
| المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع | | **14,396,430** | 6,706,588 |
| استثمار في شركات تابعة غير مجمعة | | **(809,249)** | (433,696) |
| المحصل من بيع استثمارات عقارية | | – | 20,000,000 |
| المدفوع لمشاريع قيد التنفيذ | | **(41,453,992)** | – |
| شراء استثمار في شركة زميلة | | **(800,000)** | – |
| شراء موجودات ثابتة | | **(63,478)** | – |
| التغير في حقوق الملكية للشركات التابعة | | – | 259,078 |
| توزيعات أرباح مستلمة | | **3,993,671** | 3,128,350 |
| فوائد مستلمة | | **112,338** | 23,960 |
| صافي النقد (المستخدم في) الناتج من أنشطة الاستثمار | | **(30,116,448)** | 20,153,044 |
| **التدفقات النقدية من أنشطة التمويل** | | | |
| الزيادة في المستحق للبنوك | | **36,197,397** | 73,524,229 |
| المسدد من المستحق للبنوك | | – | (83,200,931) |
| شراء أسهم خزانة | | – | (1,004,248) |
| المحصل من بيع أسهم خزانة | | **72,797** | 4,362 |
| توزيعات أرباح مدفوعة | | **(3,328,462)** | (7,735,825) |
| أعباء تمويلية مدفوعة | | **(4,982,852)** | (3,544,725) |
| صافي النقد الناتج من (المستخدم في) أنشطة التمويل | | **27,958,880** | (21,957,138) |
| صافي الزيادة (النقص) في النقد والنقد المعادل | | **2,852,289** | (4,089,101) |
| النقد والنقد المعادل من شركات تابعة مجمعة حديثاً | | **3,255,206** | – |
| النقد والنقد المعادل في بداية السنة | | **1,862,490** | 5,951,591 |
| النقد والنقد المعادل في نهاية السنة | 3 | **7,969,985** | 1,862,490 |

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (28) تمثل جزء من هذه البيانات المالية المجمعة

1. التأسيس والنشاط

تأسست شركة بيان للاستثمار (الشركة الأم) – شركة مساهمة (مقفلة) بموجب عقد التأسيس رقم 1491/ جلد 1 بتاريخ 21 يوليو 1997 وأخرتعديلاته بتاريخ 6 إبريل 2005 . وقد تم قيد الشركة الأم بالسجل التجاري بتاريخ 30 أغسطس 1997 تحت رقم 70718 . وهى مسجلة كشركة استثمار لدى بنك الكويت المركزي .

إن الأغراض التي تأسست من أجلها الشركة الأم هي القيام بأعمال الاستثمارات وإدارة المحافظ الاستثمارية لحسابها ولحساب العملاء والاستثمار في العقارات .

يقع المركز الرئيسي للشركة الأم في شارع فهد السالم – قطعة 12 – مبنى 21 – مجمع سعاد التجاري – صندوق بريد رقم 104 الدسمة ، 35151 دولة الكويت .

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة في 11 مارس 2008 . إن الجمعية العمومية للمساهمين لديها صلاحية تعديل تلك البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

2. السياسات المحاسبية الهامة

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة المرفقة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية . وتتلخص السياسات المحاسبية الهامة فيما يلي :

أ – أسس الإعداد :

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ويتم إعدادها على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل ، وبعض الاستثمارات المتاحة للبيع والاستثمارات العقارية المدرجة بالقيمة العادلة . إن السياسات المحاسبية المطبقة من المجموعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة .

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إجراء بعض الآراء والتقديرات والافتراضات في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة . لقد تم الإفصاح عن الآراء والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة في إيضاح 2 (ت) .

المعيار والتعديلات على المعيار والجارية التأثير في 2007

طبقت المجموعة المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 "الأدوات المالية : الإفصاحات" والتعديلات المتممة لمعيار المحاسبة الدولي رقم 1 "عرض البيانات المالية" والمتعلقة بتعديل وإضافة إفصاحات متعلقة بالأدوات المالية والمخاطر المتعلقة بها والإفصاحات عن رأس المال على التوالي .

المعايير والتفسيرات الصادرة وغير جارية التأثير

إن المعايير والتفسيرات التالية قد تم إصدارها من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية ، ولكنها غير جارية التأثير ولم تطبق من قبل المجموعة حتى الآن :

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 "قطاعات التشغيل"

إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 ، والذي سوف يصبح جاري التأثير في الفترات السنوية التي ستبدأ في أو بعد 1 يناير 2009 ، سوف يؤدي إلى الإفصاح عن معلومات لتقييم طبيعة الأنشطة والتأثيرات المالية للأنشطة التشغيلية التي تعمل بها والأوساط الإقتصادية التي تعمل فيها.

معيار المحاسبة الدولي رقم 1 "عرض البيانات المالية" (المعدل)

إن تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 1 (المعدل) والذي سوف يصبح جاري التأثير في الفترات السنوية التي ستبدأ في أو بعد 1 يناير 2009 ، سوف يؤثر على عرض البيانات المالية ليعزز من فائدة المعلومات المعروضة .

ب- أسس التجميع :

إن الشركات التابعة هي الشركات التي تسيطر عليها الشركة الأم . وتوجد السيطرة عندما يكون لدى الشركة الأم المقدرة بشكل مباشر أو غير مباشر على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة لتستفيد من أنشطتها . تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ بدء السيطرة الفعلية وحتى تاريخ زوال السيطرة الفعلية . عند التجميع ، يتم استبعاد الأرصدة والمعاملات المتبادلة بين الشركات ، بما فيها الأرباح المتبادلة والخسائر والأرباح غير المحققة . يتم إعداد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتماثلة وللأحداث الأخرى التي تتم في ظروف متشابهة.

يتم إظهار حصة الأقلية من صافي موجودات الشركات التابعة المجمعة في بند مستقل من حقوق الملكية . إن حصة الأقلية تتكون من تلك الحصة في تاريخ بدء دمج الأعمال ونصيب الأقلية في التغير في حقوق الملكية منذ تاريخ الدمج .إن الزيادة في الخسائر المتعلقة بالأقلية عن رصيد حقوق الأقلية في حقوق ملكية الشركات التابعة يتم توزيعها مقابل حقوق المجموعة فيما عدا عندما تكون الأقلية ملتزمة ولديها القدرة على ضخ استثمار إضافي لتغطية تلك الخسائر.

تتضمن البيانات المالية المجمعة ، البيانات المالية لشركة بيان للاستثمار – ش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة التالية :

| | بلد التأسيس | نسبة الملكية % 2007 | نسبة الملكية % 2006 |
|---|---|---|---|
| شركة أركان القابضة (ش.م.ك.م) وشركاتها التابعة : | الكويت | %100 | %100 |
| شركة أركان الدولية لمواد البناء (ش.م.ك.م.) | الكويت | %100 | %100 |
| شركة أركان للصناعة والتعدين (ش.م.م.) | مصر | %100 | – |
| شركة النور القابضة (ش.م.ك.م.) وشركاتها التابعة : | الكويت | %100 | %100 |
| شركة النور سكيلز للاستشارات والتدريب (ذ.م.م.) | الكويت | %100 | %100 |
| شركة النور ميثود لإدارة المشاريع (ذ.م.م.) | الكويت | %100 | %100 |
| شركة النور سيرش للاستشارات ودراسات السوق (ذ.م.م.) | الكويت | %100 | %100 |
| شركة بنيان العقارية (ش.م.ك.م.) | الكويت | %100 | %100 |
| شركة صوت الغد (ذ.م.م.) | الكويت | %100 | %100 |
| شركة دار الظبي القابضة (ش.م.ك.م.) (سابقا شركة البتراء القابضة (ش.م.ك.م.)) | الكويت | %100 | %100 |
| شركة الروضتين للخدمات البترولية والكهربائية (ش.م.ك.م.) | الكويت | %100 | %100 |
| شركة الصفوة للاستشارات الدولية (ذ.م.م.) | الكويت | %100 | – |
| شركة الديرة الأولى (ذ.م.م.) | الكويت | %100 | – |
| الشركة الاحادية (ذ.م.م.) | الكويت | %100 | – |
| الشركة الثنائية (ذ.م.م.) | الكويت | %100 | – |
| الشركة الرباعية (ذ.م.م.) | الكويت | %100 | – |
| الشركة السداسية (ذ.م.م.) | الكويت | %100 | – |
| شركة بيان تك (ذ.م.م.) | الكويت | %100 | – |
| شركة دار الظبي العقارية (ش.م.ك.م.) | الكويت | %100 | – |
| شركة بابل القابضة (ش.م.ك.م.) | الكويت | %95.9 | – |

كما في 31 ديسمبر 2007 تتضمن الأرصدة في البيانات المالية المجمعة للمجموعة الموجودات والمطلوبات ، والإيرادات والمصروفات المتعلقة بشركة الصفوة للاستشارات الدولية (ذ.م.م.) وشركة أركان للصناعة والتعدين (ش.م.م.) وشركة الديرة الأولى (ذ.م.م.) والشركة الاحادية (ذ.م.م.) والشركة الثنائية (ذ.م.م.) والشركة الرباعية (ذ.م.م.) والشركة السداسية (ذ.م.م.) وشركة بيان تك (ذ.م.م.) وشركة دار الظبي العقارية (ش.م.ك.م.) وشركة بابل القابضة (ش.م.ك.م.) بينما أرقام المقارنة في 31 ديسمبر 2006 لا تتضمن مثل هذه البيانات .

| | القيمة |
|---|---|
| **الميزانية العمومية** | |
| النقد والنقد المعادل | 345,595 |
| مدينون وأرصدة مدينة أخرى | 14,571 |
| مخزون | 250,758 |
| مشاريع قيد التنفيذ | 1,806,480 |
| موجودات ثابتة | 37,538 |
| دائنون وأرصدة دائنة أخرى | 172,627 |
| **بيان الدخل** | |
| إيرادات استشارات | 490,000 |
| إيرادات فوائد | 20,995 |
| مصاريف عمومية وإدارية | 478,661 |
| خسائر تقييم عملات أجنبية | 27,693 |

ج – النقد والنقد المعادل :
يتمثل النقد والنقد المعادل في نقد في الصندوق وودائع تحت الطلب ولدى البنوك والاستثمارات قصيرة الأجل عالية السيولة والتي تستحق خلال فترة 3 شهور أو أقل من تاريخ الإيداع والقابلة للتحويل إلى مبالغ معروفة من النقد والتي تتعرض لمخاطر غير مادية من حيث التغيرات في القيمة .

د – الاستثمارات :
تقوم المجموعة بتصنيف استثماراتها في الفئات التالية : استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل ، واستثمارات متاحة للبيع. إن هذه التصنيفات تعتمد على الغرض الذي تم شراؤها من أجله ويحدد من قبل الإدارة عند الاقتناء.

**استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل**
تتضمن هذه الفئة بندين فرعيين هما : استثمارات محتفظ بها بغرض التداول واستثمارات قد تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء :
- يتم تصنيف الاستثمار كمحتفظ به لغرض التداول إذا تم اقتناؤه أساسا لغرض بيعه في المدى القصير أو إذا كان جزءاً من محفظة استثمارات تدار معاً ولها اتجاه فعلي حالي نحو تحقيق أرباح في المدى القصير أو كانت مشتقة لم يتم تصنيفها وفعالة كأداة تحوط .
- يصنف الاستثمار من قبل الإدارة عند الاقتناء إذا كان التصنيف يلغي أو يقلل بشكل كبير عدم التوافق في القياس والتحقق الذي سيظهر بخلاف ذلك ، أو إذا كان مدار ويتم تقييم أداؤه وعمل تقرير داخلي له على أساس القيمة العادلة وفقا لإدارة مخاطر موثقة أو استراتيجية استثمارية .

إن الاستثمارات في هذه الفئة تصنف كموجودات متداولة في حالة الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة أو من المتوقع تحققها خلال 12 شهراً من تاريخ الميزانية العمومية .

**استثمارات متاحة للبيع**
إن الاستثمارات المتاحة للبيع ليست من مشتقات الموجودات المالية وهي إما تم تصنيفها في هذه الفئة أو أنها غير متضمنة في أي من التصنيفات الأخرى ويتم تصنيفها كموجودات غير متداولة ما لم يكن لدى الإدارة نية استبعاد الاستثمار خلال 12 شهراً من تاريخ الميزانية العمومية المجمعة .

يتم الاعتراف بعمليات شراء وبيع الاستثمارات في تاريخ المتاجرة – هو التاريخ الذي التزمت فيه المجموعة بشراء أو بيع الموجودات . يتم الاعتراف بالاستثمارات مبدئيا بالقيمة العادلة مضافا إليها تكاليف المعاملات لجميع الموجودات المالية التي لا تسجل بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

بعد التحقق المبدئي، يتم تسجيل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة . إن القيمة العادلة للاستثمارات المسعرة مبنية على سعر آخر أمر شراء . يتم احتساب القيمة العادلة للاستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) عن طريق استخدام أسس التقييم . تتضمن أسس التقييم استخدام عمليات تجارية بحتة حديثة ، وذلك بالرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة أو بالاعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة أو باستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة.

يتم إثبات أية أرباح أو خسائر محققة أو غير محققة خاصة بالاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في بيان الدخل المجمع . ويتم إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع في احتياطي التغيرات التراكمية في القيمة العادلة ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع.

في حالة استبعاد أو هبوط قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع ، فإنه يتم تحويل أية تغييرات سابقة في القيمة العادلة والتي سبق تسجيلها في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع إلى بيان الدخل المجمع .

يتم إلغاء الاعتراف بالاستثمارات عندما ينتهي الحق في الحصول على التدفقات النقدية من هذه الاستثمارات أو إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بالملكية من قبل المجموعة .

تتحقق الموجودات والمطلوبات المالية عندما تصبح المجموعة طرف تعاقدي لهذه الأدوات . لا تتحقق الموجودات المالية عندما تفقد المجموعة السيطرة على الحقوق التعاقدية التي تضمنتها الموجودات المالية أو عندما تحول المجموعة ماديا جميع المخاطر والعوائد المرتبطة بالملكية أو عندما لا تحول ولا تحتفظ بجميع المخاطر والعوائد وعندما تفقد السيطرة على الأصل أو جزء منه . إذا قامت المجموعة بالإحتفاظ في السيطرة ، يجب تحقق الموجودات المالية لحد الإرتباط المستمر للموجودات المالية .

في تاريخ كل ميزانية عمومية مجمعة تقوم المجموعة بتقييم وتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود انخفاض في قيمة أحد الموجودات المالية أو مجموعة من الموجودات المالية . في حالة الأوراق المالية المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع فإن أي انخفاض دائم أو مؤثر في القيمة العادلة للاستثمار بحيث يصبح اقل من تكلفة الاستثمار يؤخذ في الاعتبار عند تحديد ما إذا كان هناك انخفاض في القيمة . في حالة وجود أي دليل على حدوث انخفاض في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع فإن إجمالي الخسارة التراكمية - الفرق بين تكلفة الاقتناء والقيمة العادلة الحالية مخصوما منها أي خسائر انخفاض في القيمة لهذه الاستثمارات والتي سبق الاعتراف بها في بيان الدخل المجمع - تحول من حقوق الملكية المجمع إلى بيان الدخل المجمع . إن خسائر الانخفاض في القيمة المعترف بها في بيان الدخل المجمع للاستثمارات المتاحة للبيع لا يتم عكسها من خلال بيان الدخل المجمع.

هـ - مدينون :

يتم الاعتراف مبدئيا بالمدينين بالقيمة العادلة وتقاس فيما بعد بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصا مخصص الانخفاض الدائم في القيمة . إن مخصص الانخفاض الدائم في قيمة المدينين التجاريين يثبت عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن المجموعة غير قادرة على تحصيل ديونها خلال المدة الأصلية للمدينين . تكمن صعوبات المدينين المالية الجوهرية في احتمالية أن المدين سيكون معرضا لإشهار إفلاسه أو إعادة الهيكلة المالية أو عدم الانتظام أو عدم السداد ، وتدل تلك المؤشرات على أن أرصدة المدينين التجاريين قد انخفضت قيمتها بصفة دائمة . إن قيمة المخصص هي الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مخصومة باستخدام معدل الفائدة الفعلية الأصلي . يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل من خلال استخدام حساب مخصص ، ويتم الاعتراف بمبلغ الخسارة في بيان الدخل المجمع ضمن المصاريف العمومية والإدارية . في حال عدم تحصيل أرصدة المدينين التجاريين، يتم إعدامها مقابل حساب المخصص المتعلق بالمدينين التجاريين، إن السداد اللاحق للمبلغ السابق إعدامه يدرج من خلال بيان الدخل المجمع .

و - المخزون :
يقيم المخزون على أساس متوسط التكلفة أو صافي القيمة البيعية الممكن تحقيقها أيهما أقل ، بعد عمل مخصص لأية بنود متقادمة أو بطيئة الحركة . تتضمن التكلفة المواد المباشرة، وأجور العمالة المباشرة وكذلك المصاريف غير المباشرة التي تم تحملها لجعل المخزون في موقعه وحالته الحالية . تحدد التكلفة على أساس المتوسط المرجح .

ز - الشركات الزميلة :
إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري ، وليس سيطرة ، على سياساتها المالية والتشغيلية . تتضمن البيانات المالية المجمعة حصة المجموعة من نتائج وموجودات ومطلوبات الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية من تاريخ البداية الفعلية للتأثير الجوهري حتى الزوال الفعلي لهذا التأثير الجوهري ، فيما عدا الاستثمارات المصنفة كاستثمارات محتفظ بها لغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنها تحت المعيار الدولي للتقارير المالية رقم "5 الموجودات غير المتداولة المتاحة للبيع والعمليات غير المستمرة" . وفقا لطريقة حقوق الملكية فإن الاستثمارات في الشركات الزميلة تدرج في الميزانية العمومية المجمعة بالتكلفة المعدلة بأثر أي تغير لاحق لتاريخ الاقتناء في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة مخصوما منها أثر أي انخفاض للقيمة لكل استثمار على حدة . تتوقف المجموعة عن تسجيل الخسائر إذا تجاوزت خسائر الشركة الزميلة حصة المجموعة بها (متضمنة أية حصص طويلة الأجل والتي تمثل جزء من استثمار المجموعة في الشركة الزميلة) فيما عدا إذا كان على المجموعة التزام تجاه الشركة الزميلة أو قامت بالدفع نيابة عنها .

يتم استبعاد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن المعاملات مع الشركات الزميلة مقابل الاستثمار في الشركة الزميلة في حدود حصة المجموعة من الشركة الزميلة.

إن أي زيادة في تكلفة الاقتناء عن صافي القيمة العادلة لحصة المجموعة من الموجودات، المطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها للشركة الزميلة كما في تاريخ عملية الاقتناء ، يتم الاعتراف بها كشهرة . وتظهر الشهرة كجزء من القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة . يتم مراجعة رصيد الشهرة بتاريخ الميزانية العمومية المجمعة للتحقق من انخفاض القيمة . إن أي زيادة في صافي القيمة العادلة لحصة المجموعة من الموجودات والمطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها عن تكلفة الاقتناء بعد إعادة التقييم يتم إدراجها مباشرة ضمن بيان الدخل المجمع .

ح - الاستثمارات العقارية :
إن العقارات الاستثمارية هي العقارات المحتفظ بها لغرض تأجيرها و / أو لغرض زيادة قيمتها الرأسمالية وتدرج بالتكلفة والتي تتضمن سعر الاقتناء والتكاليف المرتبطة به مخصوما منها الاستهلاك المتراكم وخسائر الهبوط الدائم في القيمة . لا يتم استهلاك الأراضي المقامة عليها العقارات الاستثمارية . يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة للمباني.

يتم إلغاء الاعتراف بالعقارات الاستثمارية عندما تستبعد أو تسحب نهائيا من الاستخدام وعدم وجود أي منافع اقتصادية مستقبلية متوقعة من الاستبعاد . يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن استبعاد أو إنهاء خدمة العقار الاستثماري في بيان الدخل المجمع .

يتم التحويل إلى العقار الاستثماري فقط عندما يحدث تغير في الاستخدام يدل عليه نهاية شغل المالك له ، أو بداية تأجيرها تشغيليا لطرف آخر ، أو إتمام البناء أو التطوير . يتم التحويل من العقار الاستثماري فقط عندما يحدث تغير في الاستخدام يدل عليه بداية شغل المالك له، أو بداية تطويره بغرض بيعه.

ط - مشاريع قيد التنفيذ :
إن المشاريع التي يتم شراؤها أو إنشاؤها أو قيد الإنشاء بغرض البيع تصنف كعقارات قيد التنفيذ .

ويعتبر العقار مكتملاً عند اكتمال كافة الأنشطة المتعلقة به بما في ذلك البنية التحتية ومرافق كل المشروع . وفي هذه المرحلة، يتم استبعاد قيمة الأصل بالكامل من المشاريع قيد التنفيذ .

ي - موجودات ثابتة :

تتضمن التكلفة المبدئية للموجودات الثابتة سعر الاقتناء وأي تكلفة مباشرة مرتبطة بإيصال تلك الموجودات إلى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل . يتم عادة إدراج المصاريف المتكبدة بعد تشغيل الموجودات الثابتة ، مثل التصليحات والصيانة والتجديد الكامل في بيان الدخل المجمع في الفترة التي يتم تكبد هذه المصاريف فيها . في الحالات التي يظهر فيها بوضوح أن المصاريف قد أدت إلى زيادة في المنافع الاقتصادية المستقبلية المتوقع الحصول عليها من استخدام إحدى الموجودات الثابتة إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساساً ، فإنه يتم رسملة هذه المصاريف كتكلفة إضافية على الموجودات الثابتة .

تظهر الموجودات الثابتة بالتكلفة ناقصة الاستهلاك المتراكم وخسائر الهبوط في القيمة . عند بيع أو استبعاد الموجودات ، يتم استبعاد تكلفتها واستهلاكها المتراكم من الحسابات ويدرج أي ربح أو خسارة ناتجة عن استبعادها في بيان الدخل المجمع .

يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المتوقعة لبنود الموجودات الثابتة كما يلي :

| | سنوات |
|---|---|
| أثاث ومفروشات وعدد وأدوات | 5 |
| أجهزة وبرامج حاسب آلي | 5 |

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك دوريا للتأكد من أن الطريقة وفترة الاستهلاك متفقتين مع المنفعة الاقتصادية المتوقعة من بنود الموجودات الثابتة .

ك - انخفاض قيمة الموجودات:

في تاريخ كل ميزانية عمومية ، تقوم المجموعة بمراجعة القيم الدفترية للموجودات الملموسة للتأكد فيما إذا كان هناك دليل على انخفاض في قيمة تلك الموجودات . إذا كان يوجد دليل على الانخفاض ، يجب تقدير القيمة القابلة للاسترداد للموجودات لاحتساب خسائر الانخفاض في القيمة (إذا وجد) . إذا لم يكن من الممكن احتساب القيمة القابلة للاسترداد لأصل منفرد ، يجب على المجموعة تقدير القيمة القابلة للاسترداد من وحدة توليد النقد للأصل التابع لها .

القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة ، أيهما أعلى . يتم تقدير القيمة المستخدمة للأصل من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية مقابل القيمة الحالية لها بتطبيق سعر الخصم المناسب . يجب أن يكون سعر الخصم سعر يعكس تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالأصل .

إذا كانت القيمة القابلة للاسترداد للأصل المقدرة (أو وحدة توليد النقد) أقل من القيمة الدفترية للأصل ، فإنه يجب تخفيض القيمة الدفترية (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة القابلة للاسترداد . يجب الاعتراف بخسارة الانخفاض في القيمة مباشرة في بيان الدخل المجمع ، إلا إذا كانت القيمة الدفترية الحالية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة خسارة انخفاض قيمة الأصل كانخفاض إعادة تقييم .

عند عكس خسارة الانخفاض في القيمة ، تزداد القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة التقديرية المعدلة القابلة للاسترداد . يجب أن لا يزيد المبلغ الدفتري للأصل (أو وحدة توليد النقد) بسبب عكس خسارة انخفاض القيمة عن المبلغ الدفتري الذي كان سيحدد لو أنه لم يتم الاعتراف بأية خسارة من انخفاض قيمة الأصل خلال السنوات السابقة ، يجب الاعتراف بعكس خسارة الانخفاض مباشرة في بيان الدخل المجمع إلا إذا كانت القيمة الدفترية الحالية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة عكس خسائر الانخفاض في القيمة كزيادة في إعادة التقييم .

ل - الاقتراض :
يتم إدراج القروض مبدئيا بالقيمة العادلة بالصافي بعد خصم التكاليف المتكبدة . يتم إدراج القروض لاحقا بالتكلفة المطفأة ، ويتم إدراج الفروقات بين المبلغ المحصل والقيمة المستردة في بيان الدخل المجمع خلال فترة الاقتراض باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

م - الدائنون :
يتم إدراج الدائنين مبدئيا بالقيمة العادلة و تقاس لاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

ن - مكافأة نهاية الخدمة للموظفين :
يتم احتساب مخصص لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين طبقا لقانون العمل الكويتي في القطاع الخاص وعقود الموظفين . إن هذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق لكل موظف، فيما لو تم إنهاء خدماته في تاريخ الميزانية العمومية المجمعة ، والذي يقارب القيمة الحالية لهذا الالتزام.

س - المخصصات :
يتم الاعتراف بالمخصص فقط عندما يكون على المجموعة التزام قانوني حالي أو محتمل، نتيجة لحدث سابق يكون من المرجح معه أن يتطلب ذلك تدفقا صادرا للموارد الاقتصادية لتسوية الالتزام، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام . ويتم مراجعة المخصصات في تاريخ كل ميزانية عمومية مجمعة وتعديلها لإظهار أفضل تقدير حالي . وعندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقود ماديا، فيجب أن يكون المبلغ المعترف به كمخصص هو القيمة الحالية للمصاريف المتوقعة المطلوبة لتسوية الالتزام.

ع - أسهم الخزانة :
تتمثل أسهم الخزانة في أسهم الشركة الأم التي تم إصدارها ثم إعادة شراؤها لاحقا من قبل الشركة الأم ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغائها بعد . ويتم المحاسبة عن أسهم الخزانة باستخدام طريقة التكلفة . وفقا لطريقة التكلفة ، يتم إدراج متوسط تكلفة الأسهم المعاد شراؤها ضمن حقوق الملكية . عند إعادة إصدار هذه الأسهم يتم إدراج الأرباح في حساب منفصل غير قابل للتوزيع ضمن حقوق الملكية "احتياطي أسهم الخزانة" ، ويتم تحميل أي خسائر محققة على الحساب نفسه في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب . ويتم تحميل الخسائر الإضافية على الأرباح المرحلة ومن ثم الاحتياطيات .

تستخدم الأرباح المحققة لاحقا عن بيع أسهم الخزانة لمقابلة الخسائر المسجلة سابقا في الاحتياطيات ثم الأرباح المرحلة ثم احتياطي أسهم الخزانة على التوالي . لا يتم دفع أي توزيعات نقدية عن أسهم الخزانة . إن إصدار أسهم المنحة يؤدي إلى زيادة عدد أسهم الخزانة بشكل نسبي وتخفيض متوسط تكلفة السهم دون أن يؤثر على إجمالي تكلفة أسهم الخزانة .

ف - تحقق الإيراد :
يتضمن الإيراد القيمة العادلة للمبالغ المستلمة أو المدينة عن بيع الإستثمارات أو تقديم خدمات ضمن النشاط الاعتيادي للمجموعة .

يتم تحقق الإيرادات عندما يكون من الممكن قياسها بصورة موثوق بها ، وأنه من المرجح أن المنافع المستقبلية الاقتصادية سوف تتدفق للمجموعة ، وأن بعض الخصائص قد تم التأكد منها لكل من عمليات المجموعة كما هو مذكور أدناه . إن مبالغ الإيرادات لا تعتبر موثوق بها إلى أن يتم حل جميع الالتزامات المرتبطة بعملية البيع . تستند المجموعة في التقديرات على النتائج التاريخية ، بعد الأخذ بعين الاعتبار نوعية العملاء ونوعية العمليات ومتطلبات كل عقد على حدة .

أرباح بيع الاستثمارات
تقاس أرباح بيع الاستثمارات بالفرق بين المتحصل من البيع والقيمة الدفترية للاستثمار في تاريخ البيع ، ويتم إدراجها في تاريخ البيع.

**توزيعات الأرباح**
يتم تحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق المجموعة في استلام تلك الدفعات.

**إيرادات الفوائد**
تحتسب إيرادات الفوائد ، على أساس نسبي زمني وذلك باستخدام أسلوب الفائدة الفعلية .

**أتعاب إدارية**
تسجل الأتعاب الإدارية وفقا لمبدأ الاستحقاق .

**إيرادات أخرى**
تسجل إيرادات أتعاب وعمولات وإيرادات الاستشارات عندما يتم تقديم الخدمة .

ص - العملات الأجنبية :
تقيد المعاملات بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي بأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات . ويتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بتاريخ الميزانية العمومية إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ . أما البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة بالقيمة العادلة فيتم إعادة تحويلها وفقا لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها العادلة . إن البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة على أساس التكلفة التاريخية لا يعاد تحويلها .

تدرج فروق التحويل الناتجة من تسويات البنود النقدية أو من إعادة تحويل البنود النقدية في بيان الدخل للفترة . أما فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالاستثمارات في الادوات المالية والمصنفة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل فتدرج ضمن أرباح أو خسائر التغير في القيمة العادلة . إن فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالاستثمارات في الأدوات المالية والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع فتدرج ضمن "احتياطي التغيرات التراكمية في القيمة العادلة" ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع .

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات التابعة الأجنبية إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ الميزانية العمومية . يتم تحويل نتائج الأعمال لتلك الشركات إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار صرف مساوية تقريبا لأسعار الصرف السائدة في تاريخ هذه المعاملات، ويتم إدراج فروق التقييم الناتجة من التحويل مباشرة ضمن بيان حقوق الملكية المجمع . ويتم إدراج هذه الفروق في بيان الدخل المجمع خلال الفترة التي تم استبعاد العمليات الأجنبية فيها.

إن الشهرة والتغير في القيمة العادلة الناتجة عن عمليات شراء شركات أجنبية تعتبر كموجودات ومطلوبات الشركات الأجنبية وتحول بأسعار الصرف السائدة بتاريخ الميزانية العمومية المجمعة .

ق - موجودات الأمانة :
لا يتم التعامل مع الموجودات المحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة على أنها من موجودات المجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها ضمن هذه البيانات المالية المجمعة .

ر - الأدوات المالية :
تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في الميزانية العمومية المجمعة النقد والنقد المعادل ، المدينين ، الاستثمارات ، مشتقات الأدوات المالية ، القروض البنكية والدائنين . يتم الإفصاح عن السياسات المحاسبية المتعلقة بالاعتراف بتلك الأدوات المالية وقياسها في السياسات المحاسبية المتعلقة بها والمتضمنة في هذا الإيضاح .

يتم تصنيف الأدوات المالية كمطلوبات أو حقوق ملكية طبقا لمضمون الاتفاقيات التعاقدية . إن الفوائد والتوزيعات والأرباح والخسائر التي تتعلق بالأداة المالية المصنفة كمطلوبات تدرج كمصروف أو إيراد . إن التوزيعات على حاملي هذه الأدوات المالية المصنفة كحقوق ملكية يتم قيدها مباشرة على حقوق الملكية ، يتم إظهار موجودات ومطلوبات الأدوات المالية بالصافي عندما يكون للمجموعة حق قانوني ملزم لتسديد الموجودات والمطلوبات بالصافي وتنوي السداد إما بالصافي أو ببيع الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد.

ش - الأحداث المحتملة :

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تحقيق منافع اقتصادية مستبعداً.

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق منافع اقتصادية مرجحاً.

ت - الآراء والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة :

إن المجموعة تقوم ببعض التقديرات والافتراضات تتعلق بأسباب مستقبلية . إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إبداء الرأي والقيام بتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ البيانات المالية المجمعة والمبالغ المدرجة للإيرادات والمصاريف خلال السنة . قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات .

أ - الآراء:

من خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والمبينة في إيضاح 2 ، قامت الإدارة بإبداء الآراء التالية التي لها أثر جوهري على المبالغ المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة .

1- تحقق الإيراد:

يتم تحقق الإيرادات عندما يكون هناك منافع اقتصادية محتملة للمجموعة، ويمكن قياس الإيرادات بصورة موثوق بها . إن تحديد خصائص تحقق الإيرادات كما هو مذكور في معيار المحاسبة الدولي رقم 18 يتطلب أراءا هامة.

2- تصنيف الاستثمارات:

عند اقتناء الاستثمار، تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات" بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو "متاحة للبيع". تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف تلك الاستثمارات.

تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" إذا تم اقتناؤها مبدئيا بهدف تحقيق الربح القصير الأجل أو إذا تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء، حيث أنه من الممكن تحديد قيمتها العادلة . يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كاستثمارات "متاحة للبيع" .

3- هبوط قيمة الاستثمارات:

تعتبر إدارة المجموعة أن الاستثمارات المتاحة للبيع قد تعرضت لهبوط في قيمتها عند وجود هبوط مؤثر أو مطول للقيمة العادلة عن التكلفة . إن تحديد ما إذا كان الهبوط مؤثر أو مطول قد يتطلب أراء هامة .

(ب) التقديرات والافتراضات

إن الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بأسباب مستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة في تاريخ الميزانية العمومية المجمعة والتي لها مخاطر جوهرية في حدوث تعديلات مادية للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة كما يلي :

أ - القيمة العادلة للاستثمارات الغير مسعرة:

تقوم المجموعة باحتساب القيمة العادلة للاستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) عن طريق استخدام أسس التقييم . تتضمن أسس التقييم استخدام عمليات تجارية بحتة حديثة ، وذلك بالرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة أو بالاعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة أو باستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة. إن هذا التقييم يتطلب من المجموعة عمل تقديرات عن التدفقات النقدية المستقبلية والمخصومة والتي هي عرضة لأن تكون غير مؤكدة.

3. النقد والنقد المعادل

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| نقد في الصندوق ولدى البنوك | **7,880,706** | 971,517 |
| نقد لدى مؤسسات مالية | **89,279** | 890,973 |
| | **7,969,985** | 1,862,490 |

4. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| أوراق مالية مسعرة | **54,925,996** | 58,285,782 |
| محافظ استثمارية | **2,835,263** | 1,073,446 |
| محفظة الآجل | **1,215,015** | 158,967 |
| | **58,976,274** | 59,518,195 |

إن الحركة في الاستثمارات خلال السنة كما يلي :

| | 2007 |
|---|---|
| الرصيد في بداية السنة | **59,518,195** |
| إضافات | **51,019,681** |
| إستبعادات | **(52,066,475)** |
| التغير في القيمة العادلة | **504,873** |
| الرصيد في نهاية السنة | **58,976,274** |

5. مدينون وأرصدة مدينة أخرى

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| مدينون تجاريون | **390,658** | 558,480 |
| المدفوع للاستثمار في شركات تحت التأسيس | **750,000** | 1,099,815 |
| مدينون آخرون | **48,222** | 637,924 |
| | **1,188,880** | 2,296,219 |

6. استثمارات متاحة للبيع

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| أوراق مالية مسعرة | **15,939,125** | 21,300,484 |
| صناديق مالية مسعرة | **9,802,379** | 3,259,005 |
| أوراق مالية غير مسعرة | **20,073,788** | 27,838,295 |
| | **45,815,292** | 52,397,784 |

إن الحركة في الاستثمارات خلال السنة كما يلي :

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| الرصيد في بداية السنة | **52,397,784** | 47,378,753 |
| إضافات | **5,492,168** | 9,531,236 |
| إستبعادات | **(7,502,177)** | (5,427,082) |
| التغير في القيمة العادلة | **(4,572,483)** | 914,877 |
| الرصيد في نهاية السنة | **45,815,292** | 52,397,784 |

لم يكن من الممكن قياس القيمة العادلة لأوراق مالية غير مسعرة بقيمة 20,073,788 دينار كويتي (2006 – 27,838,295 دينار كويتي) وذلك لعدم توافر طريقة موثوق بها لتقدير القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ، وبالتالي تم ادراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر الهبوط في القيمة ، إذا وجد .

7. استثمار في شركة زميلة

يتمثل الاستثمار في شركة زميلة بالتالي :

| اسم الشركة الزميلة | دولة التأسيس | نسبة الملكية | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|---|
| شركة صوت المستقبل (ذ.م.م.) | الكويت | %45 | **900,000** | – |
| | | | **900,000** | – |

لم تقم المجموعة بإحتساب حصتها في الشركة الزميلة ، حيث أنها لم تبدأ نشاطها بعد .

8. استثمار في شركات تابعة غير مجمعة

| | دولة التأسيس | نسبة الملكية | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|---|
| شركة بحري ميديا نت ورك (ش.م.ك.م.) | الكويت | %65 | **650,000** | – |
| شركة أركان لصناعة سيليكون كربيد (ق.ش.م.) | قطر | %100 | **159,249** | – |
| شركة الديره الأولى(ذ.م.م.) | الكويت | %100 | – | 50,000 |
| شركة الصفوة للاستشارات الدولية(ذ.م.م.) | الكويت | %100 | – | 50,000 |
| شركة أركان للصناعة والتعدين (ش.م.م.) | مصر | %100 | – | 2,105,206 |
| شركة بابل القابضة (ش.م.ك.م.) | الكويت | %95.9 | – | 958,809 |
| شركة بيان تك (ذ.م.م.) | الكويت | %100 | – | 20,000 |
| الشركة الاحادية (ذ.م.م.) | الكويت | %100 | – | 7,500 |
| الشركة الثنائية (ذ.م.م.) | الكويت | %100 | – | 7,500 |
| الشركة الرباعية (ذ.م.م.) | الكويت | %100 | – | 7,500 |
| الشركة السداسية (ذ.م.م.) | الكويت | %100 | – | 7,500 |
| | | | **809,249** | 3,214,015 |
| مخصص مقابل شركة بحري ميديا نت ورك (ش.م.ك.م.) | | | **(650,000)** | – |
| | | | **159,249** | 3,214,015 |

لم تجمع المجموعة الاستثمار في هذه الشركات ، حيث أنها لم تبدأ نشاطها بعد .

قامت المجموعة باحتساب مخصص مقابل الاستثمار في شركة بحري ميديا نت ورك – ش.م.ك.م. بقيمة 650,000 دينار كويتي لعدم توافر أي معلومات مالية للشركة وحيث أن الشركة قد تكبدت خسائر .

9. مشاريع قيد التنفيذ

إن مشاريع قيد التنفيذ في دولة الإمارات العربية المتحدة وجمهورية مصر العربية قيد الإنشاء أو التطوير لغرض البيع .

| | 2007 |
|---|---|
| التكلفة حتى تاريخه | **41,426,656** |
| إجمالي العقارات قيد التنفيذ | **41,426,656** |

10. استثمارات عقارية

| 2007 | 2006 | |
|---|---|---|
| **20,300,000** | 20,300,000 | التكلفة |
| – | (570,800) | يطرح : خسائر الانخفاض في القيمة |
| **20,300,000** | 19,729,200 | |

إن الاستثمارات العقارية تمثل أرض محتفظ بها حاليا لإستخدامها في التوسعات المستقبلية أو بيعها ، في دفاترشركة بنيان العقارية – (ش.م.ك.م.)(شركة تابعة) وهي ليست من قسائم السكن الخاص المحظور الاستثمار فيها وفقا لقانون الشركات .

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 ، قامت شركة بنيان العقارية (ش.م.ك.م.) (شركة تابعة) ببيع استثمارات عقارية بقيمة 12,488,565 دينار كويتي مقابل 20,000,000 دينار كويتي لطرف ثالث وحققت أرباح بلغت 7,596,110 دينار كويتي .

إن الاستثمارات العقارية المملوكة من قبل شركة بنيان العقارية (ش.م.ك.م.) (شركة تابعة) مرهونة مقابل قرض ممنوح من بنك محلي (إيضاح 11) .

إن الحركة في الاستثمارات العقارية كما يلي :

| 2007 | 2006 | |
|---|---|---|
| **19,729,200** | 30,419,182 | رصيد بداية السنة |
| – | (12,488,565) | الاستبعادات |
| **570,800** | 1,713,908 | انعكاس خسائر الانخفاض في القيمة |
| – | 84,675 | انعكاس خسائر الانخفاض في القيمة من الاستبعادات |
| **20,300,000** | 19,729,200 | رصيد نهاية السنة |

بلغت القيمة العادلة للاستثمارات العقارية 21,009,967 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007 (2006 – 19,729,200 دينار كويتي) استنادا إلى متوسط ثلاثة تقييمات . بناءاً للقيمة العادلة الحالية للاستثمارات العقارية خلال السنة ، قامت المجموعة بعكس خسائر الانخفاض في القيمة بمبلغ 570,800 دينار كويتي .

11. المستحق للبنوك

| 2007 | 2006 | |
|---|---|---|
| **34,829,000** | 24,494,000 | قروض قصيرة الأجل |
| **35,593,200** | 9,730,803 | تسهيلات بنكية |
| **70,422,200** | 34,224,803 | |
| **%8.19** | %8.50 | متوسط سعر الفائدة الفعلي |

قامت المجموعة برهن استثمارات عقارية مقابل قروض ممنوحة من بنك محلي (إيضاح 10) .

12. دائنون وأرصدة دائنة أخرى

| 2007 | 2006 | |
|---|---|---|
| **2,104,692** | – | دائنون تجاريون |
| **263,469** | 331,700 | مصاريف مستحقة |
| **48,330** | 87,120 | إجازات مستحقة |
| **560,539** | 650,000 | فوائد مستحقة |
| **487,951** | 299,202 | توزيعات مستحقة |
| **61,566** | 87,969 | مستحق إلى مؤسسة الكويت للتقدم العلمي |
| **4,238** | – | دائنون للزكاة |
| **110,434** | – | مستحق إلى ضريبة دعم العمالة الوطنية |
| **72,000** | – | مكافأة أعضاء مجلس الإدارة |
| – | 14,177 | دائنون آخرون |
| **3,713,219** | 1,470,168 | |

13. سندات

يتمثل هذا البند في سندات مصدرة لمدة خمس سنوات بقيمتها الاسمية . وهى ذات فائدة ثابتة بنسبة 6.5% سنويا للسنوات الثلاثة الأولى ، وفائدة متغيرة بمعدل 1.5% سنويا فوق سعر الخصم المحدد من قبل بنك الكويت المركزي للسنتين المتبقيتين . تستحق السندات فى فبراير 2010، ويجوز للشركة الأم استرداد كل أو بعض من هذه السندات بعد نهاية السنة الثالثة من إصدار السندات بنسبة 100% من قيمتها الأصلية. ويسمح أيضاً باسترداد كامل السندات بقيمتها الاسمية بالإضافة لأية فوائد مستحقة حسب خيار الشركة الأم في أي تاريخ لدفع الفوائد فى حال أى تغيرات تؤثر على قانون الضرائب فى دولة الكويت . إن قيمة خيار الاسترداد تتعلق بالسندات وبالتالي لم يتم احتسابها بشكل منفصل . تستحق الفائدة على أساس نصف سنوي بأثر رجعي بتاريخ 3 فبراير و3 أغسطس من كل سنة .

14. رأس المال

يتضمن رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل على 356,967,187 سهم (2006 – 356,967,187 سهم) بقيمة اسمية 100 فلس للسهم الواحد .

15. أسهم خزانة

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| عدد الأسهم | **14,996,123** | 15,246,123 |
| النسبة للأسهم المصدرة | **%4.20** | %4.27 |
| القيمة السوقية (دينار الكويتي) | **4,068,402** | 4,436,768 |
| التكلفة (دينار كويتي) | **3,188,057** | 3,241,205 |

16. احتياطي قانوني

وفقا لمتطلبات قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وحصة الزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية و مكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاجباري ، ويجوز للشركة الأم إيقاف هذا التحويل عندما يصل الاحتياطي إلى 50% من رأس المال . إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي نص عليها القانون والنظام الأساسي للشركة الأم.

17. احتياطي اختياري

وفقا لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وحصة الزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري ، ويجوز إيقاف هذا التحويل بقرار من الجمعية العمومية للمساهمين بناءا على اقتراح مجلس الإدارة .

18. الجمعية العمومية وتوزيعات الأرباح المقترحة

اقترح مجلس الإدارة توزيع أرباح نقدية بواقع 10 فلس للسهم ، وتوزيع 10 أسهم منحة لكل 100 سهم ، ويخضع هذا الاقتراح لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين .

وافقت الجمعية العمومية للمساهمين المنعقدة في 24 إبريل 2007 على توزيع أرباح نقدية 3,417,211 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 .

19. أرباح (خسائر) الاستثمارات

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| توزيعات أرباح | **3,993,671** | 3,128,350 |
| أرباح (خسائر) غير محققة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل | **504,873** | (18,135,920) |
| أرباح (خسائر) من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل | **2,710,970** | (858,935) |
| أرباح من بيع استثمارات متاحة للبيع | **6,894,253** | 1,279,506 |
| | **14,103,767** | (14,586,999) |

20. أتعاب إدارية

يمثل الجزء الأكبر من الأتعاب الإدارية المسجل خلال العام 2006 حصة الشركة الأم من الرسوم المتحصلة لتقديم خدمات استشارات مالية طبقا لاتفاقية الاستثمار.

21. مصاريف عمومية وإدارية

إن تكاليف الموظفين المتضمنة في المصاريف العمومية والإدارية هي كالتالي :

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| رواتب وأجور | **777,220** | 749,837 |
| مكافآت | - | 7,350 |
| مكافأة نهاية الخدمة | **74,290** | 73,096 |
| أخرى | **183,240** | 28,289 |
| | **1,034,750** | 858,572 |

22. حصة الزكاة

تم إحتساب حصة الزكاة بواقع 1% من ربح الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة ، بعد خصم حصة الشركة من أرباح الشركات المساهمة التابعة والزميلة طبقا لمرسوم وزارة المالية رقم 2007/58 والذي يعتبر جاري التأثير إبتداء من 10 ديسمبر 2007 .

23. ربحية (خسارة) السهم

يتم احتساب ربحية(خسارة) السهم بقسمة صافي ربح (خسارة) السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة :

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| صافي ربح (خسارة) السنة الخاصة بمساهمي الشركة الام | **7,527,248** | (7,301,027) |
| | **سهم** | سهم |
| عدد الأسهم القائمة في بداية السنة | **356,967,187** | 356,967,187 |
| يطرح : المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزانة | **(15,134,959)** | (14,666,900) |
| المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة | **341,832,228** | 342,300,287 |
| | **فلس** | فلس |
| ربحية (خسارة) السهم | **22.02** | (21.33) |

24. معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل المعاملات مع أطراف ذات صلة في معاملات مع المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وأطرافهم ذوي الصلة والإدارة العليا . معاملات الشركة الأم أثناء السنة تتضمن معاملات مع أطراف ذات صلة ضمن النشاط الاعتيادي تخص التمويل وخدمات أخرى . إن شروط وأسعار الدفع يتم الموافقة عليها من إدارة المجموعة . تم إدراج هذه المعاملات ضمن البيانات المالية المجمعة كما يلي :

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| **المستحق من شركة تابعة قيد التأسيس** | **70,500** | – |

**مزايا أفراد الإدارة العليا :**

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| مزايا قصيرة الأجل | **274,473** | 205,960 |
| مزايا نهاية الخدمة | **14,363** | 22,500 |
| | **288,836** | 228,460 |

25. موجودات أمانة

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| محافظ عملاء | **34,202,300** | 32,748,194 |
| صناديق استثمارية | **11,834,892** | 7,087,845 |
| | **46,037,192** | 39,836,039 |

26 – الأدوات المالية

تستخدم المجموعة ضمن نشاطها الاعتيادي بعض الأدوات المالية الأولية مثل النقد والنقد المعادل والاستثمارات والمدينين والمستحق من أطراف ذات صله والمستحق للبنوك والدائنين والقروض ، ونتيجة لذلك فإنها تتعرض للمخاطر المشار إليها أدناه . لا تستخدم المجموعة حاليا مشتقات الأدوات المالية لإدارة هذه المخاطر التي تتعرض لها .

**مخاطر الإئتمان**

إن خطر الإئتمان هو خطر إحتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بإلتزاماته مسببا خسارة مالية للطرف الآخر . إن الموجودات المالية للمجموعة والتي تتعرض لمخاطر الائتمان تتمثل بشكل رئيسي في النقد والنقد المعادل ، والمدينون .

تقوم المجموعة بإدارة تسهيلتها الإئتمانية بهدف تحقيق التنويع ومستوى عائد الأرباح المناسب للمخاطر .

تقوم المجموعة أثناء ممارسة نشاطها الاعتيادي بتنويع التمويل في التسهيلات الإئتمانية المختلفة والهدف الأساسي هو تحقيق أرباح للمساهمين ولكن في نفس الوقت تقوم الشركة بالتأكد من جودة التسهيلات الإئتمانية . تستمر المجموعة في تحقيق الموازنة بين العائد وجودة إئتمان المحفظة .

**التوزيع الجغرافي للموجودات والمطلوبات**

| | الموجودات | | المطلوبات | |
|---|---|---|---|---|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| دولة الكويت | **122,309,583** | 124,112,429 | **87,507,596** | 55,898,706 |
| دول مجلس التعاون الخليجي | **46,957,402** | 8,032,980 | **6,835,000** | – |
| الولايات المتحدة الأمريكية | **2,786,446** | 2,992,800 | – | – |
| دول أوروبا | **2,784,083** | 1,774,488 | – | – |
| أخرى | **2,257,618** | 2,105,206 | – | – |
| | **177,095,132** | 139,017,903 | **94,342,596** | 55,898,706 |

## أعلى تعرض لمخاطر الائتمان قبل الحصول على ضمانات أو تعزيزات ائتمانية

| مخاطر الائتمان المتعلقة بالموجودات في الميزانية العمومية المجمعة كما يلي : | الحد الأعلى للتعرض 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| النقد والنقد المعادل | **7,969,985** | 1,862,490 |
| مدينون وأرصدة مدينة أخرى | **1,188,880** | 2,296,219 |
| المستحق من طرف ذو صلة | **70,500** | - |
| | **9,229,365** | 4,158,709 |

**ب- مخاطر السيولة :**

مخاطر السيولة هي مخاطر مواجهة المجموعة صعوبة في توفير الأموال لمقابلة الالتزام المتعلقة بالأدوات المالية . لإدارة هذه المخاطر، تقوم المجموعة بتقييم المقدرة المالية لعملائها بشكل دوري ، وتستثمر في الودائع البنكية والاستثمارات الأخرى القابلة للتسييل السريع.

عملية إدارة مخاطر السيولة

إن عملية إدارة السيولة لدى المجموعة ، كما هي مطبقة في المجموعة تشتمل على :

- التمويل اليومي ، عن طريق مراقبة التدفقات النقدية المستقبلية للتأكد من مواجهة المتطلبات .
- الاحتفاظ بالمحافظ المالية ذات الموجودات السوقية العالية القابلة للتسييل السريع كضمان يغطي أي انقطاع غير متوقع في التدفقات النقدية.
- مراقبة نسب السيولة في الميزانية العمومية تجاه المتطلبات الداخلية والتنظيمية.
- إدارة التركز و المستوى لاستحقاق الديون.

الجدول التالي يبين تحليل الاستحقاقات لموجودات ومطلوبات المجموعة كما في 31 ديسمبر 2007 :

| | حتى شهر | من أشهر إلى 3 أشهر | من 3 أشهر إلى سنة | من سنة إلى 5 سنوات | أكثر من 5 سنوات | المجموع |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **الموجودات** | | | | | | |
| نقد ونقد معادل | 7,969,985 | - | - | - | - | 7,969,985 |
| استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل | 58,976,274 | - | - | - | - | 58,976,274 |
| مدينون وأرصدة مدينة أخرى | - | - | 1,188,880 | - | - | 1,188,880 |
| مخزون | - | - | 250,758 | - | - | 250,758 |
| مستحق من طرف ذو صلة | - | 70,500 | - | - | - | 70,500 |
| استثمارات متاحة للبيع | - | - | - | 45,815,292 | - | 45,815,292 |
| استثمار في شركة زميلة | - | - | - | 900,000 | - | 900,000 |
| استثمار في شركات تابعة غير مجمعة | - | - | - | 159,249 | - | 159,249 |
| مشاريع تحت التنفيذ | - | - | - | - | 41,426,656 | 41,426,656 |
| استثمارات عقارية | - | - | - | - | 20,300,000 | 20,300,000 |
| موجودات ثابتة | - | - | - | - | 37,538 | 37,538 |
| | 66,946,259 | 70,500 | 1,439,638 | 46,874,541 | 61,764,194 | 177,095,132 |
| **المطلوبات** | | | | | | |
| المستحق للبنوك | 23,351,496 | - | 37,235,704 | 9,835,000 | - | 70,422,200 |
| دائنون وأرصدة دائنة أخرى | 1,487,741 | - | 2,225,478 | - | - | 3,713,219 |
| سندات | - | - | - | 20,000,000 | - | 20,000,000 |
| مخصص مكافأة نهاية الخدمة | - | - | - | - | 207,177 | 207,177 |
| صافي فجوة السيولة | 24,839,237 | - | 39,461,182 | 29,835,000 | 207,177 | 94,342,596 |

الجدول التالي يبين تحليل الاستحقاقات لموجودات ومطلوبات المجموعة كما في 31 ديسمبر 2006 :

| | حتى شهر | من أشهر إلى 3 أشهر | من 3 أشهر إلى سنة | من سنة إلى 5 سنوات | أكثر من 5 سنوات | المجموع |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **الموجودات** | | | | | | |
| نقد ونقد معادل | 1,862,490 | - | - | - | - | 1,862,490 |
| استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل | 59,518,195 | - | - | - | - | 59,518,195 |
| مدينون وأرصدة مدينة أخرى | - | - | 2,296,219 | - | - | 2,296,219 |
| استثمارات متاحة للبيع | - | - | - | 52,397,784 | - | 52,397,784 |
| استثمار في شركات تابعة غير مجمعة | - | - | - | 3,214,015 | - | 3,214,015 |
| استثمارات عقارية | - | - | - | - | 19,729,200 | 19,729,200 |
| | 61,380,685 | - | 2,296,219 | 55,611,799 | 19,729,200 | 139,017,903 |
| **المطلوبات** | | | | | | |
| المستحق للبنوك | 24,574,226 | - | 9,650,577 | - | - | 34,224,803 |
| دائنون وأرصدة دائنة أخرى | - | - | 1,470,168 | - | - | 1,470,168 |
| سندات | - | - | - | 20,000,000 | - | 20,000,000 |
| مخصص مكافأة نهاية الخدمة | - | - | - | - | 203,735 | 203,735 |
| صافي فجوة السيولة | 24,574,226 | - | 11,120,745 | 20,000,000 | 203,735 | 55,898,706 |

تحليل الالتزامات المحتملة وارتباطات المجموعة حسب الاستحقاقات التعاقدية المتبقية :

**31 ديسمبر 2007**

| الالتزامات المحتملة والارتباطات | حتى شهر | من 1الى 3 شهور | من3 إلى 12 شهر | من1 إلى 5 سنوات | فوق 5 سنوات | المجموع |
|---|---|---|---|---|---|---|
| رأسمال غير مستدعي مقابل استثمارات | – | – | – | **1,707,015** | – | **1,707,015** |
| خطاب ضمان | – | – | – | **4,663,333** | – | **4,663,333** |

31 ديسمبر 2006

| الالتزامات المحتملة والارتباطات | حتى شهر | من 1الى 3 شهور | من3 إلى 12 شهر | من1 إلى 5 سنوات | فوق 5 سنوات | المجموع |
|---|---|---|---|---|---|---|
| راسمال غير مستدعي مقابل استثمارات | – | – | – | 1,709,984 | – | 1,709,984 |
| خطاب ضمان | – | – | 200,000 | – | – | 200,000 |

**جـ– مخاطر السوق :**

إن مخاطر السوق هي المخاطر الناتجة عن التقلب في القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية نتيجة للتغير في عوامل السوق كمعدلات الفائدة ، سعر تبادل العملات الأجنبية وسعر أدوات الملكية كما هو مشار إليه .

**1) مخاطر معدلات الفائدة :**

إن مخاطر معدلات الفائدة هي مخاطر تقلبات التدفقات النقدية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية بسبب التغيرات في معدلات الفوائد السوقية . يتم إدارة مخاطر معدلات الفائدة عن طريق مراقبة فجوات معدلات الفائدة ومن خلال الحصول على ضوابط معتمدة مسبقا لفترات محددة .

يظهر البيان التالي الحساسية في احتمال تغير معقول في معدلات الفائدة مع تثبيت جميع المتغيرات الأخرى على بيان دخل المجموعة .

| | الزيادة / النقص في النقاط الأساسية | حساسية صافي إيرادات فوائد |
|---|---|---|
| **2007** | | |
| دينار كويتي | **25** | **158,968** |
| دولار أمريكي | **25** | **17,088** |

| | الزيادة / النقص في النقاط الأساسية | حساسية صافي إيرادات فوائد |
|---|---|---|
| 2006 | | |
| دينار كويتي | 25 | 85,562 |

**2) مخاطر العملات :**

تتعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية والناتجة عن المعاملات التي تتم بعمـــلات غير الدينار الكويتي . ويمكن للشركة تخفيض خطر تعرضها لتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية من خـــلال استخدامها لمشتقات الأدوات المالية .وتحرص الشركة على إبقاء صافي التعرض لمخاطر العملة الأجنبية في مستوى معقول ، وذلك من خلال التعامل بعملات لا تتقلب بشكل جوهري مقابل الدينار الكويتي . لا يوجد لدى الشركة أي تعرض جوهري لمخاطر العملات .

| | **2007** | 2006 |
|---|---|---|
| دولار أمريكي | **9,562,492** | 8,862,317 |
| يورو | **1,466,459** | 1,775,480 |
| جنية استرليني | **13,289** | 359,619 |
| درهم إماراتي | **41,436,484** | – |
| جنيه مصري | **2,198,892** | – |
| دينار بحريني | **1,026** | – |

**3) مخاطر أسعار أدوات الملكية :**

إن مخاطر أسعار أدوات الملكية هي مخاطر تقلبات القيمة العادلة للأداة المالية كنتيجة لتغيرات مستوى مؤشرات أدوات الملكية وقيمة الأسهم بشكل منفرد . أو أن هذه التغيرات ناشئة عن الاستثمار في استثمارات حقوق الملكية والمصنفة كأستثمار متاح للبيع .

| | 2007 | | | 2006 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| مؤشر السوق | التغير في سعر أدوات الملكية % | الأثر على أدوات الملكية | الأثر على قائمة الدخل | التغير في سعر أدوات الملكية % | الأثر على أدوات الملكية | الأثر على قائمة الدخل |
| سوق الكويت للأوراق المالية | %1 | 159,391 | 549,260 | %1 | 213,005 | 582,858 |

**هـ- القيمة العادلة للأدوات المالية :**

يتم تعريف القيمة العادلة بأنها المبلغ الذي يتم به مبادلة أداة في معاملة مالية بين أطراف على دراية وراغبة في إتمام عملية تجارية على أسس متكافئة غير تلك المتعلقة بالبيع الجبري أو التصفية . إن القيمة العادلة يتم الحصول عليها من أسعار السوق المعلنة ، نماذج التدفقات النقدية المخصومة وطرق أخرى تعتبر مناسبة . إن القيم العادلة المدرجة للأدوات المالية تعادل تقريبا قيمهم الدفترية كما في 31 ديسمبر .

ما عدا انه لم يكن من الممكن قياس القيمة العادلة لمعظم الاستثمارات المتاحة للبيع غير المسعرة بشكل موثوق كما هو مبين في ايضاح رقم (6)

إن قيمة الموجودات والمطلوبات المالية القابلة للتسييل السريع أو قصير الأجل (أقل من ثلاثة أشهر) الدفترية تعادل تقريبا قيمتها العادلة . هذا الافتراض يطبق أيضا على معدل العائد للأدوات المالية .

27 . إدارة المخاطر الرأسمالية

إن هدف المجموعة عند إدارة مواردها هو المحافظة على قدرتها على الاستمرار، وذلك لتوفير عوائد لحاملي الأسهم ومنافع للمستخدمين الخارجيين، وكذلك للمحافظة على هيكل مثالي لرأس المال لتخفيض التكاليف . وللمحافظة أو لتعديل هيكلية رأس المال يمكن المجموعة أن تعدل في مبالغ التوزيعات النقدية المدفوعة للمساهمين ، تخفيض رأس المال ، إصدار أسهم جديدة ، بيع موجودات لتخفيض الديون ، إعادة دفع قروض أو الحصول على قروض جديدة .

28- أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرقام المقارنة للسنة السابقة لتتناسب مع تبويب أرقام السنة الحالية .