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

البيانـــات الماليـــة المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
مع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

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

البيانـــات الماليـــة المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
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	7 - 6
ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة	30 - 8

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)
2961000 (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 2008 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 من مسؤولية الإدارة . تتضمن هذه المسؤولية إعداد وتطبيق ومراقبة نظام الرقابة الداخلي المتعلق بإعداد وعرض البيانات المالية المجمعة 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 2008 وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية آنذاك وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة في دولة الكويت.

تقرير حول 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 المعلومات المحاسبية 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 2008 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 السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 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
31 مارس 2009

شركة بيان للاستثمار – ش.م.ك (مقفلة) وشركاتها التابعة
الميزانية العمومية المجمعة
31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	2008	2007
الموجودات			
النقد والنقد المعادل	3	**3,002,208**	7,969,985
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	4	**5,561,140**	58,976,274
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	5	**1,956,101**	1,188,880
مخزون		**350,435**	250,758
المستحق من أطراف ذات صلة	28	**9,791,831**	70,500
استثمارات متاحة للبيع	6	**59,894,656**	45,815,292
استثمار في شركات زميلة	7	**23,816,769**	900,000
استثمار في شركات تابعة غير مجمعة	8	**159,249**	159,249
عقار قيد التطوير	9	**477,386**	41,426,656
عقارات استثمارية	10	**18,368,433**	20,300,000
موجودات ثابتة	11	**2,007,998**	37,538
مجموع الموجودات		**125,386,206**	177,095,132
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات :			
المستحق للبنوك	12	**39,199,700**	70,422,200
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	13	**3,927,163**	3,713,219
سندات	14	**20,000,000**	20,000,000
مكافأة نهاية الخدمة	15	**375,896**	207,177
مجموع المطلوبات		**63,502,759**	94,342,596
حقوق الملكية :			
رأس المال	16	**39,266,391**	35,696,719
أسهم خزانة	17	**(8,019,773)**	(3,188,057)
احتياطي إجباري	18	**12,166,782**	11,018,725
احتياطي اختياري	19	**11,029,254**	9,881,197
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة لاستثمارات متاحة للبيع		**(14,362,700)**	9,877,334
تعديلات ترجمة عملات أجنبية		**(1,103)**	(27,336)
احتياطي أسهم خزانة		**1,201,791**	836,571
أرباح مرحلة		**20,547,289**	18,607,059
حقوق الملكية الخاص بمساهمي الشركة الام		**61,827,931**	82,702,212
حقوق الأقلية		**55,516**	50,324
مجموع حقوق الملكية		**61,883,447**	82,752,536
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		**125,386,206**	177,095,132

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (33) 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 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	ايضاح	2008	2007
الإيرادات :			
صافي ربح الاستثمارات	21	**1,254,446**	14,103,767
ربح بيع عقار قيد التطوير	9	**27,182,322**	-
أتعاب إدارية	22	**3,280,175**	620,257
إيرادات مبيعات		**682,176**	118,050
إيرادات خدمات		**76,259**	-
إيرادات فوائد		**211,330**	112,338
المعكوس من خسائر الانخفاض في قيمة عقارات استثمارية	10	-	570,800
حصة من نتائج أعمال شركات زميلة	7	**(112,184)**	-
إيرادات أخرى		**31,561**	-
ارباح (خسائر) تقييم عملات أجنبية		**196,294**	(128,644)
		32,802,379	15,396,568
المصاريف والأعباء الأخرى :			
خسائر إنخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع	6	**(10,523,693)**	-
خسائر إنخفاض في قيمة عقارات استثمارية	10	**(1,931,567)**	-
مصاريف عمومية وإدارية	23	**(3,228,321)**	(2,068,558)
مخصص مقابل الاستثمار في شركة تابعة غير مجمعة	8	-	(650,000)
أعباء تمويلية		**(5,630,984)**	(4,893,391)
		(21,314,565)	(7,611,949)
ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وحصة الزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة		**11,487,814**	7,784,619
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	24	-	(61,566)
حصة الزكاة	25	-	(4,238)
ضريبة دعم العمالة الوطنية	26	**(223,148)**	(110,434)
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة		**(70,000)**	(72,000)
صافي ربح السنة		**11,194,666**	7,536,381
الخاص بـ :			
مساهمي الشركة الام		**11,187,424**	7,527,248
حقوق الاقلية		**7,242**	9,133
صافي ربح السنة		**11,194,666**	7,536,381
		فلس	فلس
ربحية السهم	27	**30.42**	20.02

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (33) تمثل جزء من هذه البيانات المالية المجمعة

	الخاص بمساهمي الشركة الأم										
	رأس المال	أسهم خزانة	احتياطي إجباري	احتياطي اختياري	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة لاستثمارات متاحة للبيع	تعديلات ترجمة عملات أجنبية	احتياطي أسهم خزانة	أرباح مرحلة	المجموع الجزئي	حقوق الأقلية	المجموع
الرصيد كما في 1 يناير 2007	35,696,719	(3,241,205)	10,241,176	9,103,648	14,489,817	–	816,922	16,052,120	83,119,197	–	83,119,197
الدخل من شركات تابعة مستحوذ عليها	–	–	–	–	–	–	–	–	–	41,191	41,191
التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	–	–	–	–	2,210,780	–	–	–	2,210,780	–	2,210,780
المستبعد من القيمة العادلة عن بيع استثمارات متاحة للبيع	–	–	–	–	(6,785,263)	–	–	–	(6,785,263)	–	(6,785,263)
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	–	–	–	–	–	(27,336)	–	–	(27,336)	–	(27,336)
ربح بيع أسهم خزانة	–	–	–	–	–	–	19,649	–	19,649	–	19,649
صافي (الخسائر) الأرباح المدرجة مباشرة في حقوق الملكية	–	–	–	–	(4,574,483)	(27,336)	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 (الخسائر) الأرباح المعترف	–	–	–	–	(4,574,483)	(27,336)	19,649	7,527,248	2,947,078	50,324	2,997,402
توزيعات أرباح نقدية (2008 - 10%)	–	–	–	–	–	–	–	(3,417,211)	(3,417,211)	–	(3,417,211)
بيع أسهم خزانة	–	53,148	–	–	–	–	–	–	53,148	–	53,148
المحول إلى الاحتياطيات	–	–	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	9,877,334	(27,336)	836,571	18,607,059	82,702,212	50,324	82,752,536
التغيرات من القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	–	–	–	–	(28,898,981)	–	–	–	(28,898,981)	(1,470)	(28,900,451)
المحول من التغيرات في القيمة العادلة لاستثمارات متاحة للبيع	–	–	–	–	4,658,947	–	–	–	4,658,947	–	4,658,947
التغير بالتغير في نسب الملكية	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(580)	(580)
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	–	–	–	–	–	26,233	–	–	26,233	–	26,233
ربح بيع أسهم خزانة	–	–	–	–	–	–	365,220	–	365,220	–	365,220
صافي (الخسائر) الأرباح المعترف به مباشرة في حقوق الملكية	–	–	–	–	(24,240,034)	26,233	365,220	–	(23,848,581)	(2,050)	(23,850,631)
صافي ربح السنة	–	–	–	–	–	–	–	11,187,424	11,187,424	7,242	11,194,666
إجمالي (الخسائر) الأرباح المعترفة	–	–	–	–	(24,240,034)	26,233	365,220	11,187,424	(12,661,157)	5,192	(12,655,965)
أسهم منحة (2007 - 10%)	3,569,672	–	–	–	–	–	–	(3,569,672)	–	–	–
توزيعات أرباح نقدية (2007 - 10%)	–	–	–	–	–	–	–	(3,381,408)	(3,381,408)	–	(3,381,408)
شراء أسهم خزانة	–	(5,867,618)	–	–	–	–	–	–	(5,867,618)	–	(5,867,618)
بيع أسهم خزانة	–	1,035,902	–	–	–	–	–	–	1,035,902	–	1,035,902
المحول إلى الاحتياطيات	–	–	1,148,057	1,148,057	–	–	–	(2,296,114)	–	–	–
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2008	39,266,391	(8,019,773)	12,166,782	11,029,254	(14,362,700)	(1,103)	1,201,791	20,547,289	61,827,931	55,516	61,883,447

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (33) 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 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	ايضاح	2008	2007
التدفقات النقدية من أنشطة العمليات			
ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وحصـــة الزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة		**11,487,814**	7,784,619
تسويات :			
صافي ربح الاستثمارات		**(1,254,446)**	(14,103,767)
إيرادات فوائد		**(211,330)**	(112,338)
ربح من بيع عقار قيد التطوير		**(27,182,322)**	–
خسائر إنخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع		**10,523,693**	–
انعكاس خسائر الانخفاض في قيمة عقارات استثمارية		–	(570,800)
خسائر انخفاض في قيمة عقارات استثمارية		**1,931,567**	–
مخصص مقابل الاستثمار في شركة تابعة غير مجمعة		–	650,000
إستهلاكات		**178,829**	25,940
مخصص مكافأة نهاية الخدمة		**183,241**	77,729
حصة من نتائج أعمال شركات زميلة		**112,184**	–
مخصص مكافأة نهاية خدمة لم يعد له ضرورة		**(1,044)**	–
(أرباح) خسائرتقييم عملات أجنبية		**(196,294)**	128,644
أعباء تمويلية		**5,630,984**	4,893,391
		1,202,876	(1,226,582)
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :			
المدفوع لشراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل		**(44,782,895)**	(51,019,681)
المحصل من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل		**44,190,157**	54,777,445
المدينين والأرصدة المدينة الأخرى		**(884,357)**	1,007,339
الدائنين والأرصدة الدائنة الأخرى		**(114,166)**	1,995,525
مخزون		**(97,677)**	(250,758)
أطراف ذات صلة		**(10,947,223)**	(70,500)
النقد (المستخدم في) الناتج من أنشطة العمليات		**(11,433,285)**	5,212,788
المدفوع من مكافأة نهاية الخدمة		**(7,586)**	(74,287)
صافي النقد (المستخدم في) الناتج من أنشطة العمليات		**(11,440,871)**	5,138,501
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار			
شراء استثمارات متاحة للبيع		**(3,596,777)**	(5,492,168)
المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع		**5,249,690**	14,396,430
استثمار في شركات تابعة غير مجمعة		–	(809,249)
المحصل من بيع عقار قيد التطوير		**87,122,569**	–
المدفوع لعقار قيد التطوير		**(4,845,521)**	(41,453,992)
شراء استثمار في شركات زميلة		**(37,859,989)**	(800,000)
شراء موجودات ثابتة		**(68,142)**	(63,478)
توزيعات أرباح مستلمة		**4,777,302**	3,993,671
فوائد مستلمة		**211,330**	112,338
صافي النقد الناتج من (المستخدم في) أنشطة الاستثمار		**50,990,462**	(30,116,448)

شركة بيان للاستثمار - ش.م.ك (مقفلة) وشركاتها التابعة
تابع / بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	2008	2007
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل			
المستحق للبنوك		**(31,222,500)**	36,197,397
شراء أسهم خزانة		**(5,867,618)**	-
المحصل من بيع أسهم خزانة		**1,401,122**	72,797
توزيعات أرباح مدفوعة		**(3,422,713)**	(3,328,462)
أعباء تمويلية مدفوعة		**(5,575,787)**	(4,982,852)
صافي النقد (المستخدم في) الناتج من أنشطة التمويل		**(44,687,496)**	27,958,880
صافي (النقص) الزيادة في النقد والنقد المعادل		**(5,137,905)**	2,980,933
النقد والنقد المعادل لأستثمار في شركة زميلة كانت سابقاً شركة تابعة		**(7,162)**	-
النقد والنقد المعادل من شركات تابعة مجمعة حديثاً		-	3,255,206
تأثير العملات الأجنبية على النقد والنقد المعادل		**177,290**	(128,644)
النقد والنقد المعادل في بداية السنة		**7,969,985**	1,862,490
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة	3	**3,002,208**	7,969,985

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (33) تمثل جزء من هذه البيانات المالية المجمعة

1. التأسيس والنشاط

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

إن الأغراض الأساسية 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 .

بلغ إجمالي عدد موظفين الشركة الأم كما في 31 ديسمبر 2008 - 17 موظف (19 موظف كما في 31 ديسمبر 2007) .

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة في 31 مارس 2009 . 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 والعقارات الاستثمارية والتي تدرج بقيمتها العادلة . إن السياسات المحاسبية المطبقة من المجموعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة باستثناء التغيرات الناتجة عن تطبيق بعض التعديلات لمعيار المحاسبة الدولي رقم 39 المعدل : الأدوات المالية – التحقق والقياس والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 الأدوات المالية :الإفصاحات .

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

معيار المحاسبة الدولي رقم :39 الأدوات المالية – التحقق والقياس

إعتبارا من 1 يوليو 2008 طبقت المجموعة بعض التعديلات على معيار المحاسبة الدولي المعدل رقم :39 الأدوات المالية التحقق والقياس . وقد حددت المجموعة الإنخفاض الحاد في الأسواق المالية العالمية وتأثير تلك الأزمة على الأسواق المالية في منطقة الشرق الأوسط كحالة نادرة نتج عنها الحاجة إلى تطبيق هذه التعديلات.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 الأدوات المالية :الإفصاحات

إن تطبيق التعديلات لمعيار المحاسبة الدولي رقم 39 المعدل :الأدوات المالية – التحقق والقياس قد نتج عنه إفصاحات إضافية تحت المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 الأدوات المالية :الإفصاحات في البيانات المالية المجمعة المرفقة.

تم الإفصاح عن التأثير الناتج من تطبيق هذه التعديلات على البيانات المالية في إيضاح رقم 2 (جـ) حول البيانات المالية المجمعة المرفقة.

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 الاقتصادية 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.

معيار المحاسبة الدولي رقم27 المعدل" (البيانات المالية المجمعة والمنفصلة (2008) "

إن تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (المعدل) والذي سوف يصبح جاري التأثير في الفترات السنوية التي ستبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009 ، يتطلب المحاسبة عن التغيرات في حصص ملكية المجموعة في الشركة التابعة ، عند استمرار الاحتفاظ بالسيطرة ، من خلال حقوق الملكية . عندما تفقد المجموعة السيطرة على الشركة التابعة ، فإن أي حصة محتفظ بها في الشركة التابعة السابقة سوف يتم قياسها بالقيمة العادلة ويتم الاعتراف بالربح أو الخسارة في بيان الدخل المجمع .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 المعدل" دمج الأعمال (2008) "

إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 المعدل ، والذي سوف يصبح جاري التأثير لدمج الأعمال التي تاريخ الإقتناء لها بعد بداية أول فترة سنوية تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009 ، يتضمن التغيرات التعديلات التالية :

- تعريف الأعمال أصبح أكثر اتساعا ، الأمر الذى سوف يؤدى إلى إزدياد عمليات الاقتناء والتي يتم معالجتها كاندماج أعمال.
- الالتزامات المحتملة سيتم قياسها بالقيمة العادلة مع ادراج التغيرات اللاحقة في بيان الدخل المجمع .
- تكاليف المعاملة ، بخلاف تكلفة الأسهم والديون المصدرة ، سيتم الاعتراف بها كمصروف عند تحملها
- أي حقوق سابقة في الشركة المقتناة سيتم قياسها بالقيمة العادلة والإعتراف بالربح أو الخسارة في بيان الدخل المجمع .
- أي حقوق غير مسيطر عليها (أقلية) سيتم قياسها إما بالقيمة العادلة أو نسبة حصتها بالموجودات والمطلوبات المحددة للشركة المقتناة ، لكل معاملة على حده .

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 ضمن 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 % 2008	2007
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	%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 ميلود لإدارة المشاريع (ذ.م.م)	الكويت	%100	%100
شركة النور سبيرش للاستشارات ودراسات السوق (ذ.م.م)	الكويت	%100	%100
شركة بنيان العقارية (ش.م.ك.م)	الكويت	%100	%100
شركة صوت الغد للدعاية والاعلان (ذ.م.م)	الكويت	%100	%100
شركة دار الطبي القابضة (ش.م.ك.م)	الكويت	–	%100
شركة الروضتين للخدمات البترولية والكهربائية (ش.م.ك.م)	الكويت	%100	%100
شركة الصفوة للاستشارات الدولية (ذ.م.م)	الكويت	%100	%100
شركة الديرة الأولى (ذ.م.م)	الكويت	%100	%100
الشركة الأحادية (ذ.م.م)	الكويت	%100	%100
شركة السنابل العقارية – ذ.م.م – سابقا الشركة الثنائية (ذ.م.م)	الكويت	%100	%100
الشركة الرباعية (ذ.م.م)	الكويت	%100	%100
الشركة السداسية (ذ.م.م)	الكويت	%100	%100
شركة بيان تك (ذ.م.م)	الكويت	%100	%100
شركة دار الطبي العقارية (ش.م.ك.م)	الكويت	–	%100
شركة بابل القابضة (ش.م.ك.م)	الكويت	%95.9	%95.9

ج – اعادة تصنيف موجودات مالية :

بتاريخ 13 أكتوبر 2008 أجازت لجنة معايير المحاسبة الدولية إعادة تصنيف بعض الأدوات المالية من فئة إلى أخرى في حالات نادرة تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 39 والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 "المعدل" .

تم تطبيق التعديل من قبل المجموعة اعتبارا من 1 يوليو 2008 وتم أعادت تصنيف بعض الاستثمارات من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول إلى فئة الاستثمارات المتاحة للبيع . إن التفاصيل المتعلقة بإعادة التصنيف كالتالي :

البيان	المبلغ
– المبلغ المعاد تصنيفه من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول إلى فئة الاستثمارات المتاحة للبيع في 1 يوليو 2008 .	49,747,536
– القيمة العادلة للاستثمارات المعاد تصنيفها من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول إلى فئة الاستثمارات المتاحة للبيع في 31 ديسمبر 2008 .	32,845,552
– ربح غير محقق من الاستثمارات المعاد تصنيفها من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول إلى فئة الاستثمارات المتاحة للبيع والتي تم إدراجها في بيان الدخل المجمع حتى 30 يونيو 2008 .	1,590,979
– خسارة غير محققة من الاستثمارات المعاد تصنيفها من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول إلى فئة الاستثمارات المتاحة للبيع والتي كانت ستدرج في بيان الدخل المجمع لو لم يتم إعادة تصنيف تلك الموجودات المالية .	(15,082,058)
– خسارة غير محققة من الاستثمارات المعاد تصنيفها من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول إلى فئة الاستثمارات المتاحة للبيع والتي تم ادراجها في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع للفترة من 1 يوليو 2008 حتى 31 ديسمبر 2008 .	(16,673,037)

د – 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 .

هـ – 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 جزءا من محفظة استثمارات تدار معا 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 شهرا من تاريخ الميزانية العمومية المجمعة .

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 شهرا 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 أخر 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 التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع.

في حالة استبعاد أو إنخفاض 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 (كليا اوجزئيا) بالاستثمارات عندما ينتهي الحق في الحصول على التدفقات النقدية من هذه الاستثمارات أو إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بالملكية من قبل المجموعة .

لا تتحقق الموجودات المالية عندما تفقد المجموعة السيطرة على الحقوق التعاقدية التي تتضمنها 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 المتراكمة - 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 بيان التغيرات في 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.

و - 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 .

ز - 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 .

ح- الشركات الزميلة :

إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري ، وليس سيطرة ، على سياساتها المالية و التشغيلية . 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 و المطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها عن تكلفة الاقتناء بعد إعادة التقييم يتم إدراجها مباشرة ضمن بيان الدخل المجمع .

ط- العقارات الإستثمارية :

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 الإنخفاض 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 .

ي مشاريع قيد التنفيذ :

إن المشاريع التي يتم شراؤها أو إنشاؤها أو قيد الإنشاء بغرض البيع تصنف كعقارات قيد التنفيذ .

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

ك - 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 أساسا ، فإنه يتم رسملة هذه المصاريف كتكلفة إضافية على الموجودات الثابتة .

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

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

	سنوات
مباني	20
آلات ومعدات	10
سيارات	5
أثاث ومفروشات وأجهزة حاسب آلي	3 - 5

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

ل - انخفاض قيمة الموجودات:

في تاريخ كل ميزانية عمومية ، تقوم المجموعة بمراجعة القيم الدفترية للموجودات 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 .

م - 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.

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

س - مخصص مكافأة نهاية الخدمة :
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.

ع - 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.

ف - 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 .

عند شراء أي شركة في المجموعة حصة في ملكية راس مال الشركة الأم (أسهم الخزانة) ، يتم خصم المبلغ المدفوع متضمنا التكاليف الإضافية المتعلقة مباشرة بأسهم الخزانة من حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم إلى أن يتم إلغاء الأسهم أو إعادة إصدارها . في حال إعادة الإصدار اللاحق للأسهم ، يتم إضافة أي مبلغ مستلم بالصافي بعد خصم التكاليف المباشرة للعملية في حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم .

ص - معلومات القطاع
إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة والذي يقوم إما بتقديم منتجات أو خدمات (قطاع أعمال) أو يقوم بتقديم منتجات وخدمات في بيئة اقتصادية معينة (قطاع جغرافي) ويتعرض لمخاطر ومنافع تختلف عن تلك المتعلقة بالقطاعات الأخرى.

ق - 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.

تقديم الخدمات
يتم تحقق ايرادات عقود الصيانة عند تقديم الخدمة للعملاء .

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

أتعاب ادارية
تسجل الأتعاب الإدارية وفقا لمبدأ الاستحقاق .

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

ر – 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 المجمعة 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 المجمع للسنة . 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 " التغيرات المتراكمة 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 المجمعة . 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 التغيرات في حقوق الملكية المجمع . ويتم إدراج هذه الفروق في بيان الدخل المجمع خلال السنة 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 .

س - 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 .

ت - 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 المجمع ، 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.

ث - تكاليف الإقتراض :
يتم إدراج كافة تكاليف الاقتراض الأخرى في بيان الدخل المجمع في الفترة التي يتم تكبدها فيها .

ح - 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 مرجحا.

خ - الأراء 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 - الأراء:
من خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والمبينة في إيضاح 2 ، قامت الإدارة بإبداء الأراء 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- إنخفاض قيمة الاستثمارات:
تعتبر إدارة المجموعة أن الاستثمارات المتاحة للبيع قد تعرضت لإنخفاض في قيمتها عند وجود إنخفاض مؤثر أو مطول للقيمة العادلة عن التكلفة . إن تحديد ما إذا كان الانخفاض مؤثر أو مطول قد يتطلب آراء 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 هي 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

	2008	2007
نقد في الصندوق ولدى البنوك	**2,276,333**	824,322
نقد لدى مؤسسات مالية	**214,056**	89,279
ودائع قصيرة الأجل	**511,819**	7,056,384
	3,002,208	7,969,985

بلغ معدل الفائدة الفعلي على الودائع البنكية قصيرة الأجل 5% سنويا (2007 – 5.03%) ، تستحق هذه الودائع بمعدل 31 يوم .

ليس هناك فرق مادي بين القيمة العادلة والقيمة الدفترية للنقد والنقد المعادل كما في 31 ديسمبر 2008 .

4. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

	2008	2007
أوراق مالية مسعرة	**4,166,471**	54,925,996
محافظ استثمارية	**1,141,072**	2,835,263
محفظة الأجل	**253,597**	1,215,015
	5,561,140	58,976,274

يتم تصنيف القيمة الدفترية للاستثمارات المذكورة أعلاه كما يلي :

	2008	2007
محتفظ بها لغرض المتاجرة	**4,166,471**	54,925,996
مصنفة بالقيمة العادلة	**1,394,669**	4,050,278
	5,561,140	58,976,274

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

2008	2007	
58,976,274	59,518,195	الرصيد في بداية السنة
44,782,895	51,019,681	إضافات
(44,578,601)	(51,959,906)	إستبعادات
(3,882,880)	504,873	التغير في القيمة العادلة (إيضاح 21)
(49,747,536)	-	استثمارات معاد تصنيفها إلى فئة استثمارات متاحة للبيع (إيضاح 6)
10,988	(106,569)	تعديلات ترجمة عملات أجنبية
5,561,140	58,976,274	الرصيد في نهاية السنة

5. مدينون وأرصدة مدينة أخرى

2008	2007	
805,129	390,658	مدينون تجاريون
1,078,700	750,000	المدفوع للاستثمار في شركات تحت التأسيس
72,272	48,222	إيرادات أتعاب مستحقة
1,956,101	1,188,880	

6. استثمارات متاحة للبيع

2008	2007	
36,448,814	15,939,125	أوراق مالية مسعرة
15,506,395	20,073,788	أوراق مالية غير مسعرة
7,939,447	9,802,379	محافظ
59,894,656	45,815,292	

تتضمن الأوراق المالية المسعرة المتاحة للبيع إستثمارات تم إعادة تصنيفها من إستثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة بمبلغ 49,747,536 دينار كويتي .

ان الحركة خلال السنة كما يلي :

2008	2007	
45,815,292	52,397,784	الرصيد في بداية السنة
3,596,777	5,492,168	إضافات
(4,501,222)	(7,502,177)	إستبعادات
(24,240,034)	(4,572,483)	التغير في القيمة العادلة
		استثمارات معاد تصنيفها من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض
49,747,536	-	التداول (إيضاح 4)
(10,523,693)	-	خسائر إنخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
59,894,656	45,815,292	الرصيد في نهاية السنة

لم يكن من الممكن قياس القيمة العادلة لأوراق مالية غير مسعرة بقيمة 15,506,395 دينار كويتي (2007 - 20,073,788 دينار كويتي) وذلك لعدم توافر طريقة موثوق بها لتقدير القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ، وبالتالي تم ادراجها بالتكلفة ناقصا خسائر الهبوط في القيمة .

خلال السنة احتسبت المجموعة خسائر إنخفاض في القيمة بمبلغ 4,939,892 و5,583,801 دينار كويتي على التوالي لأوراقها المالية المسعرة وغير المسعرة المتاحة للبيع .

7. استثمار في شركات زميلة

يتمثل الاستثمار في الشركات الزميلة فيما يلي :

اسم الشركة الزميلة	دولة التأسيس	نسبة الملكية	2008	2007
شركة صوت المستقبل (ذ.م.م.)	الكويت	%45	900,000	900,000
شركة دار الطبي القابضة (ش.م.ك.م.)	الكويت	%37.319	22,916,768	–
شركة ايديا للتسويق والإعلان – عادل عبدالعزيز المخيزيم وشركاه (ذ.م.م.)	الكويت	%51	1	–
			23,816,769	900,000

إن حصص المجموعة من شركاتها الزميلة كما في 31 ديسمبر 2008 هي كما يلي :

اسم الشركات الزميلة	الموجودات		المطلوبات		صافي الموجودات	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
شركة دار الطبي القابضة (ش.م.ك.م.)	47,079,038	-	7,866,407	-	39,212,631	-
شركة ايديا للتسويق والاعلان – عادل عبدالعزيز المخيزيم وشركاه (ذ.م.م.)	3,080,000	-	3,141,270	-	(61,270)	-
	50,159,038	-	11,007,677	-	39,151,361	-

اسم الشركات الزميلة	الإيرادات		النتائج	
	2008	2007	2008	2007
شركة دار الطبي القابضة (ش.م.ك.م.)	277,286	-	(37,648)	-
شركة ايديا للتسويق والاعلان – عادل عبدالعزيز المخيزيم وشركاه (ذ.م.م.)	6,705,069	-	(127,499)	-
	6,982,355	-	(165,047)	-

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

	2008	2007
الرصيد في بداية السنة	900,000	–
إضافات	37,859,989	900,000
المحول من المدينون	127,500	
أثر تحول شركة تابعة إلى شركة زميلة	1,225,269	–
أرصدة مستبعدة	(16,183,805)	–
حصة من نتائج أعمال شركات زميلة	(112,184)	–
الرصيد في نهاية السنة	23,816,769	900,000

لم تقم المجموعة بإحتساب حصتها في الشركة الزميلة صوت المستقبل (ذ.م.م.) حيث أنها لم تبدأ نشاطها بعد .

تم تصنيف الاستثمار في شركة ايديا للتسويق والإعلان – عادل عبدالعزيز المخيزيم (ذ.م.م.) كإستثمارات في شركة زميلة في حين أن نسبة المساهمة تبلغ 51% حيث أن الشركة لا تملك السيطرة على السياسات المالية والإدارية بالشركة المستثمر بها كما هو مشار إليه في عقد تأسيس شركة ايديا للتسويق والإعلان – عادل عبدالعزيز المخيزيم – شركة ذات مسؤولية محدودة .

تجاوزت حصة الخسائر في الشركة الزميلة ، شركة ايديا للتسويق والإعلان – عادل عبدالعزيز المخيزيم (ذ.م.م.) مبلغ الاستثمار ، وعليه تم إظهار الاستثمار بقيمة 1 دينار كويتي في البيانات المالية المجمعة .

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 قامت شركة دار الطبي القابضة – ش.م.ك (مقفلة) ، شركة تابعة مملوكة بالكامل سابقاً لشركة بيان للاستثمار – ش.م.ك (مقفلة) ، بزيادة رأس المال من 1,000,000 دينار كويتي إلى 100,000,000 دينار كويتي ، قامت الشركة الأم بالإكتتاب بمبلغ 39,138,121 دينار كويتي وإكتتب مساهمون آخرون بالجزء المتبقي من رأس المال ، ونتيجة لذلك تم احتساب الاستثمار في شركة دار الطبي القابضة (ش.م.ك.م.) كاستثمار في شركة زميلة .

8. استثمار في شركات تابعة غير مجمعة

	دولة التأسيس	نسبة الملكية	2008	2007
شركة بحري ميديا نت ورك (ش.م.ك.م.)	الكويت	%65	**650,000**	650,000
شركة أركان لصناعة سيليكون كربيد (ش.م.ق.م.)	قطر	%100	**159,249**	159,249
			809,249	809,249
مخصص مقابل شركة بحري ميديا نت ورك (ش.م.ك.م.)			**(650,000)**	(650,000)
			159,249	159,249

– لم تقم المجموعة بتجميع استثمارها في شركة أركان لصناعة سيليكون كربيد (ش.م.ق.م) ، حيث أنها لم تبدأ نشاطها بعد .

9. عقار قيد التطوير

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 ، قامت شركة بنيان العقارية – ش.م.ك (مقفلة) ، شركة تابعة لشركة بيان للاستثمار – ش.م.ك (مقفلة) ، ببيع جزء من عقار قيد التطوير بقيمة دفترية 43,756,442 دينار كويتي لشركة دار الظبي العقارية – ش.م.ك (مقفلة) (شركة زميلة) باجمالي مبلغ 1,735,815,559 درهم اماراتي . خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 قامت شركة بنيان العقارية – ش.م.ك (مقفلة) بتحصيل مبلغ 1,319,608,759 درهم اماراتي المعادل 87,122,569 دينار كويتي ، ونتج عن عملية البيع ربح بمبلغ 43,366,127 دينار كويتي ، وقد حققت المجموعة ربح بمبلغ 27,182,322 دينار كويتي بعد استبعاد 16,183,805 دينار كويتي تمثل نسبة 37.319% من المساهمة في الشركة الزميلة . اما المبلغ المتبقي 416,206,800 درهم اماراتي المعادل 31,314,659 دينار كويتي المستحق على اربع دفعات في 2009 و 2010 سيسجل كربح من بيع عقار قيد التطوير عند التحصيل.

الحركة على عقار قيد التطوير كما يلي :

	2008	2007
الرصيد في بداية السنة	**41,426,656**	–
إضافات	**4,845,521**	41,453,992
استبعادات	**(43,756,442)**	–
المحول للموجودات الثابتة	**(2,052,599)**	–
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	**14,250**	(27,336)
الرصيد في نهاية السنة	**477,386**	41,426,656

10. عقارات استثمارية

	2008	2007
التكلفة	**20,300,000**	20,300,000
يطرح : خسائر الانخفاض في القيمة	**(1,931,567)**	–
	18,368,433	20,300,000

إن العقارات الاستثمارية تمثل أرض محتفظ بها حاليا لإستخدامها في التوسعات المستقبلية أو بيعها والمسجلة في دفاتر شركة بنيان العقارية – ش.م.ك. (مقفلة) (شركة تابعة) والتي لا تعتبر من قسائم السكن الخاص المحظور الاستثمار فيها وفقا لقانون الشركات .

إن العقارات الاستثمارية المملوكة من قبل شركة بنيان العقارية – ش.م.ك (مقفلة) (شركة تابعة) مرهونة مقابل قرض ممنوح من بنك محلي (إيضاح 12) .

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

	2008	2007
الرصيد في بداية السنة	**20,300,000**	19,729,200
خسائر إنخفاض في قيمة عقارات استثمارية	**(1,931,567)**	–
المعكوس من خسائر الانخفاض في قيمة عقارات استثمارية	–	570,800
الرصيد في نهاية السنة	**18,368,433**	20,300,000

بلغت القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية 18,368,433 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 (2007 – 21,009,967 دينار كويتي) استنادا إلى متوسط ثلاثة مقيمين مستقلين .

11. موجودات ثابتة

	أرض	مباني	آلات ومعدات	سيارات	أثاث ومفروشات وأجهزة حاسب آلي	الإجمالي
التكلفة :						
الرصيد في 1 يناير 2008	–	–	84	16,165	41,744	57,993
إضافات	–	91	23,709	39,179	5,163	68,142
محول من عقار قيد التطوير	107,033	929,111	1,006,764	–	9,691	2,052,599
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	1,550	13,454	14,921	753	674	31,352
الرصيد في 31 ديسمبر 2008	**108,583**	**942,656**	**1,045,478**	**56,097**	**57,272**	**2,210,086**
الاستهلاك المتراكم :						
الرصيد في 1 يناير 2008	–	–	15	3,246	17,194	20,455
المحمل على السنة	–	44,147	106,546	6,714	21,422	178,829
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	–	639	1,544	135	486	2,804
الرصيد في 31 ديسمبر 2008	**–**	**44,786**	**108,105**	**10,095**	**39,102**	**202,088**
صافي القيمة الدفترية :						
الرصيد في 31 ديسمبر 2008	**108,583**	**897,870**	**937,373**	**46,002**	**18,170**	**2,007,998**
الرصيد في 31 ديسمبر 2007	–	–	69	12,919	24,550	37,538

12. المستحق للبنوك

2008	2007	
		الجزء المتداول :
26,000,000	28,345,496	قروض
6,290,950	12,241,704	تسهيلات بنكية
32,290,950	40,587,200	
		الجزء الغير المتداول :
6,908,750	29,835,000	قروض
39,199,700	70,422,200	
%6.35	%8.19	متوسط معدل الفائدة الفعلي

قامت المجموعة برهن عقارات استثمارية مقابل قروض ممنوحة من بنك محلي (إيضاح 10) .

13. دائنون وأرصدة دائنة أخرى

2008	2007	
949,196	2,104,692	دائنون تجاريون
1,562,803	263,469	مصاريف مستحقة
615,736	560,539	فوائد مستحقة
346,646	487,951	توزيعات مستحقة
98,068	48,330	إجازات مستحقة
61,566	61,566	مستحق لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي
–	4,238	مستحق للزكاة
223,148	110,434	مستحق لضريبة دعم العمالة الوطنية
70,000	72,000	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
3,927,163	3,713,219	

14. سندات

يتمثل هذا البند في سندات مصدرة لمدة خمس سنوات بقيمتها الاسمية بتاريخ 12 يناير 2005 . وهي 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 في 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 في حال أي تغيرات تؤثر على قانون الضرائب في 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 .

15. مكافأة نهاية الخدمة

	2008	2007
الرصيد في بداية السنة	**207,177**	203,735
المحمل على السنة	**183,241**	77,729
المحول لأطراف ذات صلة	**(5,892)**	–
مخصص لم يعد له ضرورة	**(1,044)**	–
المدفوع خلال السنة	**(7,586)**	(74,287)
الرصيد في نهاية السنة	**375,896**	207,177

16. رأس المال

يتكون رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 392,663,910 سهم (2007 – 356,967,187 سهم) بقيمة اسمية 100 فلس للسهم الواحد .

17. أسهم خزانة

	2008	2007
عدد الأسهم	**37,218,793**	14,996,123
النسبة للأسهم المصدرة	**%9.48**	%4.20
القيمة السوقية (دينار الكويتي)	**4,987,318**	4,068,402
التكلفة (دينار كويتي)	**8,019,773**	3,188,057

18. احتياطي إجباري

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 ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاجباري ، ويجوز للشركة الأم ايقاف 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.

19. 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 ايقاف هذا التحويل بقرار من الجمعية العمومية للمساهمين بناءا على اقتراح مجلس الإدارة .

20. الجمعية العمومية وتوزيعات الأرباح المقترحة

اقترح مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 11 فبراير 2009 توزيع أرباح نقدية بواقع 10 فلس للسهم ، ويخضع هذا الاقتراح لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 .

وافقت الجمعية العمومية للمساهمين المنعقدة في 20 إبريل 2008 على توزيع أرباح نقدية بواقع 10 فلس لكل سهم ، وأسهم منحة بواقع 10 أسهم لكل 100 سهم محتفظ بها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 .

21. صافي ربح الاستثمارات

2008	2007	
4,777,302	3,993,671	توزيعات أرباح
(3,882,880)	504,873	(خسائر) أرباح غير محققة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (إيضاح 4)
(388,444)	2,710,970	(خسائر) أرباح من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
748,468	6,894,253	ارباح بيع استثمارات متاحة للبيع
1,254,446	14,103,767	

22. اتعاب إدارية

يمثل الجزء الأكبر من الأتعاب الإدارية المسجل خلال سنة 2008 حصة الشركة الأم من الرسوم المتحصلة لتقديم خدمات استشارات مالية طبقاً لاتفاقية الاستثمار.

23. مصاريف عمومية وإدارية

ان تكاليف الموظفين المتضمنة في المصاريف العمومية والإدارية هي كالتالي :

2008	2007	
1,152,550	777,220	رواتب وأجور وما في حكمها
183,241	74,290	مكافأة نهاية الخدمة
78,090	183,240	أخرى
1,413,881	1,034,750	

24. حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بواقع 1% من ربح الشركة الخاص بمساهمي الشركة الأم بعد خصم حصتها من أرباح الشركات المساهمة المدرجة التابعة والزميلة والمحول إلى الإحتياطي الإجباري . لم يتم إحتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي خلال السنة لعدم وجود ربح تحتسب حصة المؤسسة على أساسه .

2008	2007	
11,480,572	7,775,486	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الادارة
(41,705,311)	(841,352)	يخصم : حصة المجموعة من نتائج أعمال شركة تابعة خاضعة لحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(1,148,057)	(777,549)	يخصم : المحول إلى الاحتياطي الإجباري
(31,372,796)	6,156,585	
%1	%1	نسبة حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	61,566	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

25. حصة الزكاة

يتم إحتساب حصة الزكاة بواقع 1% من ربح الشركة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد خصم حصتها من أرباح الشركات المساهمة التابعة والزميلة طبقا لمرسوم وزارة المالية رقم 2007/58 والذي يعتبر جاري التأثير إبتداء من 10 ديسمبر 2007 . كما في 31 ديسمبر 2008 لم تقم المجموعة باحتساب حصة الزكاة بسبب الخسارة وذلك بعد خصم حصتها من أرباح الشركات المساهمة التابعة الخاضعة للزكاة .

26. ضريبة دعم العمالة الوطنية

يتم احتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية بواقع 2.5% من ربح الشركة الأم وبعد خصم حصتها من أرباح الشركات المساهمة المدرجة التابعة والزميلة وتوزيعات الأرباح من الشركات الكويتية المساهمة المدرجة وتعويضات مطالبات هيئة الأمم المتحدة .

	2008	2007
ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الادارة	**11,480,572**	7,775,486
يخصم : توزيعات نقدية مستلمة من شركات كويتية مساهمة مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية	**(2,554,655)**	(3,358,113)
	8,925,917	4,417,373
نسبة ضريبة دعم العمالة الوطنية	**%2.5**	%2.5
حصة ضريبة دعم العمالة الوطنية	**223,148**	110,434

27. ربحية السهم

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

	2008	2007
صافي ربح السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم	**11,187,424**	7,527,248
	سهم	سهم
عدد الأسهم القائمة في بداية السنة	**356,967,187**	356,967,187
أسهم منحة	**35,696,719**	35,696,719
يطرح : المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزانة	**(24,858,491)**	(16,648,455)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة	**367,805,415**	376,015,451
	فلس	فلس
ربحية السهم	**30.42**	20.02

بلغت ربحية السهم الأساسية 22.02 فلس للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 قبل التعديل بأثر رجعي والمتعلقة بإصدار أسهم منحة (إيضاح 20) .

28. معاملات مع أطراف ذات صلة

قامت المجموعة بمعاملات متنوعة مع أطراف ذات صلة ضمن النشاط الاعتيادي كالمساهمين ، أفراد الإدارة العليا ، الشركات الزميلة وبعض الأطراف ذات الصلة الأخرى والتي تخص التمويل وخدمات أخرى . إن الأسعار وشروط الدفع المتعلقة بهذه المعاملات يتم الموافقة عليها من قبل إدارة المجموعة . إن الأرصدة والمعاملات الهامة التي تمت مع أطراف ذات صلة هي كما يلي :

	أفراد الإدارة العليا	الشركات الزميلة	2008	2007
الأرصدة المتضمنة في الميزانية العمومية المجمعة :				
أرصدة مدينة	-	1,078,700	**1,078,700**	-
مستحق من أطراف ذات صلة	-	9,791,831	**9,791,831**	70,500
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	245,000	-	**245,000**	-
المعاملات المتضمنة في بيان الدخل المجمع :				
ربح بيع عقار قيد التطوير	-	27,182,322	**27,182,322**	-
إيرادات خدمات	-	76,259	**76,259**	-
مصاريف عمومية وإدارية	175,000	-	**175,000**	-

	2008	2007
مزايا أفراد الإدارة العليا		
رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل	**441,158**	274,473
مزايا مكافأة نهاية الخدمة	**133,191**	14,363
	574,349	288,836

29. موجودات أمانة

	2008	2007
محافظ عملاء	**21,639,706**	34,202,300
صناديق استثمارية	**7,288,612**	11,834,892
	28,928,318	46,037,192

30. إدارة المخاطر والأدوات المالية

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

أ - مخاطر سعر الفائدة

إن الأدوات المالية تتعرض لمخاطر التغيرات في القيمة نتيجة التغيرات في معدلات سعر الفائدة . إن أسعار الفائدة الفعلية والفترات التي يتم خلالها إعادة تسعير أو إستحقاق الموجودات والمطلوبات المالية واردة في الإيضاحات المتعلقة بها .

يبين الجدول التالي أثر حساسية التغير المعقول المحتمل في أسعار الفائدة ، مع ثبات المتغيرات الأخرى على ربح المجموعة من خلال أثر تغيير معدل فائدة الإقراض . لا يوجد تأثير على حقوق ملكية المجموعة .

السنة	الزيادة / (النقص) في معدل الفائدة	أرصدة القروض / ودائع لأجل كما في 31 ديسمبر (دينار كويتي)	الأثر على بيان الدخل المجمع (دينار كويتي)
2008			
قروض بالدينار الكويتي	± 50 نقطة أساسية	32,290,950	± 161,455
قروض بالدولار الأمريكي	± 50 نقطة أساسية	6,908,750	± 34,544
ودائع لأجل بالدينار الكويتي	± 50 نقطة أساسية	511,819	± 2,559
2007			
قروض بالدينار الكويتي	± 50 نقطة أساسية	63,587,200	± 317,936
قروض بالدولار الأمريكي	± 50 نقطة أساسية	6,835,000	± 34,175
ودائع لأجل بالدينار الكويتي	± 50 نقطة أساسية	7,056,384	± 35,282

ب - مخاطر الائتمان

إن خطر الائتمان هو خطر احتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسببا خسارة مالية للطرف الآخر . إن الموجودات المالية التي قد تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان تتمثل أساسا في النقد والنقد المعادل والودائع لأجل والمدينون والمستحق من أطراف ذات صلة . إن الودائع لأجل للمجموعة مودعة لدى مؤسسات مالية ذات سمعة ائتمانية جيدة . كما يتم إثبات رصيد المدينون بالصافي بعد خصم مخصص الديون المشكوك في تحصيلها.

إن الحد الأعلى لتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان الناتج عن عدم سداد الطرف المقابل هو القيمة الاسمية للنقد والنقد المعادل والودائع لأجل والمدينون والمستحق من أطراف ذات صلة .

التوزيع الجغرافي للموجودات والمطلوبات :

	الموجودات		المطلوبات	
	2008	2007	2008	2007
الكويت	112,938,436	122,309,583	56,594,009	87,507,596
دول مجلس التعاون الخليجي	5,935,032	46,957,402	6,908,750	6,835,000
الولايات المتحدة الأمريكية	1,224,816	2,786,446	-	-
أوروبا	2,317,957	2,784,083	-	-
أخرى	2,969,965	2,257,618	-	-
	125,386,206	177,095,132	63,502,759	94,342,596

جـ - مخاطر العملة الأجنبية

تتعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية والناتجة عن التعاملات التي تتم بعملات غير الدينار الكويتي . ويمكن للمجموعة تخفيض خطر تعرضها لتغيرات أسعار صرف العملات الأجنبية من خلال إستخدامها لمشتقات الأدوات المالية . وتحرص المجموعة على إبقاء صافي التعرض لمخاطر العملة الأجنبية في مستوى معقول وذلك من خلال التعامل بعملات لا تتغير بشكل جوهري مقابل الدينار الكويتي .

يظهر البيان التالي حساسية التغير المحتمل المعقول في سعر صرف العملة بين مختلف العملات والدينار الكويتي .

السنة	زيادة / (نقصان) مقابل الدينار الكويتي	الأثر على بيان حقوق الملكية (دينار كويتي)
2008		
دولار أمريكي	± 5%	± 225,981
يورو	± 5%	± 74,577
درهم إماراتي	± 5%	± 84,949
2007		
دولار أمريكي	± 5%	± 234,077
يورو	± 5%	± 73,268
درهم إماراتي	± 5%	± 87,084

د - مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة تنتج عن عدم مقدرة المجموعة على توفير الأموال اللازمة لسداد إلتزاماتها المتعلقة بالأدوات المالية . ولإدارة هذه المخاطر ، تقوم المجموعة بتقييم المقدرة المالية لعملائها بشكل دوري وتستثمر في ودائع بنكية أو إستثمارات أخرى قابلة 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 والمستوى لإستحقاق الديون .

الجدول التالي يبين تحليل الاستحقاقات لموجودات ومطلوبات المجموعة كما في 31 ديسمبر 2008 :

	حتى شهر	من 1 شهر إلى 3 اشهر	من 3 اشهر إلى سنة	من سنة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات	المجموع
الموجودات						
النقد والنقد المعادل	3,002,208	–	–	–	–	3,002,208
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	5,561,140	–	–	–	–	5,561,140
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	–	–	1,956,101	–	–	1,956,101
مخزون	–	–	350,435	–	–	350,435
المستحق من أطراف ذات صلة	–	1,136,909	8,654,922	–	–	9,791,831
استثمارات متاحة للبيع	–	–	–	59,894,656	–	59,894,656
استثمار في شركات زميلة	–	–	–	23,816,769	–	23,816,769
استثمار في شركات تابعة غير مجمعة	–	–	–	159,249	–	159,249
عقار قيد التطوير	–	–	–	–	477,386	477,386
عقارات استثمارية	–	–	–	–	18,368,433	18,368,433
موجودات ثابتة	–	–	–	–	2,007,998	2,007,998
	8,563,348	1,136,909	10,961,458	83,870,674	20,853,817	125,386,206
المطلوبات						
المستحق للبنوك	–	–	32,290,950	6,908,750	–	39,199,700
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	–	1,117,921	2,809,242	–	–	3,927,163
سلفيات	–	–	–	20,000,000	–	20,000,000
مكافأة نهاية الخدمة	–	–	–	–	375,896	375,896
صافي فجوة السيولة	–	1,117,921	35,100,192	26,908,750	375,896	63,502,759

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

	حتى شهر	من 1 شهر إلى 3 أشهر	من 3 أشهر إلى سنة	من سنة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات	المجموع
الموجودات						
النقد والنقد المعادل	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
المستحق من أطراف ذات صلة	-	70,500	-	-	-	70,500
استثمارات متاحة للبيع	-	-	-	45,815,292	-	45,815,292
استثمار في شركات زميلة	-	-	-	900,000	-	900,000
استثمار في شركات تابعة غير مجمعة	-	-	-	159,249	-	159,249
عقار قيد التطوير	-	-	-	-	41,426,656	41,426,656
عقارات استثمارية	-	-	-	-	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	-	17,235,704	29,835,000	-	70,422,200
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	1,487,741	-	2,225,478	-	-	3,713,219
سندات	-	-	-	20,000,000	-	20,000,000
مكافأة نهاية الخدمة	-	-	-	-	207,177	207,177
صافي قوة السيولة	24,839,237	-	19,461,182	49,835,000	207,177	94,342,596

تحليل الالتزامات المحتملة وارتباطات المجموعة حسب الاستحقاقات التعاقدية المتبقية :

31 ديسمبر 2008	من1 إلى 5 سنوات	المجموع
الالتزامات المحتملة والارتباطات		
رأسمال غير مستدعى مقابل استثمارات	**706,299**	**706,299**
خطاب ضمان	**4,109,833**	**4,109,833**

31 ديسمبر 2007	من1 إلى 5 سنوات	المجموع
الالتزامات المحتملة والارتباطات		
رأسمال غير مستدعى مقابل استثمارات	1,707,015	1,707,015
خطاب ضمان	4,663,333	4,663,333

هـ - مخاطر أسعار أدوات الملكية :

إن مخاطر أسعار أدوات الملكية هي مخاطر هبوط القيمة العادلة لأدوات الملكية كنتيجة لتغيرات مستوى مؤشرات أدوات الملكية وقيمة الأسهم بشكل منفرد . إن هذه التغيرات ناشئة عن الاستثمار في استثمارات حقوق الملكية والمصنفة كاستثمار متاح للبيع .

يوضح البيان التالي حساسية تغير معقول في مؤشرات الملكية كنتيجة للتغيرات في القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ، حيث لدى المجموعة تعرض مؤثر كما في 31 ديسمبر 2008 :

	2008			2007		
مؤشر السوق	التغير في سعر أدوات الملكية %	الأثر على أدوات الملكية	الأثر على بيان الدخل المجمع	التغير في سعر أدوات الملكية %	الأثر على أدوات الملكية	الأثر على بيان الدخل المجمع
سوق الكويت للأوراق المالية	± 5%	1,822,441	± 208,325	± 5%	796,955	± 2,746,300

و - 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 2008 ، 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) .

31. 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 للمجموعة 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.

	2008	2007
المستحق إلى البنوك	**39,199,700**	70,422,200
سندات	**20,000,000**	20,000,000
يخصم : النقد والنقد المعادل	**(3,002,208)**	(7,969,985)
صافي الديون	**56,197,492**	82,452,215
مجموع حقوق الملكية	**61,883,447**	82,752,536
اجمالي الموارد المالية	**118,080,939**	165,204,751

32. الأحداث اللاحقة

تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار أدوات الملكية فيما يتعلق باستثماراتها في أدوات الملكية. يتم تصنيف استثمارات الملكية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (بما في ذلك الأوراق المالية المتداولة).

لاحقا لتاريخ الميزانية العمومية، ونتيجة لتقلبات سوق الأسهم المحلي حدث انخفاض في بعض الاستثمارات التي تحتفظ بها المجموعة.

إن تأثير الانخفاض في مؤشرات سوق الأسهم على المجموعة لاحقا لتاريخ الميزانية العمومية المجمعة وحتى 11 فبراير 2009 والتأثير التقديري على المجموعة كما يلي :

	التأثير على بيان الدخل (دينار كويتي)	التأثير على بيان حقوق الملكية (دينار كويتي)
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	**(387,927)**	–
استثمارات متاحة للبيع	**(455,653)**	(847,100)

33. أرقام المقارنة

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