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

البيانـــات الماليـــة المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009
مع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

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

البيانـــات الماليـــة المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009
مع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

المحتويات

	صفحة
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين	
بيان المركز المالي المجمع	3
بيان الدخل المجمع	4
بيان الدخل الشامل المجمع	5
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	6
بيان التدفقات النقدية المجمع	8 – 7
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	42 – 9

مكتب الواحة لتدقيق الحسابات
علي عويد رخيص
عضو في المجموعة الدولية للمحاسبة

صندوق بريد : 27387 الصفاة
13134 - دولة الكويت
تليفون : 22423415 (965)
فاكسملي : 22423417 (965)

RSM البزيع و شركاهم
محاسبون قانونيون
عمارة الخطوط الجوية الكويتية – الدور السابع شارع الشهداء صندوق بريد : 2115 الصفاة 13022 - دولة الكويت
تليفون : 22410010 (965)
22961000 (965)
فاكسملي : 22412761 (965)
www.albazie.com

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

السادة المساهمون المحترمون
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 بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2009 وبيانات الدخل والدخل الشامل 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 مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول تلك 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 تقدير 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 ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة ، وكذلك تقييم للعرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.

باعتقادنا أن الأدلة المؤيدة التي تم الحصول عليها كافية وملائمة لتوفر أساسا يمكننا من إبداء رأينا حول البيانات المالية المجمعة .

الرأي

برأينا ، إن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة – من جميع النواحي المادية – المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2009 وأداءها 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 الشركة الأم تمسك سجلات محاسبية منتظمة، وإن البيانات المالية المجمعة والمعلومات الواردة في تقرير مجلس الإدارة والمتعلقة بتلك البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم. وإننا كذلك قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي نص عليها قانون الشركات التجارية لسنة 1960 وتعديلاته والنظام الأساسي للشركة الأم، وإن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وإنه في حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية لسنة 1960 وتعديلاته أو للنظام الأساسي للشركة الأم على وجه كان من الممكن أن يؤثر مادياً على نشاط المجموعة أو على مركزها المالي.

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 2009 على وجه كان من الممكن أن يؤثر مادياً على نشاط المجموعة أو مركزها المالي .

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

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

دولة الكويت
1 إبريل 2010

شركة بيان للاستثمار - ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
بيان المركز المالي المجمع
31 ديسمبر 2009
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	2009	2008
الموجودات			
نقد ونقد معادل	3	**4,383,115**	3,002,208
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	4	**4,420,665**	5,561,140
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	5	**1,184,877**	877,401
قرض إلى شركة زميلة	6	**2,970,000**	-
مخزون		**669,629**	350,435
مستحق من أطراف ذات صلة	30	**43,136**	10,870,531
استثمارات متاحة للبيع	7	**51,628,696**	59,894,656
استثمار في شركات زميلة	8	**19,542,784**	23,816,769
استثمار في شركات تابعة غير مجمعة	9	**7,780**	159,249
عقارات استثمارية	11	**12,814,378**	18,368,433
موجودات ثابتة	12	**2,531,867**	2,485,384
مجموع الموجودات		**100,196,927**	125,386,206
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات :			
مستحق للبنوك	13	**37,417,851**	39,199,700
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	14	**1,805,676**	3,211,813
مرابحات دائنة	15	**837,214**	715,350
سندات	16	**10,000,000**	20,000,000
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	17	**409,801**	375,896
مجموع المطلوبات		**50,470,542**	63,502,759
حقوق الملكية :			
رأس المال	18	**39,266,391**	39,266,391
أسهم خزانة	19	**(7,868,259)**	(8,019,773)
احتياطي إجباري	20	**12,166,782**	12,166,782
احتياطي اختياري	21	**11,029,254**	11,029,254
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة		**(3,530,777)**	(14,362,700)
تعديلات ترجمة عملات أجنبية		**(65,918)**	(1,103)
احتياطي أسهم خزانة		**1,024,735**	1,201,791
(خسائر متراكمة) / أرباح مرحلة		**(2,347,890)**	20,547,289
حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم		**49,674,318**	61,827,931
الحصص غير المسيطرة		**52,067**	55,516
مجموع حقوق الملكية		**49,726,385**	61,883,447
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		**100,196,927**	125,386,206

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (36) تشكل جزءا من البيانـــــات 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 2009
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	2009	2008
الإيرادات :			
صافي أرباح الاستثمارات	23	**1,726,507**	1,265,434
ربح من بيع عقار قيد التطوير	10 ، 30	**5,087,190**	27,182,322
أتعاب إدارة	24	**140,262**	3,280,175
صافي إيرادات مبيعات		**729,512**	682,176
إيرادات خدمات	30	–	76,259
إيرادات فوائد		**123,447**	211,330
حصة من نتائج أعمال شركات زميلة	8 ، 30	**(158,111)**	(112,184)
ربح من بيع شركة زميلة	8 (جـ)	**214,375**	–
حصة من نتائج أعمال شركة تابعة غير مجمعة	9 ، 30	**(159,249)**	–
رصيد دائن لطرف ذي صلة معكوس	30	**111,629**	–
إيرادات أخرى		**52,150**	31,561
(خسائر) أرباح فروقات عملات أجنبية		**(263,702)**	185,306
		7,604,010	32,802,379
المصاريف والأعباء الأخرى :			
خسائر انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع	7	**(15,245,229)**	(10,523,693)
خسائر انخفاض في قيمة عقارات استثمارية	11	**(5,554,055)**	(1,931,567)
خسائر انخفاض في قيمة استثمار في شركة زميلة	8 (أ) ، 30	**(900,000)**	–
مخصص قرض إلى شركة زميلة	6 ، 30	**(30,000)**	–
إعدام أرصدة مدينة من أطراف ذات صلة	30	**(510,938)**	–
مصاريف عمومية وإدارية	25	**(1,826,013)**	(3,228,321)
أعباء تمويلية		**(2,888,089)**	(5,630,984)
		(26,954,324)	(21,314,565)
(خسارة) ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة		**(19,350,314)**	11,487,814
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	26	–	–
الزكاة	27	–	–
ضريبة دعم العمالة الوطنية	28	–	(223,148)
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة		–	(70,000)
صافي (خسارة) ربح السنة		**(19,350,314)**	11,194,666
الخاصة بـــ :			
مساهمي الشركة الام		**(19,347,728)**	11,187,424
الحصص غير المسيطرة		**(2,586)**	7,242
صافي (خسارة) ربح السنة		**(19,350,314)**	11,194,666
		فلس	فلس
(خسارة) ربحية السهم	29	**(54.54)**	30.31

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (36) تشكل جزءا من البيانـــات المالية المجمعة .

شركة بيان للاستثمار – ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
بيان الدخل الشامل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	2009	2008
صافي (خسارة) ربح السنة	**(19,350,314)**	11,194,666
الدخل (الخسارة) الشامل الآخر :		
استثمارات متاحة للبيع:		
التغيرات في القيمة العادلة لاستثمارات متاحة للبيع	**(1,463,783)**	(29,111,826)
المعكوس نتيجة بيع استثمارات متاحة للبيع	**239,375**	4,658,947
المعكوس نتيجة انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع	**12,057,741**	211,375
	10,833,333	(24,241,504)
فروقات ترجمة عملة من العمليات الأجنبية	**122,248**	26,233
حصة الخسارة الشاملة الأخرى في شركة زميلة	**(187,063)**	–
الدخل (الخسارة) الشامل الآخر للسنة	**10,768,518**	(24,215,271)
مجموع الخسارة الشاملة للسنة	**(8,581,796)**	(13,020,605)
الخاصة بـــ :		
مساهمي الشركة الأم	**(8,580,620)**	(13,026,377)
الحصص غير المسيطرة	**(1,176)**	5,772
مجموع الخسارة الشاملة للسنة	**(8,581,796)**	(13,020,605)

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (36) تشكل جزءا من البيانـــــات المالية المجمعة .

شركة بيان للاستثمار – ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم										
	رأس المال	أسهم خزانة	احتياطي إجباري	احتياطي اختياري	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	تعديلات ترجمة عملات أجنبية	احتياطي أسهم خزانة	أرباح مرحلة / (خسائر متراكمة)	المجموع الجزئي	الحصص غير المسيطرة	المجموع
الرصيد كما في 1 يناير 2008	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
أسهم منحة (2007 – 10%) (إيضاح 22)	3,569,672	–	–	–	–	–	–	(3,569,672)	–	–	–
توزيعات أرباح نقدية (2007 – 10 فلس) (إيضاح 22)	–	–	–	–	–	–	–	(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	–	–	–	–	365,220	–	1,401,122	–	1,401,122
المتعلق بالتغير في نسبة الملكية في شركة تابعة	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(580)	(580)
مجموع (الخسارة) الدخل الشاملة للسنة	–	–	–	–	(24,240,034)	26,233	–	11,187,424	(13,026,377)	5,772	(13,020,605)
المحول إلى الاحتياطيات	–	–	–	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
توزيعات ارباح نقدية (2008 – 10 فلس) (إيضاح 22)	–	–	–	–	–	–	–	(3,547,451)	(3,547,451)	–	(3,547,451)
شراء أسهم خزانة	–	(455,359)	–	–	–	–	–	–	(455,359)	–	(455,359)
بيع أسهم خزانة	–	606,873	–	–	–	–	(177,056)	–	429,817	–	429,817
المتعلق بالتغير في نسبة الملكية في شركة تابعة	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(2,273)	(2,273)
مجموع الدخل (الخسارة) الشاملة للسنة	–	–	–	–	10,831,923	(64,815)	–	(19,347,728)	(8,580,620)	(1,176)	(8,581,796)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2009	**39,266,391**	**(7,868,259)**	**12,166,782**	**11,029,254**	**(3,530,777)**	**(65,918)**	**1,024,735**	**(2,347,890)**	**49,674,318**	**52,067**	**49,726,385**

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (36) تشكل جزءا من البيانـــــات المالية المجمعة .

	2009	2008
التدفقات النقدية من أنشطة العمليات :		
(خسارة) ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة	**(19,350,314)**	11,487,814
تسويات :		
صافي أرباح الاستثمارات	**(1,726,507)**	(1,265,434)
ربح من بيع عقار قيد التطوير	**(5,087,190)**	(27,182,322)
إيرادات فوائد	**(123,447)**	(211,330)
حصة من نتائج أعمال شركات زميلة	**158,111**	112,184
ربح من بيع شركة زميلة	**(214,375)**	–
حصة من نتائج أعمال شركة تابعة غير مجمعة	**159,249**	–
رصيد دائن لطرف ذي صلة معكوس	**(111,629)**	–
مخصص مكافأة نهاية خدمة لم يعد له ضرورة	**(14,143)**	(1,044)
خسائر (أرباح) فروقات عملات أجنبية	**263,702**	(185,306)
خسائر انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع	**15,245,229**	10,523,693
خسائر انخفاض في قيمة عقارات استثمارية	**5,554,055**	1,931,567
خسائر انخفاض في قيمة استثمار في شركة زميلة	**900,000**	–
مخصص قرض إلى شركة زميلة	**30,000**	–
إعدام أرصدة مدينة من أطرف ذات صلة	**510,938**	–
استهلاك	**217,938**	178,829
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	**81,145**	183,241
أعباء تمويلية	**2,888,089**	5,630,984
	(619,149)	1,202,876
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :		
المدفوع لشراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	**(12,862,703)**	(44,782,895)
المحصل من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	**14,506,151**	44,190,157
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	**(200,230)**	(884,040)
مخزون	**(298,235)**	(93,593)
أطراف ذات صلة	**10,428,527**	(10,948,186)
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	**(1,002,126)**	(736,643)
النقد الناتج من (المستخدم في) العمليات	**9,952,235**	(12,052,324)
المدفوع لمكافأة أعضاء مجلس الإدارة	**(70,000)**	(72,000)
المدفوع لمكافأة نهاية الخدمة	**(33,097)**	(7,586)
صافي النقد الناتج من (المستخدم في) أنشطة العمليات	**9,849,138**	(12,131,910)

	2009	2008
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار :		
قرض إلى شركة زميلة	**(3,000,000)**	–
شراء مرابحات قصيرة الأجل	–	(1,000,000)
المحصل من بيع مرابحات قصيرة الأجل	–	1,000,000
شراء استثمارات متاحة للبيع	**(3,584,087)**	(3,598,247)
المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع	**7,999,398**	5,249,690
استثمار في شركات زميلة	**214,376**	(37,859,989)
صافي الحركة في الحصص غير المسيطرة	**(2,273)**	(580)
استثمار في شركة تابعة غير مجمعة	**(7,780)**	–
المدفوع لإضافات على عقار قيد التطوير	–	(4,136,267)
المحصل من بيع عقار قيد التطوير	**8,116,000**	87,122,569
شراء موجودات ثابتة	**(158,425)**	(790,178)
إيرادات توزيعات أرباح مستلمة	**574,807**	4,777,302
إيرادات فوائد مستلمة	**52,472**	211,330
صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار	**10,204,488**	50,975,630
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل :		
مستحق للبنوك – المدفوع	**(2,053,337)**	(31,295,850)
مرابحات دائنة	**89,269**	705,141
المدفوع لاسترداد سندات	**(10,000,000)**	–
شراء أسهم خزانة	**(455,359)**	(5,867,618)
المحصل من بيع أسهم خزانة	**429,817**	1,401,122
توزيعات أرباح مدفوعة	**(3,419,020)**	(3,422,713)
أعباء تمويلية مدفوعة	**(3,271,637)**	(5,575,787)
صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل	**(18,680,267)**	(44,055,705)
صافي الزيادة (النقص) في النقد والنقد المعادل	**1,373,359**	(5,211,985)
نقد ونقد معادل لشركة زميلة (كانت سابقاً شركة تابعة)	–	(7,162)
تأثير ترجمة العملات الأجنبية على النقد والنقد المعادل	**7,548**	251,370
نقد ونقد معادل في بداية السنة	**3,002,208**	7,969,985
نقد ونقد معادل في نهاية السنة (إيضاح 3)	**4,383,115**	3,002,208

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (36) تشكل جزءا من البيانـــــات 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 2 يونيو 2008 وهي مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية وسوق دبي المالي. وقد 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 .

إن العنوان المسجل للشركة الأم هو مجمع سعاد التجاري - شارع فهد السالم - قطعة 12 - مبنى 21 — صندوق بريد رقم 104 الدسمة ، 35151 - دولة الكويت .

بلغ إجمالي عدد موظفين الشركة الأم كما في 31 ديسمبر 2009 - 15 موظف (31 ديسمبر 2008 : 17 موظف) .

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة في 1 إبريل 2010 . إن الجمعية العمومية السنوية للمساهمين لديها صلاحية تعديل تلك البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

2. السياسات المحاسبية الهامة

تم إعداد البيانات المالية المجمعة المرفقة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 حول المخصص المجمع والتي تم استبدالها بمتطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام. 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 والتي تدرج بقيمتها العادلة. إن السياسات المحاسبية المطبقة من المجموعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة باستثناء التغيرات الناتجة عن تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية والجارية التأثير في 1 يناير 2009:

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

طبقت المجموعة معيار المحاسبة الدولي رقم 1 (المعدل) والذي أثر على عرض البيانات المالية ليعزز من فائدة المعلومات المعروضة. إن المعيار المعدل قد أدخل بعض التغيرات في المصطلحات (متضمنة أسماء معدلة للبيانات المالية) وقد نتج عن ذلك عدد من التغيرات في العرض والإفصاح. أدخل معيار المحاسبة الدولي المعدل رقم 1 بيان الدخل الشامل، حيث يتم عرض جميع التغيرات في حقوق الملكية الناشئة من المعاملات مع أطراف غير المساهمين في هذا البيان، وتبعا لذلك فإن التغيرات في حقوق الملكية الناشئة فقط من المعاملات مع المساهمين يتم عرضها في بيان التغيرات في حقوق الملكية. إن معلومات المقارنة تم إعادة عرضها لتتلاءم مع المعيار المعدل.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 "الأدوات المالية : إفصاحات" (التعديل)

يتطلب التعديل المزيد من الإفصاح عن قياس القيمة العادلة ومخاطر السيولة. ويتطلب التعديل خصوصا الإفصاح عن قياس القيمة العادلة بمستوى تسلسل قياس القيمة العادلة. بما أن التغير في السياسة المحاسبية ينتج عنه فقط إفصاحات إضافية، لذا لا يوجد أي تأثير على ربحية السهم .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 "قطاعات التشغيل"

طبقت المجموعة المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 ، والذي أدى إلى الإفصاح عن معلومات لتقييم طبيعة الأنشطة والتأثيرات المالية لأنشطة الأعمال التي تعمل بها والأوساط الاقتصادية التي تعمل بها. وتبعا لذلك ، فإن القطاعات التشغيلية يجب تعريفها على أساس التقارير الداخلية حول تقسيمات المجموعة والتي يتم مراجعتها بانتظام من قبل متخذ القرارات التشغيلية الرئيسي و ذلك بهدف توزيع الموارد على القطاعات وتقييم أدائها. إن التحسين السنوي للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 الذي تم في إبريل 2009 يوضح أن الموجودات والمطلوبات المتعلقة بالقطاعات يجب أن يتم إدراجها عندما تكون هذه الموجودات والمطلوبات متضمنة في المقاييس المستخدمة من قبل متخذ القرارات التشغيلية الرئيسي.

معيار المحاسبة الدولي رقم 23 "تكاليف الاقتراض" (المعدل)

طبقت المجموعة معيار المحاسبة الدولي رقم 23 (المعدل) والذي يتطلب من المجموعة أن تقوم برسملة تكاليف الاقتراض الخاصة باقتناء أو إنشاء أو إنتاج الأصل المؤهل والذي تاريخ بدأ الرسملة 1 يناير 2009 أو بعده كجزء من تكلفة الأصل واستبعاد الخيار المتعلق بتحميل تكاليف الاقتراض على بيان الدخل المجمع. لم يكن له تأثير جوهري على المركز المالي أو أداء المجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2 "الدفع على أساس الأسهم" (المعدل)

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلا للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2 والذي يوضح تعريف شروط الاستحقاق ويعرض المعالجة المحاسبية للمنحة التي تم إلغاؤها. طبقت المجموعة هذا التعديل كما في 1 يناير 2009 . لم يكن له تأثير على المركز المالي أو أداء المجموعة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 36 "انخفاض قيمة الموجودات"

عند استخدام التدفقات النقدية المخصومة لتقدير "القيمة العادلة ناقصا تكلفة البيع" يتطلب هذا إفصاحات إضافية عن معدل الخصم بما يتسق مع الإفصاحات المطلوبة عند استخدام التدفقات النقدية المخصومة لتقدير "القيمة المستخدمة".

معيار المحاسبة الدولي رقم 40 "عقارات استثمارية"

إن التعديل هو جزء من مشروع التحسينات السنوية لمجلس معايير المحاسبة الدولية التي نشرت في مايو 2008 . هذا التعديل يتطلب تصنيف العقارات قيد الإنشاء التي ستستخدم كعقارات استثمارية بعد إنجازها بدلا من موجودات ثابتة. لم يكن له تأثير على المركز المالي أو أداء المجموعة.

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 (ض) .

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:

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

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

- تعريف الأعمال أصبح أكثر اتساعا، الأمر الذي سوف يؤدى إلى ازدياد عمليات الاقتناء والتي يتم معالجتها كدمج أعمال.
- المبالغ المحتملة سيتم قياسها بالقيمة العادلة مع إدراج التغيرات اللاحقة في بيان الدخل المجمع .

- تكاليف المعاملة، بخلاف تكلفة إصدار الأسهم والديون، سيتم الاعتراف بها كمصروف عند تحملها.
- أي حقوق سابقة في الشركة المقتناة سيتم قياسها بالقيمة العادلة والاعتراف بالربح أو الخسارة في بيان الدخل المجمع.
- أي حصص غير مسيطرة (حقوق أقلية) سيتم قياسها إما بالقيمة العادلة أو نسبة حصتها بالموجودات والمطلوبات المحددة للشركة المقتناة، لكل معاملة على حدة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 27 المعدل "البيانات المالية المجمعة والمنفصلة" (2008)

إن 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.

التفسير رقم 17 "توزيع الموجودات غير النقدية على المالكين" (جارى التأثير للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009)

إن التفسير هو جزء من مشروع التحسينات السنوية لمجلس معايير المحاسبة الدولية والتي نشرت في إبريل 2009. هذا التفسير يقدم التوجيه في مجال المحاسبة للترتيبات التي توزع المجموعة فيها موجودات غير نقدية على المساهمين إما كتوزيع للاحتياطيات أو كأرباح. إن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 تم تعديله أيضا ليتطلب أن الموجودات تصنف كمحتفظ بها لغرض التوزيع فقط عندما تكون متاحة للتوزيع في حالتها الراهنة وأن التوزيع محتمل بشكل كبير.

معيار المحاسبة الدولي رقم 38 (التعديل) "الموجودات غير الملموسة"

إن التعديل هو جزء من مشروع التحسينات السنوية لمجلس معايير المحاسبة الدولية التي نشرت في إبريل 2009. إن المجموعة سوف تطبق معيار المحاسبة الدولي رقم 38 (التعديل) من تاريخ تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 (المعدل). هذا التعديل يوضح التوجيه في قياس القيمة العادلة للأصل غير الملموس المكتسب في دمج الأعمال ويسمح هذا بتجميع الموجودات غير الملموسة كأصل واحد إذا كان كل أصل بمفرده لديه نفس العمر الإنتاجي الاقتصادي. هذا التعديل لن ينتج عنه تأثير مادي على البيانات المالية للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 (التعديل) "قياس الموجودات غير المتداولة (أو التي من المحتمل التخلص منها) المصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع"

إن التعديل هو جزء من مشروع التحسينات السنوية لمجلس معايير المحاسبة الدولية التي نشرت في إبريل 2009 . هذا التعديل يعطي توضيح متعلق بالمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 والذي يوضح الإفصاحات اللازمة المتعلقة بالموجودات غير المتداولة (أو التي من المحتمل التخلص منها) المصنفة كمحتفظ بها لغرض البيع أو كعمليات غير مستمرة. كما أنه يوضح بأن الشرط العام لمعيار المحاسبة الدولي رقم 1 لا يزال مطبقا لاسيما الفقرة 15 (لتحقيق عرض بصورة عادلة) والفقرة 125 (مصادر عدم التأكد من التقدير) من معيار المحاسبة الدولي رقم 1 . إن المجموعة ستطبق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 (التعديل) ابتداء من 1 يناير 2010. لن ينتج عن التعديل تأثير مادي على البيانات المالية للمجموعة.

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

إن التعديل هو جزء من مشروع التحسينات السنوية لمجلس معايير المحاسبة الدولية والتي نشرت في إبريل 2009. هذا التعديل يعطي توضيح بأن التسويات المحتملة للمطلوبات عن طريق إصدار الملكية ليست ذات صلة بتصنيفها كمطلوبات متداولة أو غير متداولة. بتعديل تعريف المطلوبات المتداولة، يسمح التعديل بتصنيف المطلوبات كمطلوبات غير متداولة (شريطة أن تكون المجموعة لديها حق غير مشروط لإرجاء التسوية عن طريق تحويل مبالغ نقدية أو موجودات أخرى لما لا يقل عن 12 شهرا بعد انتهاء الفترة المحاسبية) على الرغم من حقيقة أن المجموعة مطلوبا منها التسديد من قبل طرف آخر عن طريق الأسهم في أي وقت. إن المجموعة سوف تطبق معيار المحاسبة الدولي رقم 1 (التعديل) من 1 يناير 2010 . لن ينتج عن التعديل تأثير مادي على البيانات المالية للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2 (التعديل) "معاملات التسوية النقدية والدفع على أساس الأسهم للمجموعة"

بالإضافة إلى دمج التفسير رقم 8 "نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2" والتفسير رقم 11 "المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2: معاملات المجموعة وأسهم الخزانة" . فإن التعديلات تكمل على توجيهات التفسير رقم 11 لتوضح تصنيف ترتيبات المجموعة والتي لم يتم تغطيتها بذاك التفسير. إن التوجيهات الجديدة ليس من المتوقع أن يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية للمجموعة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 7 "بيان التدفقات النقدية"

إن هذا التعديل هو جزء من مشروع التحسينات السنوية لمجلس معايير المحاسبة الدولية التي نشرت في إبريل 2009 . هذا التعديل ينص صراحة على أن الإنفاق الذي ينتج عنه الاعتراف بأصل فقط يمكن تصنيفه كتدفق نقدي من أنشطة الاستثمار.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 "الأدوات المالية"

يوضح المعيار، والذي سيكون جاري التأثير على الفترات السنوية التي ستبدأ من أو بعد 1 يناير 2013 ، الكيفية التي يجب على الشركة أن تصنف وتقيس بها موجوداتها المالية . ينص المعيار على أن تصنف جميع الموجودات المالية ككل بناء على نموذج عمل الشركة في إدارة الموجودات المالية وعلى خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية. تقاس الموجودات المالية إما بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة.

إن هذه المتطلبات تحسن وتبسط طريقة تصنيف وقياس الموجودات المالية مقارنة بمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 . تطبق تلك المتطلبات طريقة ثابتة لتصنيف الموجودات المالية لتحل محل العديد من فئات الموجودات المالية الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم 39 التي لكل منها معيار تصنيف خاص بها. كما ينتج عن تلك المتطلبات طريقة موحدة لتحديد الانخفاض في القيمة لتحل محل العديد من طرق تحديد الانخفاض في القيمة الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم 39 الناتجة عن فئات التصنيف المختلفة.

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 الحصص غير المسيطرة من صافي موجودات الشركات التابعة المجمعة في بند مستقل من حقوق ملكية المجموعة. إن الحصص غير المسيطرة تتكون من مبلغ تلك الحصص في تاريخ بدء دمج الأعمال ونصيب الحصص غير المسيطرة في التغيرات في حقوق الملكية منذ تاريخ الدمج. إن الزيادة في الخسائر المتعلقة بالحصص غير المسيطرة عن نصيب الحصص غير المسيطرة في حقوق ملكية الشركات التابعة يتم توزيعها مقابل حصص المجموعة فيما عدا عندما تكون الحصص غير المسيطرة ملتزمة ولديها القدرة على ضخ استثمار إضافي لتغطية تلك الخسائر.

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

	بلد التأسيس	نسبة الملكية %	
		2009	2008
شركة أركان القابضة – ش.م.ك.(قابضة) وشركتها التابعة :	الكويت	**%100**	%100
شركة أركان العالمية لمواد البناء (ش.م.ك.م.)*	الكويت	–	%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 سكيلس للاستشارات والتدريب (ذ.م.م.)	الكويت	**%100**	%100
شركة النور مثود لإدارة المشاريع (ذ.م.م.)	الكويت	**%100**	%100
شركة النور سيرش للاستشارات ودراسات السوق (ذ.م.م.)	الكويت	**%100**	%100
شركة الروضتين للخدمات البترولية والكهربائية (ش.م.ك.م.) وشركتها التابعة :	الكويت	**%100**	%100
شركة أركان العالمية لمواد البناء (ش.م.ك.م.)*	الكويت	**%96.667**	–
شركة بنيان العقارية (ش.م.ك.م.)	الكويت	**%100**	%100
شركة صوت الغد للدعاية والإعلان (ذ.م.م.)	الكويت	**%100**	%100
شركة الصفوة الدولية للاستشارات (ذ.م.م.)	الكويت	**%100**	%100
شركة الديرة الأولى للتجارة العامة والمقاولات (ذ.م.م.)	الكويت	**%100**	%100
الشركة الأحادية لإدارة المشاريع (ذ.م.م.)	الكويت	**%100**	%100
شركة السنابل العقارية – ذ.م.م. (سابقاً الشركة الثنائية لإدارة المشاريع (ذ.م.م.))	الكويت	**%100**	%100
الشركة الرباعية لإدارة المشاريع (ذ.م.م.)	الكويت	**%100**	%100
الشركة السداسية لإدارة المشاريع (ذ.م.م.)	الكويت	**%100**	%100
شركة بيان تك لتقنية المعلومات (ذ.م.م.)	الكويت	**%100**	%100
شركة بابل القابضة – ش.م.ك.(قابضة)	الكويت	**%96.095**	%95.9

* خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 ، تم بيع شركة أركان العالمية لمواد البناء (ش.م.ك.م.) من شركة أركان القابضة ش.م.ك.(قابضة) لشركة الروضتين للخدمات البترولية والكهربائية ش.م.ك. (مقفلة) ويتم تجميعها بنسبة 100% على مستوى المجموعة.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 ، قررت الجمعية العمومية السنوية للشركاء للشركات التابعة التالية والمنعقدة في التواريخ التالية فسخ عقود تأسيس تلك الشركات وقد تم فسخ عقود تأسيس أربعة من هذه الشركات التابعة من قبل وزارة العدل في التواريخ التالية:

	تاريخ الجمعية العمومية للشركاء	تاريخ الفسخ من وزارة العدل
شركة النور سكيلس للاستشارات والتدريب (ذ.م.م.)	15 نوفمبر 2009	27 يناير 2010
شركة النور مثود لإدارة المشاريع (ذ.م.م.)	15 نوفمبر 2009	8 فبراير 2010
شركة النور سيرش للاستشارات ودراسات السوق (ذ.م.م.)	15 نوفمبر 2009	27 يناير 2010
الشركة الرباعية لإدارة المشاريع (ذ.م.م.)	23 نوفمبر 2009	جاري الفسخ
شركة بيان تك لتقنية المعلومات (ذ.م.م.)	9 نوفمبر 2009	19 يناير 2010

ج – إعادة تصنيف موجودات مالية:

بتاريخ 13 أكتوبر 2008 أجاز مجلس 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).

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

البيان	2009	2008
- 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 تاريخ بيان المركز المالي.	**28,392,050**	32,807,302
- 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 .	**(2,774,052)**	(16,662,484)
- خسارة غير محققة من الاستثمارات المعاد تصنيفها من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول إلى فئة الاستثمارات المتاحة للبيع والتي تم إدراجها في الدخل الشامل الآخر للفترة من 1 يوليو 2008 حتى تاريخ بيان المركز المالي .	**(2,829,125)**	(12,447,890)
- خسائر الانخفاض في القيمة.	**(12,002,166)**	(4,222,131)

د - النقد والنقد المعادل:

يتمثل النقد والنقد المعادل في نقد في الصندوق وودائع تحت الطلب لدى البنوك والاستثمارات الأخرى قصيرة الأجل عالية السيولة والتي تستحق خلال فترة 3 أشهر أو أقل من تاريخ الإيداع والقابلة للتحويل إلى مبالغ معروفة من النقد والتي تتعرض لمخاطر غير جوهرية من حيث التغيرات في القيمة .

هـ- الموجودات المالية:

تقوم المجموعة بتصنيف موجوداتها المالية في الفئات التالية : استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل، وقروض ومدينون، واستثمارات متاحة للبيع. إن هذه التصنيفات تعتمد على الغرض الذي تم شراء الموجودات المالية من أجله ويحدد من قبل الإدارة عند التحقق المبدئي.

1) 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 التحقق المبدئي إذا كان التصنيف يلغي أو يقلل بشكل جوهري عدم التوافق في القياس أو التحقق الذي سيظهر بخلاف ذلك ، أو إذا كانت الأستثمارات مدارة ويتم تقييم أدائها وعمل تقرير داخلي لها على أساس القيمة العادلة وفقا لإدارة مخاطر موثقة أو استراتيجية استثمارية.

إن الاستثمارات في هذه الفئة تصنف كموجودات متداولة في حالة الاحتفاظ بها لغرض التداول أو من المتوقع تحققها خلال 12 شهراً من نهاية فترة التقرير.

2) قروض ومدينون:
إن القروض والمدينون ليست من مشتقات الموجودات المالية ولها دفعات ثابتة أو قابلة للتحديد وليست مدرجة في سوق نشط. تنشأ القروض والمدينون عندما تقوم المجموعة بتقديم الأموال أو البضائع أو الخدمات مباشرة للمدين مع عدم وجود النية للتداول في الذمم. يتم تصنيف القروض والمدينين كموجودات متداولة إلا إذا كان استحقاقها بعد أكثر من 12 شهرا من نهاية فترة التقرير فيتم تصنيفها كموجودات غير متداولة.

3) 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 نهاية فترة التقرير.

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

بعد التحقق المبدئي، يتم إدراج الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. يتم تسجيل القروض والمدينين بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصا أي مخصص انخفاض في القيمة. إن القيم العادلة للاستثمارات المسعرة مبنية على أسعار آخر أمر شراء. يتم احتساب القيمة العادلة للاستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) عن طريق استخدام أساليب التقييم . تتضمن أساليب التقييم استخدام عمليات تجارية بحتة حديثة ، والرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة و الاعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة واستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة.

يتم إثبات أية أرباح و 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 الدخل الشامل الآخر.

في حالة عدم توفر طريقة موثوق بها لقياس الاستثمارات المتاحة للبيع، يتم إدراجها بالتكلفة ناقصا خسائر الانخفاض في القيمة، إن وجدت.

في حالة استبعاد أو انخفاض قيمة استثمار متاح للبيع ، فإنه يتم تحويل أية تغييرات سابقة في القيمة العادلة والتي سبق تسجيلها في الدخل الشامل الآخر إلى بيان الدخل المجمع.

يتم إلغاء الاعتراف بالأصل المالي (كليا اوجزئيا) في أحد الحالتين : عندما تنتهي الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من هذا الأصل المالي أو عندما تحول المجموعة حقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل المالي وفي أي من: أ -إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بملكية الأصل المالي من قبل المجموعة أو ب- عندما لا يتم تحويل أو الاحتفاظ بجميع المخاطر والعوائد للأصل المالي ولكن تم تحويل السيطرة على الأصل المالي. عندما تحتفظ المجموعة بالسيطرة، فيجب عليها إدراج الأصل المالي لحدود نسبة مشاركتها فيه.

في نهاية كل فترة تقرير تقوم المجموعة بتقييم 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 هام أو مطول في القيمة العادلة للاستثمار بحيث يصبح أقل 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 الربح أو الخسارة – تحول من الدخل الشامل الآخر إلى بيان الدخل المجمع . إن خسائر الانخفاض في القيمة المعترف بها في بيان الدخل المجمع لأدوات الملكية المتاحة للبيع لا يتم عكسها من خلال بيان الدخل المجمع.

و - المدينون:
يتم الاعتراف مبدئيا بالمدينين بالقيمة العادلة وتقاس فيما بعد بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصا مخصص الانخفاض في القيمة . إن مخصص الانخفاض في قيمة المدينين التجاريين يثبت عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن المجموعة غير قادرة على تحصيل ديونها وفقا للشروط الأصلية للمدينين. إن الصعوبات المالية الجوهرية للمدين، واحتمالية أن المدين سيكون معرضا لإشهار إفلاسه أو إعادة الهيكلة المالية، وعدم الانتظام أو عدم السداد تعتبر من المؤشرات على أن المدين التجاري قد انخفضت قيمته . 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 . في حال عدم تحصيل أرصدة المدينين التجاريين، يتم إعدامها مقابل حساب المخصص المتعلق بالمدينين التجاريين، إن السداد اللاحق للمبالغ السابق إعدامها يدرج من خلال بيان الدخل المجمع .

ز - المخزون:
يقيم المخزون على أساس التكلفة أو صافي القيمة البيعية الممكن تحقيقها أيهما أقل ، بعد عمل مخصص لأية بنود متقادمة أو بطيئة الحركة . تتضمن التكلفة المواد المباشرة، وعندما تكون منطبقة، أجور العمالة المباشرة وكذلك المصاريف غير المباشرة التي تم تحملها لجعل المخزون في موقعه وحالته الحالية . تحدد التكلفة على أساس المتوسط المرجح ماعدا المواد الخام وقطع الغيار تحدد التكلفة على أساس مايرد أولا يصرف أولا.

إن صافي القيمة البيعية الممكن تحقيقها هو السعر المقدر للبيع ضمن النشاط الاعتيادي للأعمال مطروحا منه تكاليف التجهيز والمصاريف البيعية.

ح - الشركات الزميلة:
إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري، وليس سيطرة، على قرارات 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 المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة" . وفقا لطريقة حقوق الملكية فإن الاستثمارات في الشركات الزميلة تدرج في بيان المركز المالي المجمع 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 صافي 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 حصة المجموعة من صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة 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 حيث يتم تقييمها لتحديد ما إذا كانت انخفضت قيمتها باعتبارها جزء من الاستثمار . إن أي زيادة في حصة المجموعة من صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة عن تكلفة الاقتناء بعد إعادة التقييم يتم إدراجها مباشرة ضمن بيان الدخل المجمع .

ط - العقارات الاستثمارية:

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 الانخفاض في القيمة . لا يتم استهلاك الأراضي المقامة عليها العقارات الاستثمارية . يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية 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. يتم التحويل من العقار الاستثماري فقط عندما يحدث تغير في الاستخدام يدل عليه بداية شغل المالك له، أو بداية تطويره بغرض بيعه.

ي - عقارات قيد التطوير:

جميع تكاليف العقارات يتم إدراجها ضمن العقارات قيد التطوير حتى تاريخ اكتمال الإنشاء و حتى يصبح العقار جاهزا للاستخدام . يتم تصنيف العقارات قيد التطوير كعقارات استثمارية أو موجودات ثابتة بناء على نية إدارة المجموعة.

ك - الموجودات الثابتة:

تتضمن التكلفة المبدئية للموجودات الثابتة سعر الشراء وأي تكاليف مباشرة مرتبطة بإيصال تلك الموجودات إلى موقعها وحالتها التشغيلية لجعلها جاهزة للاستخدام . 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 الانخفاض في القيمة . عند بيع أو إنهاء خدمة الموجودات، يتم استبعاد تكلفتها واستهلاكها المتراكم من الحسابات ويدرج أي ربح أو خسارة ناتج عن استبعادها في بيان الدخل المجمع للفترة.

لا يتم استهلاك الأراضي. يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة لبنود الموجودات الثابتة الأخرى كما يلي :

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

يتم مراجعة الأعمار الإنتاجية وطريقة الاستهلاك دوريا للتأكد من أن الطريقة وفترة الاستهلاك متفقتين مع النمط المتوقع للمنافع الاقتصادية من بنود الموجودات الثابتة .

ل - انخفاض قيمة الموجودات:
في نهاية كل فترة تقرير ، 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 تقدير القيمة القابلة للاسترداد لأصل منفرد ، يجب على المجموعة تقدير القيمة القابلة للاسترداد لوحدة توليد النقد التي ينتمي إليها الأصل.

إن 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 إلى القيمة الحالية لها بتطبيق سعر الخصم المناسب . يجب أن يكون سعر الخصم سعر يعكس تقدير السوق الحالي للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالأصل .

إذا كانت القيمة القابلة للاسترداد المقدرة للأصل (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 على الفور 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 .

عندما تنعكس خسارة الانخفاض في القيمة لاحقا، تزداد القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة التقديرية المعدلة القابلة للاسترداد . يجب أن لا يزيد المبلغ الدفتري بسبب عكس خسارة انخفاض القيمة عن المبلغ الدفتري الذي كان سيحدد لو أنه لم يتم الاعتراف بأية خسارة من انخفاض قيمة الأصل (أو وحدة توليد النقد) خلال السنوات السابقة. يجب الاعتراف بعكس خسارة الانخفاض في القيمة على الفور في بيان الدخل المجمع إلا إذا كانت القيمة الدفترية 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 (بالصافي بعد خصم تكاليف العملية) والقيمة المستردة في بيان الدخل المجمع خلال فترة الاقتراض باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

إن الرسوم المدفوعة لإنشاء تسهيلات القروض يتم الاعتراف بها كتكاليف عمليات للقرض إلى الحد الذي من المحتمل معه أن يتم سحب التسهيلات كلها أو بعض منها وفي تلك الحالة، يتم تأجيل الرسم إلى أن يتم السحب. إلى الحد الذي لا يوجد دليل أنه من المحتمل أن يتم سحب كل أو بعض التسهيلات، يتم رسملة الرسم كمدفوعات مقدمة لخدمات السيولة ويتم إطفاؤه على فترة التسهيلات المتعلقة به.

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

س - مرابحات دائنة:
تمثل المرابحات الدائنة اتفاقية تقوم المجموعة من خلالها بأخذ مبلغ من المال من طرف آخر لاستثماره طبقا لشروط معينة مقابل أتعاب محددة (نسبة من المبلغ المستثمر). يتم احتساب تكاليف المرابحات الدائنة على أساس نسبي زمني.

ع - مخصص مكافأة نهاية الخدمة:
يتم احتساب مخصص للمبالغ المستحقة 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 نهاية فترة التقرير، والذي يقارب القيمة الحالية للالتزام النهائي.

ف - 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 نهاية كل فترة تقرير 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. لايتم الاعتراف بمخصصات للخسائر التشغيلية المستقبلية.

ص - أسهم الخزانة:
تتمثل أسهم الخزانة في أسهم الشركة الأم الخاصة التي تم إصدارها ثم إعادة شراؤها لاحقا من قبل المجموعة 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 كحساب معاكس ضمن حقوق الملكية. عند إعادة إصدار هذه الأسهم يتم إدراج الأرباح في حساب منفصل غير قابل للتوزيع ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع (احتياطي أسهم خزانة) ، 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 رأس مال الشركة الأم (أسهم الخزانة) ، يتم خصم المبلغ المدفوع متضمنا التكاليف الإضافية المتعلقة مباشرة بأسهم الخزانة من حقوق الملكية الخاصة بمساهمي 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 الإضافية للعملية في حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم.

ق - قطاعات التشغيل:
يتم الإفصاح عن قطاعات التشغيل على أساس التقارير الداخلية المقدمة إلى متخذ القرارات التشغيلية الرئيسي وهو الشخص المسؤول عن توزيع الموارد وتقييم الأداء واتخاذ القرارات الاستراتيجية حول القطاعات التشغيلية.

ر - تحقق الإيراد:
يتضمن الإيراد القيمة العادلة للمبالغ المستلمة أو المدينة عن بيع بضائع أو استثمارات أو تقديم خدمات ضمن النشاط الاعتيادي للمجموعة . يتم إظهار الإيرادات بالصافي بعد خصم المرتجعات والخصومات والتنزيلات.

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 أنه يمكن قياسها بصورة موثوقة إلى أن يتم حل جميع الالتزامات المرتبطة بعملية البيع والخدمات المقدمة . 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 وقت البيع.

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

بيع عقارات قيد التطوير
- عندما يكون هذا الاتفاق ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي رقم 11 "عقود المقاولات" وعوائدها يمكن تقديرها بواقعية، تقوم المجموعة بالاعتراف بالإيراد بناء على مرحلة الإنجاز لنشاط العقد وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 11 "عقود المقاولات".
- عندما يكون هذا الاتفاق ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي رقم 18 "الإيرادات"، تعترف المجموعة بالإيراد بعد الإنجاز عندما يتم نقل المخاطر والعوائد الهامة لملكية العقار من المجموعة في وقت واحد .
- إذا تم نقل المخاطر والعوائد الهامة للملكية أثناء الانجاز ، تعترف المجموعة بالإيرادات استنادا على طريقة نسب الإنجاز.

إذا كان هناك شك من المجموعة حول المنافع الاقتصادية المستقبلية للمشروع، تقوم المجموعة بالاعتراف بالإيراد بناء على نسبة القسط.

مبيعات البضاعة
تمثل المبيعات مجموع قيمة الفواتير الصادرة للبضاعة المباعة خلال السنة. يتم تحقق إيراد بيع البضائع عند تحويل المخاطر والعوائد الهامة للملكية إلى المشتري. لا تقدم المجموعة أي برامج ولاء لدى العملاء.

تقديم الخدمات
يتم تحقق الإيرادات عند تقديم الخدمة للعملاء.

إيرادات الفوائد
تحتسب إيرادات الفوائد باستخدام أسلوب الفائدة الفعلية .

أتعاب إدارة
يتم تحقق أتعاب الإدارة وفقا لمبدأ الاستحقاق.

إيرادات أخرى
يتم تحقق الأتعاب وإيرادات الاستشارات عندما يتم تقديم الخدمة ذات الصلة.

ش - العملات الأجنبية:
تقيد المعاملات بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات . ويتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية في نهاية فترة التقرير 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 ومن إعادة تحويل البنود النقدية في بيان الدخل المجمع للفترة. أما فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالاستثمارات في أدوات الملكية 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 أدوات الملكية والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع تدرج ضمن "التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة" ضمن الدخل الشامل الآخر.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركة التابعة الأجنبية إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بنهاية فترة التقرير للشركة التابعة. يتم تحويل نتائج الأعمال لتلك الشركة إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار صرف مساوية تقريبا لأسعار الصرف السائدة في تاريخ هذه المعاملات، ويتم إدراج فروق التقييم الناتجة من التحويل مباشرة ضمن الدخل الشامل الآخر. ويتم إدراج هذه الفروق في بيان الدخل المجمع في الفترة التي تم استبعاد العملية الأجنبية فيها.

إن الشهرة والتعديلات في القيمة العادلة الناتجة عن عملية اقتناء شركة أجنبية تعتبر كموجودات ومطلوبات الشركة الأجنبية وتحول بسعر الإقفال.

ت - موجودات الأمانة:
لا يتم التعامل مع الموجودات المحتفظ بها بصفة الوكالة أو الأمانة على أنها من موجودات المجموعة وبالتالي ، لا يتم إدراجها ضمن هذه البيانات المالية المجمعة، ولكن يتم الإفصاح عنها في إيضاح في البيانات المالية المجمعة.

ث - الأدوات المالية:
تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في بيان المركز المالي النقد والنقد المعادل، والمدينين، والاستثمارات، وقرض إلى شركة زميلة، ومستحق من أطراف ذات صلة ، والمستحق للبنوك ، والدائنين ، ومرابحات دائنة وسندات . يتم الإفصاح عن السياسات المحاسبية المتعلقة بتحقق تلك 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 بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع ، يتم إظهار 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.

خ - تكاليف الاقتراض:
إن تكاليف الاقتراض المتعلقة مباشرة بتملك ، إنشاء أو إنتاج الموجودات المؤهلة، وهي الموجودات التي تتطلب وقتا زمنيا طويلا لتصبح جاهزة للاستخدام أو البيع، يتم رسملتها كجزء من تكلفة تلك الموجودات حتى تصبح جاهزة بشكل جوهري للاستخدام أو البيع. إن إيرادات الاستثمارات المكتسبة من الاستثمار المؤقت للقروض المحددة حتى يتم صرفها على الموجودات المؤهلة يتم خصمها من تكاليف الاقتراض التي يتم رسملتها .

يتم إدراج كافة تكاليف الاقتراض الأخرى في بيان الدخل المجمع في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

ذ - الأحداث المحتملة:
لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تحقيق خسائر اقتصادية مستبعدا .

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

ض - التقديرات والآراء المحاسبية الهامة:

إن المجموعة تقوم ببعض الآراء و 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 .

الآراء:

من خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والمبينة في إيضاح رقم 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 آراء 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 في الأصل بهدف تحقيق الربح القصير الأجل أو إذا تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء، حيث أنه من الممكن تحديد قيمها العادلة بصورة موثوق بها. يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كاستثمارات "متاحة للبيع".

3 - تصنيف الأراضي:

عند اقتناء الأراضي، تصنف المجموعة الأراضي إلى إحدى التصنيفات التالية بناء على نية الإدارة في استخدام هذه الأراضي:

(1) أعمال قيد الإنشاء:

عندما يكون غرض المجموعة تطوير الأراضي بهدف استخدامها في المستقبل فإن تكاليف كل من الأراضي والإنشاءات يتم تصنيفها كأعمال قيد الإنشاء (معيار المحاسبة الدولي رقم 16 "عقارات ومعدات").

(2) عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة:

عندما يكون غرض المجموعة بيع الأراضي خلال النشاط الاعتيادي للأعمال، فإن الأراضي يتم تصنيفها كعقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة (معيار المحاسبة الدولي رقم 2 "المخزون").

(3) عقارات استثمارية:

عندما يكون غرض المجموعة تأجير الأراضي أو الاحتفاظ بها بهدف زيادة قيمتها، أو إن الهدف لم يتم تحديده بعد، فإن الأراضي يتم تصنيفها كعقارات استثمارية (معيار المحاسبة الدولي رقم 40 "عقارات استثمارية").

4- مخصص ديون مشكوك في تحصيلها ومخصص مخزون:
إن تحديد قابلية الاسترداد للمبلغ المستحق من العملاء ورواج المخزون والعوامل المحددة لاحتساب الانخفاض في قيمة المدينين والمخزون تتضمن آراء هامة.

5- انخفاض قيمة الاستثمارات:
تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتحديد وقت انخفاض الاستثمار المتاح للبيع. هذا التحديد يتطلب آراء هامة. في اتخاذ هذه الآراء، تقوم المجموعة بتقييم، من ضمن عوامل أخرى، ما إذا كان الانخفاض هام أو مطول في القيمة العادلة تحت تكلفتها والملاءة المالية للمستثمر وتطلعاته للأعمال على المدى القصير متضمنة عدة عوامل مثل أداء القطاع والصناعة والتغيرات في التكنولوجيا والتدفقات النقدية التشغيلية والتمويلية. إن تحديد ما إذا كان الانخفاض "هاما" أو "مطول" يتطلب آراء هامة.

التقديرات والافتراضات:
إن الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بأسباب مستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة في نهاية فترة التقرير والتي لها مخاطر جوهرية في حدوث تعديل مادي للقيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة هي على الشكل التالي :

1 - القيمة العادلة للاستثمارات في أدوات الملكية غير المسعرة
تقوم المجموعة باحتساب القيمة العادلة للاستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) عن طريق استخدام أساليب التقييم . تتضمن أساليب التقييم استخدام عمليات تجارية بحتة حديثة، والرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة، و تحليل للتدفقات النقدية المخصومة، ونماذج تسعير الخيارات المعدلة التي تعكس ظروف المصدر المحددة. إن هذا التقييم يتطلب من المجموعة عمل تقديرات عن التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة وأسعار الخصم والتي هي عرضة لأن تكون غير مؤكدة.

2- مخصص ديون مشكوك في تحصيلها ومخصص مخزون
إن عملية تحديد مخصص الديون المشكوك في تحصيلها ومخصص المخزون تتطلب تقديرات . إن مخصص الديون المشكوك في تحصيلها يتم إثباته عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن المجموعة سوف تكون غير قادرة على تحصيل ديونها . يتم إعدام الديون الرديئة عندما يتم تحديدها . إن التكلفة الدفترية للمخزون يتم تخفيضها وإدراجها بصافي القيمة البيعية الممكن تحقيقها عندما تتلف أو تصبح متقادمة بصورة كلية أو جزئية، أو عندما ينخفض أسعار البيع . إن تحديد مبلغ المخصص أو مبالغ التخفيض تتضمن تحاليل تقادم وتقييمات فنية وأحداث لاحقة . إن المخصصات وتخفيض الذمم المدينة والمخزون تخضع لموافقة الإدارة .

3- انخفاض قيمة الموجودات غير المالية
إن الانخفاض في القيمة يحدث عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل أو وحدة توليد النقد القيمة القابلة للاسترداد والتي تمثل القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة، أيهما أعلى. إن حساب القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع يتم بناء على البيانات المتاحة من معاملات البيع في معاملات تجارية بحتة من موجودات مماثلة أو أسعار السوق التي يمكن ملاحظتها ناقصاً التكاليف الإضافية اللازمة لاستبعاد الأصل. يتم تقدير القيمة المستخدمة بناء على نموذج خصم التدفقات النقدية. إن التدفقات النقدية تشتق من الموازنة للسنوات الخمس المقبلة وهي لا تشمل أنشطة إعادة الهيكلة التي لم تلتزم المجموعة بها أو الاستثمارات المستقبلية الهامة والتي من شأنها أن تعزز أداء الأصل لوحدة توليد النقد التي يتم اختبارها. إن القيمة القابلة للاسترداد هي أكثر حساسية لسعر الخصم المستخدم لنموذج خصم التدفقات النقدية وكذلك التدفقات النقدية الواردة المتوقعة ومعدل النمو المستخدم لأغراض الاستقراء.

4- معاملات الدفع على أساس الأسهم

تقوم المجموعة بقياس تكلفة معاملات الأسهم المدفوعة مع الموظفين بالإشارة إلى القيمة العادلة لأدوات الملكية في التاريخ الذي تم منحهم فيه. إن تقدير القيمة العادلة لمعاملات الدفع على أساس الأسهم يتطلب تحديد أنسب نموذج للتقييم والذي يعتمد على قواعد وشروط المنحة . هذا التقدير يتطلب أيضا تحديد المدخلات الأكثر ملاءمة إلى نموذج التقييم بما في ذلك العمر المتوقع لخيار السهم والتقلبات ومعدل توزيع الأرباح وعمل الافتراضات المتعلقة بهم .

3. نقد ونقد المعادل

	2009	2008
نقد في الصندوق ولدى البنوك	**4,286,362**	2,249,750
نقد لدى مؤسسات مالية	**96,753**	240,639
وديعة قصيرة الأجل	-	511,819
	4,383,115	3,002,208

بلغ معدل الفائدة الفعلي على الوديعة قصيرة الأجل 5% سنويا كما في 31 ديسمبر 2008 وكانت تستحق هذه الوديعة بمعدل 31 يوم.

ليس هناك فرق مادي بين القيمة العادلة والقيمة الدفترية للنقد والنقد المعادل كما في 31 ديسمبر 2009 .

4. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

	2009	2008
أوراق مالية مسعرة	**2,343,056**	4,166,471
محافظ	**1,983,256**	1,141,072
محفظة الآجل	**94,353**	253,597
	4,420,665	5,561,140

يتم تصنيف القيم الدفترية للاستثمارات المذكورة أعلاه كما يلي :

	2009	2008
محتفظ بها لغرض التداول	**2,343,056**	4,166,471
مصنفة بالقيمة العادلة	**2,077,609**	1,394,669
	4,420,665	5,561,140

إن القيمة العادلة لجميع الأوراق المالية المسعرة ومحفظة الآجل مبنية على أسعار آخر أمر شراء في سوق نشط.

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

	2009	2008
الرصيد في بداية السنة	**5,561,140**	58,976,274
إضافات	**12,862,703**	44,782,895
إستبعادات	**(14,051,690)**	(44,578,601)
أرباح (خسائر) غير محققة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (إيضاح 23)	**48,512**	(3,871,892)
معاد تصنيفها إلى فئة استثمارات متاحة للبيع (إيضاح 7)	-	(49,747,536)
الرصيد في نهاية السنة	**4,420,665**	5,561,140

5. مدينون وأرصدة مدينة أخرى

	2009	2008
مدينون تجاريون	**920,726**	805,129
مستحق من الشركة الكويتية للمقاصة	**172,465**	84
إيرادات فوائد مستحقة	**71,424**	449
أتعاب إدارة محافظ مستحقة	**17,907**	68,573
مدينون آخرون	**2,355**	3,166
	1,184,877	877,401

قاربت القيم العادلة للمدينين والأرصدة المدينة الأخرى قيمها الدفترية كما في 31 ديسمبر 2009.

6. قرض إلى شركة زميلة

	2009	2008
قرض ممنوح لشركة دار الظبي القابضة (ش.م.ك.م.)	**3,000,000**	–
مخصص قرض ممنوح	**(30,000)**	–
	2,970,000	–

يحمل القرض معدل فائدة 5.5% سنويا ويجدد كل ثلاثة أشهر.

إن سياسة المجموعة في احتساب مخصص الانخفاض في قيمة القرض الممنوح لشركة زميلة تتفق من جميع النواحي المادية مع متطلبات بنك الكويت المركزي المتعلقة بالمخصصات المحددة. وفقا لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم عمل مخصص عام بنسبة 1% على جميع التسهيلات النقدية الائتمانية بعد خصم بعض فئات الضمانات التي تنطبق عليها تعليمات بنك الكويت المركزي وغير الخاضعة للمخصص المحدد.

7. استثمارات متاحة للبيع

	2009	2008
أوراق مالية مسعرة	**30,412,278**	36,448,814
أوراق مالية غير مسعرة	**16,323,019**	17,376,109
محافظ	**2,741,719**	3,439,759
صناديق	**2,151,680**	2,629,974
	51,628,696	59,894,656

تتضمن الأوراق المالية المسعرة المتاحة للبيع استثمارات تم إعادة تصنيفها من استثمارات محتفظ بها لغرض التداول بمبلغ 49,747,536 دينار كويتي (إيضاح 4 و2 (جـ)). إن التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة المتعلقة بتلك الاستثمارات والتي تم احتسابها في الدخل الشامل الآخر كما في 31 ديسمبر 2009 بلغت (2,829,125) دينار كويتي .

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

	2009	2008
الرصيد في بداية السنة	**59,894,656**	45,815,292
إضافات	**3,584,087**	3,598,247
استبعادات	**(7,438,151)**	(4,501,222)
التغيرات في القيمة العادلة	**10,833,333**	(24,241,504)
معاد تصنيفها من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول (إيضاح 4)	–	49,747,536
خسائر انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع	**(15,245,229)**	(10,523,693)
الرصيد في نهاية السنة	**51,628,696**	59,894,656

لم يكن من الممكن قياس القيمة العادلة لأوراق مالية غير مسعرة ولمحافظ بمبلغ إجمالي 18,109,715 دينار كويتي وذلك لعدم توافر طريقة موثوق بها لتقدير القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ، وبالتالي تم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة بمبلغ 5,583,801 دينار كويتي .

إن الاستثمارات المتاحة للبيع مقومة بالعملات التالية:

العملة	2009	2008
دينار كويتي	**44,387,288**	51,955,208
دولار أمريكي	**4,205,821**	4,677,986
يورو	**1,275,013**	1,500,888
درهم إماراتي	**1,760,574**	1,760,574
	51,628,696	59,894,656

8. استثمار في شركات زميلة

يتمثل الاستثمار في الشركات الزميلة فيما يلي :

اسم الشركة الزميلة	دولة التأسيس	نسبة الملكية	2009	2008
شركة صوت المستقبل للإنتاج الإعلامي (ش.م.ك.م.)(أ)	الكويت	%45	–	900,000
شركة دار الظبي القابضة (ش.م.ك.م.)(ب)	الكويت	%37.319	**19,542,784**	22,916,768
شركة أيديا للتسويق والإعلان – عادل عبدالعزيز المخيزيم وشركاه (ذ.م.م.)(ج)	الكويت	–	–	1
			19,542,784	23,816,769

إن حصص المجموعة في شركاتها الزميلة كما في 31 ديسمبر 2009 كما يلي :

	الموجودات		المطلوبات		صافي الموجودات	
اسم الشركة الزميلة	2009	2008	2009	2008	2009	2008
شركة دار الظبي القابضة (ش.م.ك.م.)	**42,767,212**	47,079,038	**4,011,813**	7,866,407	**38,755,399**	39,212,631
شركة أيديا للتسويق والإعلان – عادل عبدالعزيز المخيزيم وشركاه (ذ.م.م.)	–	3,080,000	–	3,141,270	–	(61,270)
	42,767,212	50,159,038	**4,011,813**	11,007,677	**38,755,399**	39,151,361

	الإيرادات		النتائج	
اسم الشركة الزميلة	2009	2008	2009	2008
شركة دار الظبي القابضة (ش.م.ك.م.)	**125,391**	273,571	**(158,111)**	15,315
شركة أيديا للتسويق والإعلان – عادل عبدالعزيز المخيزيم وشركاه (ذ.م.م.)	–	6,705,069	–	(127,499)
	125,391	6,978,640	**(158,111)**	(112,184)

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

	2009	2008
الرصيد في بداية السنة	**23,816,769**	900,000
إضافات	–	37,859,989
استبعادات	**(1)**	–
المحول من المدينين	–	127,500
أثر تحول شركة تابعة إلى شركة زميلة	–	1,225,269
ربح مستبعد من بيع عقار قيد التطوير (ب)	**(3,028,810)**	(16,183,805)
حصة من نتائج أعمال شركات زميلة	**(158,111)**	(112,184)
خسائر انخفاض في قيمة استثمار في شركة زميلة (أ)	**(900,000)**	–
حصة من تعديلات ترجمة عملات أجنبية في شركة زميلة	**(187,063)**	–
الرصيد في نهاية السنة	**19,542,784**	23,816,769

(أ) إن الاستثمار في شركة صوت المستقبل للإنتاج الإعلامي (ش.م.ك.م.) قد انخفض بالكامل خلال السنة بناء على قرار الإدارة حيث إن الخسائر المتراكمة للشركة الزميلة وصلت 112% من رأس مال الشركة الزميلة اعتماداً على البيانات المالية المدققة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 وهناك شكوك مادية حول قدرة الشركة على الاستمرار.

(ب) قامت المجموعة بالمحاسبة بطريقة الملكية عن حصتها البالغة 37.319% في شركة دار الظبي القابضة (ش.م.ك.م.) بناء على البيانات المالية المدققة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 للشركة الزميلة. إن جزء من الاستثمار في هذه الشركة الزميلة والتي تمتلكها شركة تابعة تم رهنه كضمان مقابل قرض ممنوح من بنك محلي (إيضاح 13). إن استثمار المجموعة في الشركة الزميلة بمبلغ 19,542,784 دينار كويتي تم احتسابه كما يلي:

	دينار كويتي
حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة	38,755,399
ناقصا: ربح مستبعد من بيع عقار قيد التطوير *	(19,212,615)
المجموع	**19,542,784**

* إن الربح المستبعد من بيع العقار قيد التطوير نتج بسبب عمليات بين المجموعة والشركة الزميلة كما هو مبين في إيضاح رقم 10 ووفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 28 والذي يتطلب استبعاد الحصة من الربح الخاص بحصص المجموعة في حقوق ملكية الشركة الزميلة. إن الربح المستبعد من بيع العقار قيد التطوير تم احتسابه كما يلي:

	دينار كويتي	نسبة الملكية في الشركة الزميلة	دينار كويتي
ربح من بيع عقار قيد التطوير مسجل في 2008	43,366,127	%37.319	16,183,805
ربح من بيع عقار قيد التطوير مسجل في 2009	8,116,000	%37.319	3,028,810
المجموع			**19,212,615**

(ج) تم تصنيف الاستثمار في شركة آيديا للتسويق والإعلان - عادل عبدالعزيز المخيزيم وشركاه (ذ.م.م.) كشركة زميلة بنسبة مساهمة تبلغ 51% حيث أن الشركة الأم لديها فقط تأثير جوهري وليس سيطرة على السياسات المالية والتشغيلية للشركة الزميلة. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 قامت الشركة الأم ببيع استثمارها في الشركة الزميلة مقابل 214,376 دينار كويتي محققة ربح بمبلغ 214,375 دينار كويتي.

9. استثمار في شركات تابعة غير مجمعة

اسم الشركة التابعة	دولة التأسيس	نسبة الملكية	2009	2008
شركة بحري ميديا نت ورك (ش.م.ك.م.)	الكويت	%65	**650,000**	650,000
مخصص انخفاض في القيمة			**(650,000)**	(650,000)
			-	-
شركة بنيان الأولى للتطوير والأستثمار العقاري (ذ.م.م.) (أ)	السعودية	%100	**7,780**	-
شركة أركان لصناعة سيليكون كربيد (ش.م.ق.م.) (ب)	قطر	%100	-	159,249
			7,780	159,249

(أ) لم تقم المجموعة بالمحاسبة عن حصتها في نتائج شركة بنيان الأولى للتطوير والاستثمار العقاري (ذ.م.م.) حيث أن الشركة التابعة لم تبدأ أي نشاط بعد.

(ب) قامت المجموعة باحتساب مبلغ 159,249 دينار كويتي كحصة من خسائر شركة أركان لصناعة سيليكون كربيد (ش.م.ق.م.) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 ولم تقم بتجميع الشركة التابعة لعدم ماديتها للبيانات المالية المجمعة المرفقة.

10. عقار قيد التطوير

خلال سنة 2008 ، قامت شركة بنيان العقارية - ش.م.ك.م. (شركة تابعة) ، ببيع عقار قيد التطوير بقيمة دفترية 43,756,442 دينار كويتي لشركة دار الظبي العقارية - ش.م.ك.م. (شركة تابعة مملوكة بالكامل من قبل شركة دار الظبي القابضة - ش.م.ك.م. - شركة زميلة) بإجمالي مبلغ 1,735,815,559 درهم إماراتي المعادل 119,646,335 دينار كويتي.

خلال سنة 2008 وسنة 2009 ، قامت شركة بنيان العقارية - ش.م.ك.م. بتحصيل مبلغ 1,319,608,759 درهم إماراتي 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 مقابل الاستثمار في الشركة الزميلة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 (إيضاح 8(ب)). أما المبلغ المتبقي 416,206,800 درهم إماراتي المعادل 32,523,766 دينار كويتي سيتم تحصيله على أربعة أقساط في سنة 2009 وسنة 2010 وسيسجل كربح عند التحصيل. خلال 2009 تم استلام أول قسط بمبلغ 104,051,700 درهم إماراتي المعادل 8,116,000 دينار كويتي، وقد تم تسجيل ربح بمبلغ 5,087,190 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع بعد استبعاد 3,028,810 دينار كويتي مقابل الاستثمار في الشركة الزميلة (إيضاح 8(ب)). لم يتم استلام القسط الثاني المستحق في 31 ديسمبر 2009 وتم إعادة جدولته إلى 30 إبريل 2010 من قبل الشركة التابعة.

11. عقارات استثمارية

	2009	2008
التكلفة	**20,300,000**	20,300,000
يطرح : خسائر الانخفاض في القيمة	**(7,485,622)**	(1,931,567)
	12,814,378	18,368,433

إن العقارات الاستثمارية تمثل أرض محتفظ بها حاليا لغرض زيادة قيمتها على المدى الطويل والمسجلة في دفاتر شركة بنيان العقارية - (ش.م.ك.م.)(شركة تابعة).

إن العقارات الاستثمارية المملوكة من قبل الشركة التابعة مرهونة مقابل قرض ممنوح من بنك محلي (إيضاح 13) .

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

	2009	2008
الرصيد في بداية السنة	**18,368,433**	20,300,000
خسائر انخفاض في قيمة عقارات استثمارية	**(5,554,055)**	(1,931,567)
الرصيد في نهاية السنة	**12,814,378**	18,368,433

تم التوصل للقيمة العادلة للعقارات الاستثمارية كما في 31 ديسمبر 2009 بناء على متوسط تقييمات تمت في ذلك التاريخ من قبل ثلاثة مقيمين مستقلين.

12. موجودات ثابتة

	أراضي	مباني	آلات ومعدات	سيارات	اثاث وأجهزة حاسب آلي	أعمال رأسمالية قيد الإنشاء	المجموع
التكلفة :							
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2008	108,583	942,656	1,045,478	56,097	57,272	477,386	2,687,472
إضافات	-	7,035	10,087	58	6,559	134,686	158,425
تحويلات	-	13,174	436,034	10,445	847	(460,500)	-
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	4,682	41,042	53,830	2,625	656	14,193	117,028
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2009	**113,265**	**1,003,907**	**1,545,429**	**69,225**	**65,334**	**165,765**	**2,962,925**
الاستهلاك المتراكم :							
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2008	-	44,786	108,105	10,095	39,102	-	202,088
المحمل على السنة	-	48,926	146,658	12,519	9,835	-	217,938
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	-	2,891	7,537	680	(76)	-	11,032
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2009	**-**	**96,603**	**262,300**	**23,294**	**48,861**	**-**	**431,058**
صافي القيمة الدفترية :							
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2009	**113,265**	**907,304**	**1,283,129**	**45,931**	**16,473**	**165,765**	**2,531,867**
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2008	108,583	897,870	937,373	46,002	18,170	477,386	2,485,384

تم توزيع الاستهلاك المحمل كما يلي :

	2009	2008
صافي إيرادات مبيعات	**144,112**	126,034
مصاريف عمومية وإدارية	**73,826**	52,795
	217,938	178,829

13. مستحق للبنوك

	2009	2008
الجزء المتداول :		
قروض	**33,180,000**	26,000,000
تسهيلات سحب على المكشوف	**4,237,851**	6,290,950
	37,417,851	32,290,950
الجزء غير المتداول :		
قروض	–	6,908,750
	37,417,851	39,199,700
متوسط معدل الفائدة الفعلي	**%5.22**	%6.35

قامت المجموعة برهن العقارات الاستثمارية وجزء من الاستثمار في شركة زميلة والتي تمتلكها شركة تابعة مقابل قرض ممنوح من بنك محلي (إيضاح 8 (ب) و11) .

14. دائنون وأرصدة دائنة أخرى

	2009	2008
دائنون تجاريون	**147,916**	233,846
مصاريف مستحقة	**559,478**	1,245,631
مصاريف فوائد مستحقة	**232,188**	615,736
مستحق إلى الشركة الكويتية للمقاصة	**36**	317,172
توزيعات أرباح مستحقة	**475,077**	346,646
إجازات مستحقة	**106,267**	98,068
مستحق لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي	**61,566**	61,566
مستحق لضريبة دعم العمالة الوطنية	**223,148**	223,148
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة المستحقة	–	70,000
	1,805,676	3,211,813

لا يوجد فرق مادي بين القيم العادلة والقيم الدفترية للدائنين والأرصدة الدائنة الاخرى.

15. مرابحات دائنة

يتمثل هذا البند في تسهيلات تم الحصول عليها بواسطة شركة أركان للصناعة والتعدين (ش.م.م.) (شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة أركان القابضة ش.م.ك.م. – شركة تابعة) وتحمل معدل تكلفة فعلي من 13% – 13.5% سنويا (2008 : 13% – 13.5% سنويا) وذلك بضمان رهن تجاري من الدرجة الأولى على كافة المقومات المادية والمعنوية للمحل التجاري للشركة التابعة.

16. سندات

يتمثل هذا البند في سندات مصدرة لمدة خمس سنوات بقيمتها الاسمية بتاريخ 12 يناير 2005 . وهي ذات معدل فائدة ثابت 6.5% سنويا للسنوات الثلاثة الأولى ، وفائدة متغير بمعدل 1.5% سنويا فوق سعر الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي للسنتين المتبقيتين . تم زيادة معدل الفائدة المتغيرة إلى 2.5% سنويا فوق سعر الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي اعتبارا من 3 فبراير 2009 وفقا لقرار هيئة حملة السندات في اجتماعهم المنعقد بتاريخ 1 يوليو2009. تستحق الفائدة على أساس نصف سنوي بأثر رجعي بتاريخ 3 فبراير و3 أغسطس من كل سنة. تستحق السندات في 3 فبراير 2010. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 ، قامت الشركة الأم بممارسة حق استرداد بعض السندات وقامت باسترداد 50% من السندات بمبلغ 10,000,000 دينار كويتي وذلك قبل تاريخ الاستحقاق.

لاحقا لتاريخ بيان المركز المالي، قامت الشركة الأم بسداد المتبقي من السندات القائمة بمبلغ 10,000,000 دينار كويتي.

17. مخصص مكافأة نهاية الخدمة

	2009	2008
الرصيد في بداية السنة	**375,896**	207,177
المحمل على السنة	**81,145**	183,241
المحول لأطراف ذات صلة	–	(5,892)
مخصص لم يعد له ضرورة	**(14,143)**	(1,044)
المدفوع خلال السنة	**(33,097)**	(7,586)
الرصيد في نهاية السنة	**409,801**	375,896

18. رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به من 399,803,251 سهم (2008 : 399,803,251 سهم) بقيمة 100 فلس للسهم الواحد .

	2009	2008
رأس المال المصرح به	**39,980,325**	39,980,325
رأس المال غير المدفوع	**(713,934)**	(713,934)
رأس المال المصدر والمدفوع	**39,266,391**	39,266,391

19. أسهم خزانة

	2009	2008
عدد الأسهم	**38,379,385**	37,219,385
النسبة للأسهم المصدرة	**%9.77**	%9.48
القيمة السوقية (دينار الكويتي)	**2,648,178**	4,987,398
التكلفة (دينار كويتي)	**7,868,259**	8,019,773

20. 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 والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطـــي الإجباري، 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. لم يتم التحويل إلى الاحتياطي الإجباري خلال السنة بسبب صافي خسائر الشركة الأم المتكبدة خلال السنة.

21. احتياطي اختياري

وفقا لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري ، ويجوز إيقاف هذا التحويل بقرار من الجمعية العمومية السنوية للمساهمين بناء على توصية مجلس الإدارة. لم يتم التحويل إلى الاحتياطي الاختياري خلال السنة بسبب صافي خسائر الشركة الأم المتكبدة خلال السنة.

22. الجمعية العمومية وتوزيعات الأرباح المقترحة

اقترح مجلس الإدارة عدم توزيع أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 ، ويخضع هذا الاقتراح لموافقة الجمعية العمومية السنوية للمساهمين .

وافقت الجمعية العمومية السنوية للمساهمين المنعقدة في 5 مايو 2009 على توزيع أرباح نقدية بواقع 10 فلس لكل سهم عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 .

وافقت الجمعية العمومية السنوية للمساهمين المنعقدة في 20 ابريل 2008 على توزيع أرباح نقدية بواقع 10 فلس لكل سهم ، وأسهم منحة بواقع 10 أسهم لكل 100 سهم محتفظ بها و2% زيادة رأس المال كخيار شراء الأسهم للموظفين للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 .

23. صافي أرباح الاستثمارات

	2009	2008
إيرادات توزيعات أرباح	**574,807**	4,777,302
أرباح (خسائر) غير محققة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (إيضاح 4)	**48,512**	(3,871,892)
أرباح (خسائر) محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	**541,941**	(388,444)
أرباح محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع	**561,247**	748,468
	1,726,507	1,265,434

24. أتعاب إدارة

يمثل الجزء الأكبر من أتعاب الإدارة المسجلة خلال سنة 2008 حصة الشركة الأم من الرسوم المتحصلة لتقديم خدمات استشارات مالية طبقاً لاتفاقية الاستثمار.

25. مصاريف عمومية وإدارية

إن تكاليف الموظفين المتضمنة في المصاريف العمومية والإدارية كالتالي :

	2009	2008
رواتب وأجور	**847,764**	815,435
مكافأة نهاية الخدمة	**81,145**	183,241
تأمين	**58,929**	54,323
تامينات إجتماعية	**30,837**	30,659
مكافآت	**28,000**	247,843
أخرى	**73,490**	117,426
	1,120,165	1,448,927

26. حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بواقع 1% من ربح الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد خصم حصتها من أرباح الشركات المساهمة التابعة والزميلة والمحول إلى الاحتياطي الإجباري. لم يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي لعدم وجود ربح تحتسب حصة المؤسسة على أساسه .

27. الزكاة

يتم احتساب الزكاة بواقع 1% من ربح الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد خصم حصتها من أرباح الشركات المساهمة التابعة والزميلة طبقا للقانون رقم 2006/46 ولمرسوم وزارة المالية رقم 2007/58. لم يتم احتساب الزكاة لعدم وجود ربح تحتسب الزكاة على أساسه .

28. ضريبة دعم العمالة الوطنية

يتم احتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية بواقع 2.5% من ربح الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد خصم حصتها من أرباح الشركات المساهمة المدرجة التابعة والزميلة وتوزيعات الأرباح من الشركات الكويتية المساهمة المدرجة. لم يتم احتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية لعدم وجود ربح تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية على أساسه.

29. (خسارة) ربحية السهم

ليس هناك أسهم عادية مخففة متوقع إصدارها. يتم احتساب (خسارة) ربحية السهم بقسمة صافي (خسارة) ربح السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة :

	2009	2008
صافي (خسارة) ربح السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم	**(19,347,728)**	11,187,424
	سهم	سهم
عدد الأسهم المصدرة والمدفوعة بالكامل	**392,663,910**	392,663,910
ناقصا : المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزانة	**(37,901,522)**	(23,611,844)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة	**354,762,388**	369,052,066
	فلس	فلس
(خسارة) ربحية السهم	**(54.54)**	30.31

30. أرصدة ومعاملات مع أطراف ذات صلة

قامت المجموعة بمعاملات متنوعة مع أطراف ذات صلة ضمن النشاط الاعتيادي 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 كما يلي :

	الشركات الزميلة	أطراف ذات صلة اخرى	2009	2008
(1) الأرصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المجمع :				
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	71,424	–	**71,424**	–
قرض إلى شركة زميلة	2,970,000	–	**2,970,000**	–
مستحق من أطراف ذات صلة	42,236	900	**43,136**	10,870,531
استثمارات متاحة للبيع	–	2,151,680	**2,151,680**	2,459,973
استثمار في شركات زميلة	19,542,784	–	**19,542,784**	23,816,769
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	–	–	–	245,000
(2) المعاملات المتضمنة في بيان الدخل المجمع :				
صافي خسائر استثمار	–	(91,808)	**(91,808)**	–
ربح من بيع عقار قيد التطوير	–	5,087,190	**5,087,190**	27,182,322
أتعاب إدارة	–	88,145	**88,145**	125,022
إيرادات خدمات	–	–	–	76,259
إيرادات فوائد	87,067	–	**87,067**	–
حصة من نتائج أعمال شركات زميلة	(158,111)	–	**(158,111)**	(112,184)
ربح من بيع شركة زميلة	214,375	–	**214,375**	–
حصة من نتائج اعمال شركة تابعة غير مجمعة	–	(159,249)	**(159,249)**	–
رصيد دائن لطرف ذي صلة معكوس	–	111,629	**111,629**	–
خسائر انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع	–	(1,475,192)	**(1,475,192)**	–
خسائر انخفاض في قيمة استثمار في شركة زميلة	(900,000)	–	**(900,000)**	–
مخصص قرض إلى شركة زميلة	(30,000)	–	**(30,000)**	–
إعدام أرصدة مدينة من أطراف ذات صلة	–	(510,938)	**(510,938)**	–

	2009	2008
(3) مزايا أفراد الإدارة العليا :		
رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل	**335,846**	441,158
مزايا نهاية الخدمة	**31,022**	133,191
	366,868	574,349

31. موجودات أمانة

	2009	2008
محافظ عملاء	**14,779,734**	21,639,706
صناديق استثمارية	**6,110,088**	7,288,612
	20,889,822	28,928,318

32. ارتباطات راسمالية والتزامات محتملة

	2009	2008
ارتباطات رأسمالية	**1,410,437**	1,454,845
اعتمادات مستندية	**87,792**	111,388
خطابات ضمان	**1,847,035**	14,932,343
	3,345,264	16,498,576

33. معلومات القطاع

لأغراض الإدارة، تم تنظيم المجموعة إلى أربعة قطاعات أعمال بناء على التقرير الداخلي المقدم إلى متخذ القرارات التشغيلية الرئيسي :

- عمليات الاستثمار : الأستثمار لمصلحة المجموعة في الأوراق المالية والمحافظ والصناديق.
- إدارة الأصول وخدمات استشارية: الاستثمار وإدارة المحافظ والصناديق للعملاء، واستشارات مالية واستشارات وبحوث استثمارية.
- العقارات : الاحتفاظ بالعقارات الاستثمارية لزيادة قيمتها وبيع العقارات الأخرى .
- البيع بالتجزئة : بيع السلع وتقديم الخدمات ضمن النشاط الاعتيادي.

إن معلومات القطاعات لقطاعات التشغيل التي يتم عمل تقرير بها كما يلي:

	31 ديسمبر 2009					
	عمليات الاستثمار	إدارة الأصول وخدمات استشارية	العقارات	البيع بالتجزئة	بنود غير موزعة	المجموع
إجمالي الإيرادات	1,849,954	170,262	5,087,190	729,512	–	7,836,918
نتائج القطاع	(15,086,913)	170,262	(466,865)	565,137	–	(14,818,379)
مصاريف تشغيل غير موزعة					(2,888,089)	(2,888,089)
خسائر من العمليات						(17,706,468)
حصة من نتائج أعمال شركات زميلة					(158,111)	(158,111)
ربح من بيع شركة زميلة					214,375	214,375
حصة من نتائج اعمال شركة تابعة غير مجمعة					(159,249)	(159,249)
رصيد دائن لطرف ذي صلة معكوس					111,629	111,629
إيرادات أخرى					22,150	22,150
خسائر فروقات عملات أجنبية					(263,702)	(263,702)
خسائر انخفاض في قيمة استثمار في شركة زميلة					(900,000)	(900,000)
إعدام أرصدة مدينة من أطراف ذات صلة					(510,938)	(510,938)
صافي خسارة السنة						(19,350,314)
معلومات أخرى :						
موجودات القطاع	63,490,404	–	12,814,378	4,341,581	–	80,646,363
استثمار في شركات زميلة	–	–	–	–	19,542,784	19,542,784
استثمار في شركات تابعة غير مجمعة	–	–	–	–	7,780	7,780
مجموع الموجودات						100,196,927
مطلوبات القطاع	49,464,583	–	–	1,005,959	–	50,470,542
مجموع المطلوبات						50,470,542
استهلاك	–	–	–	(217,938)	–	(217,938)

	31 ديسمبر 2008					
	عمليات الاستثمار	إدارة الأصول وخدمات استشارية	العقارات	البيع بالتجزئة	بنود غير موزعة	المجموع
إجمالي الإيرادات	1,476,764	3,280,175	27,182,322	758,435		32,697,696
نتائج القطاع	(12,122,360)	3,280,175	25,250,755	605,545		17,014,115
مصاريف تشغيل غير موزعة					(5,630,984)	(5,630,984)
ربح من العمليات						11,383,131
حصة من نتائج أعمال شركات زميلة					(112,184)	(112,184)
إيرادات أخرى					31,561	31,561
أرباح فروقات عملات أجنبية					185,306	185,306
ضريبة دعم العمالة الوطنية					(223,148)	(223,148)
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة					(70,000)	(70,000)
صافي ربح السنة						11,194,666
معلومات أخرى :						
موجودات القطاع	79,266,664	–	18,368,433	3,775,091	–	101,410,188
استثمار في شركات زميلة	–	–	–	–	23,816,769	23,816,769
استثمار في شركات تابعة غير مجمعة	–	–	–	–	159,249	159,249
مجموع الموجودات						125,386,206
مطلوبات القطاع	62,545,462	–	–	957,297	–	63,502,759
مجموع المطلوبات						63,502,759
استهلاك	–	–	–	(178,829)	–	(178,829)

34. إدارة المخاطر المالية

تستخدم المجموعة ضمن نشاطها الاعتيادي بعض الأدوات المالية الأولية مثل النقد والنقد المعادل والمدينين والاستثمارات والقرض إلى شركة زميلة والمستحق من أطراف ذات صلة والمستحق للبنوك والدائنين والمرابحات الدائنة والسندات، 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 مستويات الفائدة. إن أسعار الفائدة الفعلية والفترات التي يتم خلالها إعادة تسعير أو استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية واردة في الإيضاحات المتعلقة بها .

يبين الجدول التالي حساسية ربح المجموعة للتغير المحتمل بشكل معقول في أسعار الفائدة، مع ثبات المتغيرات الأخرى (من خلال الأثر على الاقتراضات متغيرة الفائدة). لا يوجد تأثير على الدخل الشامل الآخر للمجموعة .

السنة	الزيادة / (النقص) في سعر الفائدة	الرصيد كما في 31 ديسمبر	الأثر على بيان الدخل المجمع
2009			
قروض بالدينار الكويتي	**± 50 نقطة أساس**	**26,000,000**	**± (130,000)**
قرض بالدولار الأمريكي	**± 50 نقطة أساس**	**7,180,000**	**± (35,900)**
سحوبات على المكشوف بالدينار الكويتي	**± 50 نقطة أساس**	**4,225,474**	**± (21,127)**
سحب على المكشوف بالجنيه المصري	**± 50 نقطة أساس**	**12,377**	**± (62)**
مرابحات دائنة بالجنيه المصري (معدل ثابت)	**± 50 نقطة أساس**	**837,214**	**-**
سندات بالدينار الكويتي	**± 50 نقطة أساس**	**10,000,000**	**± (50,000)**
2008			
وديعة قصيرة الأجل بالدينار الكويتي (معدل ثابت)	± 50 نقطة أساس	511,819	-
قروض بالدينار الكويتي	± 50 نقطة أساس	26,000,000	± (130,000)
قرض بالدولار الأمريكي	± 50 نقطة أساس	6,908,750	± (34,544)
سحوبات على المكشوف بالدينار الكويتي	± 50 نقطة أساس	6,290,950	±(31,455)
مرابحات دائنة بالجنيه المصري (معدل ثابت)	± 50 نقطة أساس	715,350	-
سندات بالدينار الكويتي	± 50 نقطة أساس	20,000,000	±(100,000)

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 والمدينين والقرض إلى شركة زميلة والمستحق من أطراف ذات صلة. إن النقد والنقد المعادل للمجموعة مودع لدى مؤسسات مالية ذات سمعة ائتمانية جيدة . كما يتم إثبات رصيد المدينين والقرض إلى شركة زميلة والمستحق من أطراف ذات صلة بالصافي بعد خصم مخصص الديون المشكوك في تحصيلها.

إن الحد الأعلى لتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان الناتج عن عدم سداد الطرف المقابل هو القيمة الدفترية للنقد والنقد المعادل والمدينين والقرض إلى شركة زميلة والمستحق من أطراف ذات صلة .

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 استخدامها 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 الحساسية للتغير المحتمل بشكل معقول في سعر صرف العملة بين العملات الأجنبية والدينار الكويتي .

السنة	الزيادة / (النقص) مقابل الدينار الكويتي	الأثر على بيان الدخل المجمع	الأثر على الدخل الشامل الآخر
2009			
دولار أمريكي	**± 5%**	**± (251,994)**	**± 210,291**
يورو	**± 5%**	**± 13,114**	**± 63,751**
درهم إماراتي	**± 5%**	–	**± 88,029**
جنيه إسترليني	**± 5%**	**± 2,628**	–
دولار سنغافوري	**± 5%**	**± 342**	–
جنيه مصري	**± 5%**	–	**± 6,706**
2008			
دولار أمريكي	± 5%	± (281,024)	± 233,899
دينار بحريني	± 5%	± 1,392	–
يورو	± 5%	± 13,410	± 75,044
درهم إماراتي	± 5%	± 3,772	± 88,029
جنيه إسترليني	± 5%	± 272	–
دولار سنغافوري	± 5%	± 696	–
جنيه مصري	± 5%	–	± (901)

د - مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة تنتج عن مواجهة المجموعة لصعوبة في توفير الأموال اللازمة لسداد التزاماتها المتعلقة بالأدوات المالية . ولإدارة هذه المخاطر ، تقوم المجموعة بتقييم المقدرة المالية لعملائها بشكل دوري وتستثمر في ودائع بنكية أو استثمارات أخرى قابلة للتسييل السريع .

عملية إدارة مخاطر السيولة

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

- التمويل اليومي، ويدار عن طريق مراقبة التدفقات النقدية المستقبلية للتأكد من القدرة على مواجهة المتطلبات؛
- الاحتفاظ بالمحافظ ذات الموجودات السوقية العالية القابلة للتسييل السريع كضمان يغطي أي انقطاع غير متوقع في التدفقات النقدية؛
- مراقبة نسب السيولة في بيان المركز المالي تجاه المتطلبات الداخلية والتنظيمية؛
- إدارة التركز والنمط لاستحقاق الديون.

إن نمط استحقاقات الموجودات والمطلوبات كما في 31 ديسمبر 2009 كالتالي :

	حتى شهر	من شهر إلى 3 أشهر	من 3 أشهر إلى سنة	من سنة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات	المجموع
الموجودات :						
نقد ونقد معادل	4,383,115	–	–	–	–	4,383,115
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	–	4,420,665	–	–	–	4,420,665
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	–	–	1,184,877	–	–	1,184,877
قرض إلى شركة زميلة	–	–	2,970,000	–	–	2,970,000
مخزون	–	–	669,629	–	–	669,629
مستحق من أطراف ذات صلة	–	–	43,136	–	–	43,136
استثمارات متاحة للبيع	–	–	30,412,278	21,216,418	–	51,628,696
استثمار في شركات زميلة	–	–	–	19,542,784	–	19,542,784
استثمار في شركات تابعة غير مجمعة	–	–	–	7,780	–	7,780
عقارات استثمارية	–	–	–	–	12,814,378	12,814,378
موجودات ثابتة	–	–	–	–	2,531,867	2,531,867
	4,383,115	4,420,665	35,279,920	40,766,982	15,346,245	100,196,927
المطلوبات :						
مستحق للبنوك	4,237,851	–	33,180,000	–	–	37,417,851
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	–	–	1,805,676	–	–	1,805,676
مرابحات دائنة	–	490,473	–	346,741	–	837,214
سندات	–	10,000,000	–	–	–	10,000,000
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	–	–	–	–	409,801	409,801
	4,237,851	10,490,473	34,985,676	346,741	409,801	50,470,542

إن نمط استحقاقات الموجودات والمطلوبات كما في 31 ديسمبر 2008 كالتالي :

	حتى شهر	من شهر إلى 3 أشهر	من 3 أشهر إلى سنة	من سنة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات	المجموع
الموجودات :						
نقد ونقد معادل	3,002,208	–	–	–	–	3,002,208
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	5,561,140	–	–	–	–	5,561,140
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	–	–	877,401	–	–	877,401
مخزون	–	–	350,435	–	–	350,435
مستحق من أطراف ذات صلة	–	1,136,909	8,654,922	1,078,700	–	10,870,531
استثمارات متاحة للبيع	–	–	36,448,814	23,445,842	–	59,894,656
استثمار في شركات زميلة	–	–	–	23,816,769	–	23,816,769
استثمار في شركات تابعة غير مجمعة	–	–	–	159,249	–	159,249
عقارات استثمارية	–	–	–	–	18,368,433	18,368,433
موجودات ثابتة	–	–	–	–	2,485,384	2,485,384
	8,563,348	1,136,909	46,331,572	48,500,560	20,853,817	125,386,206
المطلوبات :						
مستحق للبنوك	–	–	32,290,950	6,908,750	–	39,199,700
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	–	1,117,921	2,093,892	–	–	3,211,813
مرابحات دائنة	–	–	264,782	450,568	–	715,350
سندات	–	–	–	20,000,000	–	20,000,000
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	–	–	–	–	375,896	375,896
	–	1,117,921	34,649,624	27,359,318	375,896	63,502,759

تحليل الالتزامات المحتملة والارتباطات الرأسمالية للمجموعة حسب الاستحقاقات التعاقدية المتبقية :

31 ديسمبر 2009	أقل من سنة	من1 إلى 5 سنوات	المجموع
ارتباطات رأسمالية والتزامات محتملة			
ارتباطات رأسمالية	500,000	910,437	1,410,437
اعتمادات مستندية	–	87,792	87,792
خطابات ضمان	–	1,847,035	1,847,035
	500,000	2,845,264	3,345,264

31 ديسمبر 2008	أقل من سنة	من1 إلى 5 سنوات	المجموع
ارتباطات رأسمالية والتزامات محتملة			
ارتباطات رأسمالية	–	1,454,845	1,454,845
اعتمادات مستندية	–	111,388	111,388
خطابات ضمان	–	14,932,343	14,932,343
	–	16,498,576	16,498,576

هـ - مخاطر أسعار أدوات الملكية :

إن مخاطر أسعار أدوات الملكية هي مخاطر انخفاض القيمة العادلة لأدوات الملكية كنتيجة لتغيرات مستوى مؤشرات أدوات الملكية وقيمة الأسهم بشكل منفرد . إن التعرض لمخاطر أسعار أدوات الملكية ناشئ عن استثمار المجموعة في استثمارات حقوق الملكية والمصنفة "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" و"متاحة للبيع" .

يوضح الجدول التالي الحساسية للتغير المحتمل بشكل معقول في مؤشرات أدوات الملكية كنتيجة للتغير في القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ، حيث لدى المجموعة تعرض جوهري كما في 31 ديسمبر :

	2009			2008		
مؤشر السوق	التغير في سعر أدوات الملكية %	الأثر على الدخل الشامل الآخر	الأثر على بيان الدخل المجمع	التغير في سعر أدوات الملكية %	الأثر على الدخل الشامل الآخر	الأثر على بيان الدخل المجمع
سوق الكويت للأوراق المالية	± 5%	± 1,520,614	± 117,153	± 5%	± 1,822,441	± 208,324

و - القيمة العادلة للأدوات المالية :

يتم تعريف القيمة العادلة على أنها المبلغ الذي يمكن مقابله تبادل أداة مالية بين أطراف مطلعة وراغبة في عملية تجارية بحتة غير تلك المتعلقة بالبيع الجبري أو التصفية . ويتم الحصول على القيمة العادلة من خلال أسعار آخر أمر شراء وطرق التدفقات النقدية المخصومة وطرق أخرى تعتبر مناسبة . كما في 31 ديسمبر، إن القيم العادلة للأدوات المالية تقارب قيمها الدفترية ما عدا انه لم يكن من الممكن قياس القيمة العادلة لبعض الاستثمارات المتاحة للبيع بشكل موثوق كما هو مبين في ايضاح رقم (7) .

ابتداء من 1 يناير 2009 طبقت المجموعة التعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 للأدوات المالية والتي تم قياسها في بيان المركز المالي بالقيمة العادلة. وهذا يتطلب إفصاحات عن قياس القيمة العادلة عن طريق مستويات قياس القيمه العادلة التالية:

– المستوى الأول : أسعار معلنة (غير معدلة) في أسواق نشطة للموجودات أوالمطلوبات المماثلة.
– المستوى الثاني: مدخلات غير الأسعار المعلنة المتضمنة في المستوى الاول والتي يمكن ملاحظتها للموجودات أوالمطلوبات سواء بصورة مباشرة (كالأسعار) أو بصورة غير مباشرة (مشتقة من الأسعار) .
– المستوى الثالث : المدخلات للموجودات أوالمطلوبات والتي لم تعتمد علي بيانات السوق الملحوظة (مدخلات لا يمكن ملاحظتها).

إن الجدول التالي يبين موجودات المجموعة المقاسة بالقيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2009 :

الموجودات	المستوى الأول	المستوى الثاني	المجموع
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	2,437,409	1,983,256	4,420,665
استثمارات متاحة للبيع	30,412,278	3,106,703	33,518,981
المجموع	32,849,687	5,089,959	37,939,646

إن القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في أسواق نشطة مبنية علي أسعار السوق المعلنة في نهاية فترة التقرير. يكون السوق نشط إذا كانت الأسعار متاحة بشكل فوري ومنتظمة من خلال التداول أو السمسار أو مجموعة القطاع أو خدمات التسعير او الجهات الرقابية ، وهذه الأسعار تمثل العمليات الحقيقية والمنتظمة في نفس معاملات السوق . إن أسعار السوق المعلنة المستخدمة للموجودات المالية للمجموعة هي أسعار آخر أمر شراء وهذه الأدوات متضمنة في المستوى الأول. إن الأدوات المتضمنة في المستوى الأول تضم بشكل رئيسي استثمارات في أدوات الملكية المتداولة التي تم تصنيفها كأوراق مالية متداولة أو كمتاحة للبيع .

إن القيمة العادلة للأدوات المالية التي لا تتداول في السوق النشط يتم تحديدها باستخدام أساليب تقييم. إن هذه الأساليب تستخدم بيانات السوق الممكن ملاحظتها عندما تكون متاحة وتعتمد بشكل قليل على التقديرات الخاصة بالمنشأة، إذا كانت جميع المدخلات الجوهرية المطلوبة لتحديد القيمة العادلة للأداة يمكن ملاحظتها، فإن هذه الأداة تدخل ضمن المستوى الثاني.

إذا كان هناك واحد أو أكثر من المدخلات الجوهرية غير مبني على بيانات السوق الممكن ملاحظتها يتم إدخال الأداة في المستوى الثالث.

35. إدارة مخاطر رأس المال

إن هدف المجموعة عند إدارة مواردها المالية هو المحافظة على قدرتها على الاستمرار، وذلك لتوفير عوائد للمساهمين ومنافع للمستخدمين الخارجيين، وكذلك للمحافظة على هيكل مثالي للموارد المالية لتخفيض أعباء خدمة رأس المال .

وللمحافظة أو لتعديل هيكل الموارد المالية يمكن للمجموعة تنظيم مبالغ التوزيعات النقدية المدفوعة للمساهمين أو تخفيض رأس المال المدفوع أو إصدار أسهم جديدة أو بيع موجودات لتخفيض الديون أو سداد قروض أو الحصول على قروض جديدة.

بالمقارنة بالشركات الأخرى في نفس القطاع ، تقوم المجموعة بمراقبة رأس المال باستخدام نسبة الدين إلى رأس المال المعدل، الذي يمثل صافي الديون مقسوما على إجمالي الموارد المالية. يتم احتساب صافي الديون كإجمالي الاقتراضات ناقصا النقد والنقد المعادل . ويتم احتساب إجمالي الموارد المالية كإجمالي حقوق الملكية مضافا إليها صافي الديون.

لغرض إدارة مخاطر رأس المال يتكون إجمالي الموارد المالية مما يلي :

	2009	2008
مستحق إلى البنوك	**37,417,851**	39,199,700
مرابحات دائنة	**837,214**	715,350
سندات	**10,000,000**	20,000,000
يطرح : النقد والنقد المعادل	**(4,383,115)**	(3,002,208)
صافي الديون	**43,871,950**	56,912,842
مجموع حقوق الملكية	**49,726,385**	61,883,447
إجمالي الموارد المالية	**93,598,335**	118,796,289
نسبة الدين إلى رأس المال المعدل	**%46.87**	%47.91

36. أرقام المقارنة

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