الشركة الوطنية العقارية – ش. م. ك.
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
مـــــع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

الشركة الوطنية العقارية – ش. م. ك.
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
مـــــع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

المحتويات

	صفحة
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين	
الميزانية العمومية المجمعة	3
بيان الدخل المجمع	4
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	5
بيان التدفقات النقدية المجمع	6- 7
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	8 – 41

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

حضرات السادة المساهمين المحترمين
الشركة الوطنية العقارية - شركة مساهمة كويتية
دولة الكويت

تقرير البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة للشركة الوطنية العقارية - ش.م.ك. (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 .

لم نقم بتدقيق البيانات المالية لبعض الشركات التابعة وشركة محاصة والتي تمثل مجموع موجوداتها وإيراداتها 15.02% و3.18% على التوالي من الإجماليات المجمعة . لقد تم تدقيق البيانات المالية لتلك الشركات التابعة ولشركة المحاصة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 من قبل مدققين آخرين ، وقد تم تزويدنا بتقاريرهم والتي أظهرت آراء غير متحفظة ، وإن رأينا فيما يتعلق بالمبالغ التي تتضمنها البيانات المالية المجمعة لتلك الشركات التابعة وشركة المحاصة يستند فقط على تقارير المدققين الآخرين .

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقا لمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية من مسؤولية إدارة الشركة الأم . 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 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 مدققي 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 و تقارير المدققين الاخرين توفر أساسا معقولا يمكننا من إبداء رأينا حول البيانات المالية المجمعة .

الرأي

برأينا، وبناء على تقارير المدققين الاخرين إن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة – من جميع النواحي المادية – المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2008 وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية آنذاك وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية.

بدون التحفظ على رأينا ، نود أن نشير إلى الإيضاحات أرقام (7) ، (10) ، (12) ، (31) ، (32) حول البيانات المالية المجمعة .

تقرير المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك ، إن البيانات المالية المجمعة تتضمن ما نص عليها قانون الشركات التجارية و النظام الأساسي للشركة الأم ، وأننا قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا . 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 توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المنتهية 31 ديسمبر 2008 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية أو للنظام الأساسي للشركة الأم ، على وجه يؤثر ماديا في المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها فيما عدا احتفاظ الشركة الأم باستثمارات مباشرة مما يخالف أغراضها.

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

الشركة الوطنية العقارية – ش. م. ك. وشركاتها التابعة
الميزانية العمومية المجمعة
كما في 31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

الموجودات	إيضاح	2008	2007
الموجودات :			
نقد ونقد معادل	3	**16,678,195**	12,959,872
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	4	**-**	2,688,041
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	5	**13,286,083**	71,190,496
استثمارات متاحة للبيع	6	**19,607,670**	17,875,026
استثمار في شركات زميلة	7	**177,842,974**	185,405,109
استثمار في شركة محاصة	8	**370,465**	295,681
أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	9	**235,429,364**	38,216,590
موجودات ثابتة	11	**3,053,855**	1,233,569
عقارات استثمارية	12	**66,680,147**	66,411,513
مجموع الموجودات		**532,948,753**	396,275,897
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبـــات :			
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	13	**136,072,035**	27,910,930
تسهيلات بنكية	14	**156,556,310**	114,807,428
سندات	15	**6,816,724**	3,031,500
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	16	**740,053**	611,934
مجموع المطلوبات		**300,185,122**	146,361,792
حقوق الملكية :			
رأس المال	17	**81,419,506**	74,017,733
أسهم الخزانة	18	**(7,015,148)**	(5,554,583)
احتياطي قانوني	19	**36,332,700**	34,503,518
احتياطي أسهم الخزانة		**12,859,431**	12,051,208
أثر التغير في حقوق ملكية الشركات الزميلة	7	**(9,667,825)**	5,897,123
التغيرات التراكمية في القيمة العادلة		**(4,116,430)**	997,834
تعديلات ترجمة عملات أجنبية		**(655,172)**	373,733
أرباح مرحلة		**100,959,845**	106,085,640
		210,116,907	228,372,206
حقوق الأقلية		**22,646,724**	21,541,899
مجموع حقوق الملكية		**232,763,631**	249,914,105
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		**532,948,753**	396,275,897

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (37) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

جميل سليمان العيسى
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

الشركة الوطنية العقارية – ش. م. ك. وشركاتها التابعة
بيان الدخل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	2008	2007
الإيرادات :			
إيرادات الإيجارات		**8,030,297**	7,676,554
الحصة من نتائج الشركات الزميلة	7	**31,464,824**	36,200,861
التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية	12	**(4,734,468)**	(444,595)
		34,760,653	43,432,820
المصاريف :			
تكلفة موظفين		**(4,046,162)**	(4,848,271)
عمومية وإدارية	20	**(8,915,175)**	(6,762,453)
استهلاكات وإطفاءات		**(436,571)**	(238,596)
		(13,397,908)	(11,849,320)
ربح العمليات		**21,362,745**	31,583,500
صافي ربح الاستثمارات	21	**3,454,287**	9,304,005
خسائر انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع	6	**(4,760,664)**	-
إيرادات أخرى	22	**3,172,936**	3,947,534
الحصة من نتائج شركة محاصة	8	**(38,084)**	(46,040)
إيرادات فوائد	23	**3,409,380**	2,814,172
مصاريف فوائد	24	**(3,337,110)**	(5,260,380)
مخصص إيرادات فوائد	25	**(2,585,164)**	(2,340,122)
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها ودفعات مقدمة	25	**(1,384,407)**	(9,474)
ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة		**19,293,919**	39,993,195
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	26	-	(20,505)
ضريبة دعم العمالة الوطنية	27	-	(70,401)
حصة الزكاة	28	-	(1,830)
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة		-	(70,000)
صافي ربح السنة		**19,293,919**	39,830,459
الخاص في :			
مساهمي الشركة الأم		**18,291,821**	39,021,108
حقوق الأقلية		**1,002,098**	809,351
		19,293,919	39,830,459
ربحية السهم الخاصة في مساهمي الشركة الأم (فلس)	29	**23.48**	50.18

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (37) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

الشركة الوطنية العقارية – ش. م. ك. وشركاتها التابعة
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	الخاص بمساهمي الشركة الأم										
	رأس المال	أسهم الخزانة	احتياطي قانوني	احتياطي أسهم الخزانة	أثر التغير في حقوق ملكية الشركات الزميلة	التغيرات التراكمية في القيمة العادلة	تعديلات ترجمة عملات أجنبية	أرباح مرحلة	المجموع الجزئي	حقوق الأقلية	المجمـــوع
الرصيد في 31 ديسمبر 2006	64,363,246	(5,184,069)	30,585,134	9,582,304	9,824,085	94,225	805,452	102,154,215	212,224,592	8,725,763	220,950,355
الربح الناتج من بيع أسهم خزانة	-	-	-	2,468,904	-	-	-	-	2,468,904	-	2,468,904
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	-	-	-	-	-	903,609	-	-	903,609	32,318	935,927
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	-	-	-	-	-	-	(431,719)	-	(431,719)	(109,564)	(541,283)
صافي الدخل (الخسارة) المحقق مباشرة في حقوق الملكية	-	-	-	2,468,904	-	903,609	(431,719)	-	2,940,794	(77,246)	2,863,548
صافي ربح السنة	-	-	-	-	-	-	-	39,021,108	39,021,108	809,351	39,830,459
إجمالي الربح (الخسارة) المحقق للسنة	-	-	-	2,468,904	-	903,609	(431,719)	39,021,108	41,961,902	732,105	42,694,007
شراء أسهم خزانة	-	(1,280,638)	-	-	-	-	-	-	(1,280,638)	-	(1,280,638)
بيع أسهم خزانة	-	910,124	-	-	-	-	-	-	910,124	-	910,124
الحصة في التغير في حقوق ملكية شركة الزميلة – ايضاح 7	-	-	-	-	(3,926,962)	-	-	-	(3,926,962)	-	(3,926,962)
حصة الأقلية من شركات تابعة مجمعة حديثا	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,648,673	12,648,673
المدفوع للأقلية	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(564,642)	(564,642)
توزيعات أرباح نقدية (2006 – 35 فلس للسهم) – ايضاح 35	-	-	-	-	-	-	-	(21,516,812)	(21,516,812)	-	(21,516,812)
أسهم منحة (2006 – 15%) –											
ايضاح 35	9,654,487	-	-	-	-	-	-	(9,654,487)	-	-	-
المحول للاحتياطي	-	-	3,918,384	-	-	-	-	(3,918,384)	-	-	-
الرصيد في 31 ديسمبر 2007	74,017,733	(5,554,583)	34,503,518	12,051,208	5,897,123	997,834	373,733	106,085,640	228,372,206	21,541,899	249,914,105
الربح الناتج من بيع أسهم خزانة	-	-	-	808,223	-	-	-	-	808,223	-	808,223
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	-	-	-	-	-	(4,705,560)	-	-	(4,705,560)	(10,712)	(4,716,272)
أثر بيع الاستثمارات المتاحة للبيع	-	-	-	-	-	(408,704)	-	-	(408,704)	(21,606)	(430,310)
الحصة في التغير في حقوق ملكية الشركات الزميلة – ايضاح 7	-	-	-	-	(4,695,222)	-	-	-	(4,695,222)	-	(4,695,222)
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	-	-	-	-	-	-	(1,028,905)	-	(1,028,905)	156,683	(872,222)
صافي الدخل (الخسارة) المحقق مباشرة في حقوق الملكية	-	-	-	808,223	(4,695,222)	(5,114,264)	(1,028,905)	-	(10,030,168)	124,365	(9,905,803)
صافي ربح السنة	-	-	-	-	-	-	-	18,291,821	18,291,821	1,002,098	19,293,919
إجمالي الربح (الخسارة) المحقق للسنة	-	-	-	808,223	(4,695,222)	(5,114,264)	(1,028,905)	18,291,821	8,261,653	1,126,463	9,388,116
شراء أسهم خزانة	-	(1,913,208)	-	-	-	-	-	-	(1,913,208)	-	(1,913,208)
بيع أسهم خزانة	-	452,643	-	-	-	-	-	-	452,643	-	452,643
الحصة في التغير في حقوق ملكية الشركات الزميلة – ايضاح 7	-	-	-	-	(10,869,726)	-	-	-	(10,869,726)	-	(10,869,726)
المدفوع للأقلية	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,638)	(21,638)
توزيعات أرباح نقدية (2007 – 20 فلس للسهم) – ايضاح 35	-	-	-	-	-	-	-	(14,186,661)	(14,186,661)	-	(14,186,661)
أسهم منحة (2007 – 10%) –											
ايضاح 35	7,401,773	-	-	-	-	-	-	(7,401,773)	-	-	-
المحول للاحتياطي	-	-	1,829,182	-	-	-	-	(1,829,182)	-	-	-
الرصيد في 31 ديسمبر 2008	**81,419,506**	**(7,015,148)**	**36,332,700**	**12,859,431**	**(9,667,825)**	**(4,116,430)**	**(655,172)**	**100,959,845**	**210,116,907**	**22,646,724**	**232,763,631**

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (37) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

	إيضاح	2008	2007
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :			
ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة		**19,293,919**	39,993,195
تسويات :			
استهلاكات و إطفاءات		**436,571**	238,596
صافي ربح الاستثمارات		**(3,454,287)**	(9,304,005)
خسائر انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع		**4,760,664**	–
الحصة من نتائج الشركات الزميلة		**(31,464,824)**	(36,200,861)
الحصة من نتائج شركة محاصة		**38,084**	46,040
ربح بيع موجودات ثابتة		**(9,999)**	(1,360)
ربح بيع جزئي لعقار استثماري		**(9,475)**	–
التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية		**4,734,468**	444,595
إيرادات فوائد		**(3,409,380)**	(2,814,172)
مصاريف فوائد		**3,337,110**	5,260,380
الفوائد المرسملة على أعمال رأسمالية قيد التنفيذ		**(6,019,287)**	–
استبعادات أعمال رأسمالية قيد التنفيذ		**213,185**	–
مخصص إيرادات فوائد وديون مشكوك في تحصيلها		**3,969,571**	2,349,596
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**195,518**	151,521
		(7,388,162)	163,525
التغير في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :			
مدينون وأرصدة مدينة أخرى		**2,765,203**	(9,361,094)
دائنون وأرصدة دائنة أخرى		**8,555,817**	6,862,505
النقد الناتج من (المستخدم في) العمليات		**3,932,858**	(2,335,064)
المدفوع عن مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**(67,399)**	(114,497)
المدفوع لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي		**(20,505)**	–
المدفوع عن ضريبة دعم العمالة الوطنية		**(70,401)**	–
المدفوع عن حصة الزكاة		**(1,830)**	–
المدفوع عن مكافأة أعضاء مجلس الإدارة		**(70,000)**	(70,000)
صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية		**3,702,723**	(2,519,561)

الشركة الوطنية العقارية – ش. م. ك. وشركاتها التابعة
تابع / بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	2008	2007
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :			
شراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل		**(18,108,064)**	(279,256)
المحصل من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل		**10,807,189**	–
شراء استثمارات متاحة للبيع		**(8,765,015)**	(14,376,061)
المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع		**4,538,220**	5,152,136
شراء استثمار في شركة زميلة		**(17,931)**	(8,840,233)
المحصل من بيع جزئي لاستثمار في شركة زميلة		**11,328,733**	16,637,213
المدفوع من قرض طويل الأجل إلى شركة المحاصة		**(83,159)**	(105,430)
المدفوع عن أعمال رأسمالية قيد التنفيذ		**(16,596,161)**	(22,218,491)
شراء موجودات ثابتة		**(1,099,442)**	(1,308,082)
المحصل من بيع موجودات ثابتة		**10,000**	13,000
دفعات لشراء أراضي لمشاريع رأسمالية قيد التنفيذ		**(22,342,276)**	(54,356,402)
المدفوع لإضافات على عقارات استثمارية		**(1,231,936)**	(933,936)
المحصل من بيع جزئي لعقار استثماري		**9,475**	–
توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة		**17,459,220**	16,943,831
إيرادات توزيعات أرباح مستلمة		**722,097**	210,031
فوائد مستلمة		**717,707**	422,903
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية		**(22,651,343)**	(63,038,777)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية :			
صافي المحصل من السحب على المكشوف		**1,401,890**	6,876,320
صافي المحصل من قروض لأجل		**40,346,992**	73,413,627
المحصل من إصدار سندات		**3,922,234**	3,031,500
شراء أسهم الخزانة		**(1,913,208)**	(1,280,638)
المحصل من بيع أسهم الخزانة		**1,260,866**	3,379,028
مصاريف فوائد مدفوعة		**(8,966,417)**	(5,116,678)
توزيعات أرباح مدفوعة		**(14,101,518)**	(21,520,048)
المدفوع للأقلية		**(21,638)**	(564,642)
حصة الأقلية من شركات تابعة مجمعة حديثا		**-**	12,648,673
صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية		**21,929,201**	70,867,142
تعديلات ترجمة عملات أجنبية		**737,742**	(400,737)
أثر تجميع شركة تابعة		–	31,742
صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل		**3,718,323**	4,939,809
النقد والنقد المعادل في بداية السنة		**12,959,872**	8,020,063
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة	3	**16,678,195**	12,959,872

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (37) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

1 – التأسيس والنشاط

إن الشركة الوطنية العقارية – ش.م.ك. (الشركة الأم) هي شركة مساهمة كويتية عامة مسجلة في الكويت ومدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية وسوق دبي المالي . تمارس الشركة أنشطة الاستثمارات العقارية وإدارتها ، وكذلك إنشاء وصيانة العقارات . تحتفظ الشركة الأم أيضا باستثمارات في أوراق مالية .

إن الشركة مسجلة في السجل التجاري تحت رقم 19628 بتاريخ 15 نوفمبر 1973.

إن عنوان الشركة الأم المسجل هو ص.ب : 22644 الصفاة ، 13087 دولة الكويت .

إن إجمالي عدد موظفي المجموعة كما في 31 ديسمبر 2008 هو 272 موظف (31 ديسمبر 2007 – 240 موظف) .

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 31 مارس 2009 . إن الجمعية العمومية السنوية 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 ، الاستثمارات المتاحة للبيع و العقارات الاستثمارية والتي تدرج بقيمتها العادلة . إن السياسات المحاسبية المطبقة من المجموعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة ، بإستثناء التغيرات العائدة من تطبيق بعض التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي 39: الادوات المالية – الاعتراف والقياس والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 : الادوات المالية –الافصاحات والتطبيق المبكر لتعديلات معيار المحاسبة الدولي رقم 23 – "تكلفة الاقتراض" (المعدل) .

معيار المحاسبة الدولي رقم :39 الأدوات المالية – الإعتراف والقياس

ابتداء من 1 يوليو 2008 طبقت المجموعة بعض التعديلات على معيار المحاسبة الدولي المعدل رقم :39 الأدوات المالية – الإعتراف والقياس .و قد حددت المجوعة الإنخفاض الحاد في الأسواق المالية العالمية وتأثير تلك الأزمة على الأسواق المالية في منطقة الشرق الأوسط والعالم 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 .

تم الإفصاح عن التأثير الناتج من تطبيق هذه التعديلات على البيانات المالية في إيضاح 2 (ب) .

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

قامت المجموعة في 1 يناير 2008 بالتطبيق المبكر لمعيار المحاسبة الدولي (المعدل) رقم 23 : تكاليف الاقتراض وذلك برسملة تكاليف الاقتراض المتعلقة مباشرة بتملك، إنشاء أو إنتاج الموجودات المؤهلة للرسملة وذلك بدلا من إدراجها مباشرة في بيان الدخل المجمع .

نتج عن التطبيق المبكر للمعيار رسملة مبلغ 6,019,287 دينار كويتي على الموجودات المؤهلة للرسملة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 .

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 رقم (2- جـ) .

- 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 .

التفسير رقم 13 الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية – برامج ولاء العملاء

إن تطبيق التفسير رقم 13 الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والذي سوف يصبح جاري التأثير في الفترات السنوية والتي ستبدأ في أو بعد 1 يوليو 2008 ، يقدم توجيهات بشأن المعالجة المحاسبية للمعاملات المتعلقة ببيع السلع أو تقديم الخدمات مع برنامج تحفيز لولاء العملاء. إن هذا التفسير من المتوقع ألا يكون له تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة.

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 يكون تاريخ الاقتناء لها بعد بداية أول فترة سنوية تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009 ، يتضمن التغيرات والتعديلات التالية :

- تعريف الأعمال أصبح أكثر أتساعا ، الأمر الذي سوف يؤدى إلى ازدياد عمليات الاقتناء والتي يتم معالجتها كاندماج أعمال.
- الالتزامات المحتملة سيتم قياسها بالقيمة العادلة مع إدراج التغيرات اللاحقة ببيان الدخل.
- 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.
- أي حقوق أطراف غير مسيطرة (أقلية) سيتم قياسها إما بالقيمة العادلة أو نسبة حصتها بالموجودات والمطلوبات المحددة للشركة المقتناة ، لكل معاملة على حده .

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

إن تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم27 (المعدل) والذي سوف يصبح جاري التأثير بأثر رجعي 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 .

تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2 " الدفع على أساس الأسهم – عمليات الاستحقاق والإلغاء "

إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2 المعدل بأثر رجعي ، والذي سوف يصبح جاري التأثير في الفترات السنوية التي ستبدأ في أو بعد 1 يناير 2009 ، يوضح تعريف شروط الاستحقاق ،كما يعرض مفهوم شروط عدم الاستحقاق و يتطلب كذلك أن تدرج شروط عدم الاستحقاق بالقيمة العادلة لتاريخ المنح بالإضافة إلى المعالجة المحاسبية لشروط عدم الاستحقاق والإلغاء . إن هذا التعديل من المتوقع ألا يكون له تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة.

ب – إعادة تصنيف موجودات مالية

في 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 (التعديلات))"

تم تطبيق التعديل من قبل المجموعة اعتبارا من 1 يوليو 2008 لبعض الاستثمارات و بتاريخ 31 ديسمبر 2008 لباقي الاستثمارات وتمت إعادة تصنيف جميع الاستثمارات من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول إلى فئة الاستثمارات المتاحة للبيع .إن التفاصيل المتعلقة بإعادة التصنيف هي كالتالي :

البيان	المبلغ
أ) المبلغ المعاد تصنيفه من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول إلى فئة الاستثمارات المتاحة للبيع	9,677,372
ب) القيمة العادلة للاستثمارات المعاد تصنيفها من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول إلى فئة الاستثمارات المتاحة للبيع كما في 31 ديسمبر 2008 .	5,307,995
ج) خسارة غير محققة من الاستثمارات المعاد تصنيفها من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول إلى فئة الاستثمارات المتاحة للبيع و التي تم إدراجها في بيان الدخل المجمع .	(572,914)
د) 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.	(4,369,304)

جـ– الآراء والتقديرات والافتراضات :

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.

1) الآراء:

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

- تحقق الإيراد :

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

- مخصص ديون مشكوك في تحصيلها :
إن تحديد المبلغ القابل للاسترداد المستحق من العملاء والعوامل المحددة لاحتساب انخفاض في قيمة المدينين يتطلب أراء هامة.

- 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 أن من الممكن تحديد قيمتها العادلة . يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كاستثمارات" متاحة للبيع" .

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

- تصنيف الأراضي :
عند اقتناء الأراضي ، تقوم المجموعة بتصنيف هذه الأراضي في أحد البنود التالية ، بناء على نية الإدارة لاستخدام الأراضي .

(أ) أعمال رأسمالية قيد التنفيذ :
عندما تكون نية المجموعة إنشاء أراضي لتأجيرها في المستقبل أو لاستخدام المالك لها ، فإن كل من الأراضي وتكاليف الإنشاء تصنف كأعمال رأسمالية قيد التنفيذ حتى تكون جاهزة للاستخدام فيتم تصنيفها كعقارات استثمارية أو موجودات ثابتة .

(ب) عقار استثماري :
يتم تصنيف الأرض كعقار استثماري إذا تم اقتناؤها بغرض تأجيرها أو بغرض زيادة قيمتها الرأسمالية أو عندما يكون الغرض من استغلال الأرض غير محدد من قبل المجموعة .

(ج) عقارات محتفظ بها للبيع :
عندما تكون نية المجموعة في بيع الأراضي في إطار النشاط الاعتيادي للمجموعة يتم تصنيفها كعقارات محتفظ بها للبيع .

2) 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 على الشكل التالي :

- القيمة العادلة للاستثمارات غير المسعرة :
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.

- انخفاض قيمة الشهرة :

تقوم المجموعة بتحديد فيما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الشهرة سنويا على الأقل . ويتطلب ذلك تقدير" القيمة المستخدمة " للموجودات أو لوحدة توليد النقد التي يتم توزيع الشهرة عليها . إن تقدير القيمة المستخدمة يتطلب من المجموعة عمل تقديرات للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة للأصل أو من وحدة توليد النقد وكذلك اختيار معدل الخصم المناسب لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

- مخصص ديون مشكوك في تحصيلها :

إن عملية تحديد مخصص الديون المشكوك في تحصيلها 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 شطب الديون الرديئة عندما يتم تحديدها . إن تحديد مبلغ المخصص والمبالغ المعدومة تتضمن تحاليل تقادم وتقييمات فنية وأحداث لاحقة . إن المخصصات وشطب الذمم المدينة تخضع لموافقة الإدارة .

د – أسس التجميع :

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الوطنية العقارية – ش.م.ك. (الشركة الأم) والشركات التابعة التالية :

الشركة التابعة	بلد التأسيس	نسبة الملكية 2008 %	نسبة الملكية 2007 %
1. شركة محاصة مجمع دسمان التجاري	الكويت	62.117	62.094
2. شركة إتش أر دي إنترناشيونال لتطوير الموارد البشرية – ذ.م.م.	الكويت	80	85.3
3. شركة التكافح الذهبي للتجارة العامة والمقاولات – ذ.م.م.	الكويت	100	100
4. شركة العقبة للمشاريع الوطنية العقارية (شركة مساهمة خاصة)	الأردن	70	70
5. الشركة الكويتية الوطنية العقارية (شركة ذات مسؤولية محدودة)	باكستان	100	100
6. المجموعة الوطنية القابضة (شركة مساهمة لبنانية)	لبنان	100	100
7. الشركة الكويتية لتطوير المشاريع السياحية (شركة مساهمة خصوصية)	تونس	100	100
8. الشركة الكويتية الوطنية العقارية (شركة مساهمة مصرية)	مصر	100	100
9. شركة مشاريع الوطنية القابضة – ش.م.ك. (قابضة)	الكويت	93	90
10. الشركة الوطنية للاستثمار والتعمير (شركة مساهمة خاصة)	الأردن	100	100
11. شركة كريدكو العقارية المحدودة	العراق	51	51
12. فريش وورلد الدولية للتجهيزات الغذائية – ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	70	70
13. الشركة الكويتية اليمنية للتجارة العامة والمقاولات – ذ.م.م.	اليمن	100	100
14. شركة مشاريع الشرق الأوسط للتجارة العامة – ذ.م.م.	الكويت	100	100
15. شركة الكويت وادي النيل للتنمية العمرانية (كواديكو) (شركة مساهمة مصرية)	مصر	80	80
16. شركة مساكن جلوبال العقارية – ش.م.ك.(مقفلة)	الكويت	100	-
17. شركة فيكتس لادارة المطاعم – ذ.م.م	الكويت	100	-

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

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

خلال السنة قامت الشركة الأم بتأسيس شركاتها التابعة والمملوكة بالكامل – شركة "مساكن جلوبال العقارية – ش.م.ك. (مقفلة)" وشركة "فيكتس لإدارة المطاعم – ذ.م.م".

خلال السنة قامت المجموعة ببيع 5.30% من شركتها التابعة شركة إتش أر دي إنترناشيونال لتطوير الموارد البشرية – ذ.م.م. بالقيمة الدفترية مما لم ينتج عنه أية أرباح أو خسائر .

طريقة التجميع النسبي
إن شركات المحاصة هي ترتيب تعاقدي تقوم بموجبه المجموعة وأطراف أخرى بنشاط اقتصادي يخضع للسيطرة المشتركة ، وهذا عندما يكون اتخاذ القرارات الهامة للسياسات المالية والتشغيلية يتطلب الموافقة الجماعية للشركاء .
تسجل المجموعة حصتها في أحد الشركات تحت السيطرة المشتركة باستخدام طريقة التجميع النسبي فيما عدا الاستثمارات المصنفة كاستثمارات محتفظ بها لغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنها وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 " الموجودات غير المتداولة المتاحة للبيع والعمليات غير المستمرة " . يتم تجميع حصة المجموعة في كل من الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات للشركات تحت السيطرة المشتركة مع البنود المشابهة في القوائم المالية المجمعة على أساس البنود المتماثلة .

تتضمن البيانات المالية المجمعة المرفقة تجميع جزئي لاستثمار الشركة الأم بنسبة 50% في شركة محاصة (Mediterranean Investment Holding P.L.C.) وهي شركة مسجلة في مالطا . إن أنشطة شركة المحاصة الرئيسية هي استثمار وتطوير المشاريع العقارية .

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 تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء :
أ – يتم تصنيف الاستثمار كمحتفظ به بغرض 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 إذا كانت مشتقة فعالة كأداة تحوط ولم يتم تصنيفها بعد.

ب – يصنف الاستثمار تحت بند "استثمارات مصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" 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 أدائه 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 بغرض التداول أو من المتوقع تحققها خلال 12 شهراً من تاريخ الميزانية العمومية .

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

يتم الاعتراف بعمليات بيع وشراء الاستثمارات في تاريخ التسوية و هو التاريخ الذي تم فيه تسليم الموجودات إلى أو بواسطة المجموعة . 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 الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة . إن القيمة العادلة للإستثمارات المسعرة مبنية على سعر آخر أمر شراء . يتم احتساب القيمة العادلة للاستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) عن

طريق استخدام أسس التقييم . تتضمن أسس التقييم استخدام عمليات تجارية بحتة حديثة ، وذلك بالرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة أو بالاعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة أو باستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة .

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

فى حال عدم توفر طريقة موثوق بها لقياس الاستثمارات المتاحة للبيع ، يتم إدراجها بالتكلفة ناقصا خسائر الهبوط في القيمة، (إن وجدت).

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

يتم إلغاء الاعتراف بالاستثمار (كليا أو جزئيا) في أحد الحالتين : (1) عندما ينتهي الحق في الحصول على التدفقات النقدية من هذا الاستثمار، أو (2) عندما تحول المجموعة حقها في الحصول على التدفقات النقدية من الاستثمار وفي كل من الحالتين التاليتين :

أ – إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بالملكية من قبل المجموعة .

ب – عندما لا يتم تحويل أو الاحتفاظ بجميع المخاطر والعوائد للاستثمار ولكن تم تحويل السيطرة على الاستثمار .

عندما تحتفظ المجموعة بالسيطرة ، فيجب عليها إدراج الاستثمار بحدود نسبة مشاركتها فيه.

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 مطول أو مؤثر 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 التراكمية – الفرق بين تكلفة الاقتناء والقيمة العادلة الحالية مخصوما منها أي خسائر انخفاض في القيمة لهذه الاستثمارات والتي سبق الاعتراف بها في بيان الدخل المجمع – تحول من بيان 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 – 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 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 (أكثر من 365 يوما بعد تاريخ الاستحقاق)، 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 . في حالة عدم تحصيل أرصدة المدينين التجاريين ، يتم شطبها مقابل حساب المخصص المتعلق بالمدينين ، إن السداد اللاحق للمبلغ السابق شطبه يدرج من خلال بيان الدخل المجمع .

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

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

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

ح – استثمار في شركات محاصة :
إن شركات المحاصة هي ترتيب تعاقدي تقوم بموجبه المجموعة وأطراف أخرى بنشاط اقتصادي يخضع للسيطرة المشتركة وهذا عندما يكون اتخاذ القرارات الهامة للسياسات المالية والتشغيلية يتطلب الموافقة الجماعية للشركاء . يشار إلى ترتيبات شركة المحاصة التي تتضمن إنشاء مشروعات منفصلة يكون لكل مشارك حصة فيها بالمشروعات تحت السيطرة المشتركة.

تسجل المجموعة حصتها في الشركات تحت السيطرة المشتركة باستخدام طريقة حقوق الملكية فيما عدا الاستثمارت 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، يدرج الاستثمار في شركات المحاصة ضمن الميزانية العمومية المجمعة بالتكلفة المعدلة بأثر أي تغير لاحق لتاريخ الاقتناء في حصة المجموعة في صافي موجودات شركة المحاصة مخصوما منها اثر أي انخفاض للقيمة لكل استثمار على حدة.

يتم المحاسبة عن أي شهرة قد تنشأ من اقتناء المجموعة لحصة في الشركة تحت السيطرة المشتركة طبقا لنفس السياسة التي تتبعها المجموعة في المحاسبة عن أي شهرة قد تنشا من اقتناء شركة زميلة .

يتم استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن معاملات المجموعة والشركات تحت السيطرة في حدود حصة المجموعة في شركة المحاصة.

ط – أعمال رأسمالية قيد التنفيذ :
إن جميع تكاليف المشاريع متضمنة في الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ حتى تاريخ الانتهاء منها وإعدادها لتكون صالحة للاستخدام ، وفي هذا التاريخ يتم إعادة تبويبها ضمن بند عقارات استثمارية أو موجودات ثابتة وفقا لنية إدارة المجموعة .

ى – موجودات ثابتة :
تتضمن التكلفة المبدئية للموجودات الثابتة سعر الاقتناء وأي تكلفة مباشرة مرتبطة بإيصال تلك الموجودات إلى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل . يتم عادة إدراج المصاريف المتكبدة بعد تشغيل الموجودات الثابتة، مثل التصليحات والصيانة والتجديد الكامل في بيان الدخل المجمع في الفترة التي يتم تكبد هذه

المصاريف فيها . في الحالات التي يظهر فيها بوضوح أن المصاريف قد أدت إلى زيادة في المنافع الاقتصادية المستقبلية المتوقع الحصول عليها من استخدام إحدى الموجودات الثابتة إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساساً ، فإنه يتم رسملة هذه المصاريف كتكلفة إضافية على الموجودات الثابتة .

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

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

	سنوات
تحسينات مواقع	20
مباني	20
أثاث وديكور وأخرى	5
معدات مكتبية	3 – 5
سيارات	4

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

ك – انخفاض قيمة الموجودات :

في تاريخ كل ميزانية عمومية مجمعة ، تقوم المجموعة بمراجعة القيم الدفترية للموجودات الملموسة وغير 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 (إن وجدت) . 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 .

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 مقابل القيمة الحالية لها بتطبيق سعر الخصم المناسب . يجب أن يكون سعر الخصم سعر يعكس تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالأصل .

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

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

ل – عقارات استثمارية :

إن العقارات الاستثمارية هي العقارات المحتفظ بها لغرض تأجيرها و / أو لغرض زيادة قيمتها الرأسمالية وتدرج بالقيمة العادلة كما في تاريخ الميزانية العمومية. يتم تسجيل الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجمع في الفترة التي حدث بها التغير .

يتم إلغاء الاعتراف بالعقارات الاستثمارية عندما تستبعد أو تسحب نهائيا من الاستخدام ولا يوجد 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 تأجيره تشغيليا لطرف آخر ، أو إتمام البناء أو التطوير . يتم التحويل من العقار الاستثماري فقط عندما يحدث تغير في الاستخدام يدل عليه بداية شغل المالك له، أو بداية تطويره بغرض بيعه.

م – الدائنون :
يتم إدراج الدائنين مبدئيا بالقيمة العادلة وتقاس لاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي .

ن – 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 تكلفة العملية) والقيمة المستردة في بيان الدخل المجمع خلال فترة الاقتراض باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي .

س – مكافأة نهاية الخدمة للموظفين :
يتم احتساب مخصص لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين طبقا لقانون العمل في القطاع الخاص للدول التي تعمل بها شركات المجموعة وعقود الموظفين . إن هذا الالتزام غير الممول يمثل المبالغ المستحقة لكل موظف ، فيما لو تم إنهاء خدماته في تاريخ الميزانية العمومية ، والذي يقارب القيمة الحالية لهذا الالتزام .

ع – عقود الإيجار:
تصنف عقود الإيجار على أنها عقود إيجار تشغيلية إذا احتفظ المؤجر بجزء جوهري من المخاطر والعوائد المادية المتعلقة بالملكية . جميع عقود الإيجار الأخرى تصنف كعقود إيجار تمويلية.

المجموعة كمؤجر
يتم الاعتراف بالإيرادات التأجيرية من عقد الإيجار التشغيلي على أساس القسط الثابت على مدى مدة عقد الإيجار . إن التكاليف المباشرة الأولية المتكبدة عند التفاوض وإجراء الترتيبات للعقد يتم إضافتها على القيمة الحالية للأصل المؤجر ويتم الاعتراف بها على أساس القسط الثابت على مدى مدة عقد الإيجار.

المجموعة كمستأجر
إن الدفعات الايجارية المستحقة تحت عقد إيجار تشغيلي يتم إدراجها في بيان الدخل المجمع على أساس القسط الثابت على مدى مدة عقد الإيجار . إن المبالغ المستلمة والمستحقة كحافز للدخول في عقد الإيجار التشغيلي يتم توزيعها على أساس القسط الثابت على مدى مدة عقد الإيجار.

ف – أسهم الخزانة :
تتمثل أسهم الخزانة في أسهم الشركة الأم التي تم إصدارها ثم إعادة شرائها 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 حقوق الملكية . عند إعادة إصدار هذه الأسهم يتم إدراج الأرباح في حساب منفصل غير قابل للتوزيع ضمن حقوق الملكية "احتياطي أسهم الخزانة "، يتم تحميل أية خسائر محققة على نفس الحساب 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 أية 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 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 - تحقق الإيراد :

يتضمن الإيراد القيمة العادلة للمبالغ المستلمة أو المدينة عن بيع بضائع 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.

الإيجارات

يتم تحقق إيرادات الإيجارات ، عند اكتسابها ، على أساس نسبي زمني.

تقديم الخدمات

يتم تحقق إيرادات عقود الخدمات عند تقديم الخدمة للعملاء.

مبيعات البضاعة

تمثل المبيعات مجموع قيمة الفواتير الصادرة للبضاعة المباعة خلال السنة .يتم تحقق إيراد بيع البضائع عند تحويل المخاطر الهامة ومنافع الملكية إلى المشتري .

إيرادات الفوائد

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

توزيعات الأرباح

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

أرباح بيع الاستثمارات

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

ق - تكاليف الاقتراض :

إن تكاليف الاقتراض المتعلقة مباشرة بتملك أو 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 المحصلة من الاستثمار المؤقت لقروض محددة والمستثمرة خلال فترة عدم استغلالها للصرف يتم خصمها من تكاليف التمويل التي يتم رسملتها. يتم إدراج كافة تكاليف الاقتراض الأخرى في بيان الدخل المجمع في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

ر - 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 .

ش – العملات الأجنبية :

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

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

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

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

ت – الأدوات المالية :

تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في الميزانية العمومية المجمعة النقد والنقد المعادل ، المدينين ، الاستثمارات ، و صافي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية ، والدائنين ، والتسهيلات البنكية، والسندات . يتم الإفصاح عن السياسات المحاسبية المتعلقة بالاعتراف بتلك الأدوات المالية وقياسها في السياسات المحاسبية المتعلقة بها والمتضمنة في هذا الإيضاح.

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

ث – 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 – معلومات القطاع:

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

ذ – رأس المال

تصنف الأسهم العادية كحقوق ملكية.

3 – نقد ونقد معادل

	2008	2007
نقد في الصندوق ولدى البنوك	**6,680,961**	9,351,583
ودائع قصيرة الأجل	**9,997,234**	3,458,289
صندوق السوق النقدي	**–**	150,000
	16,678,195	12,959,872

إن معدل الفائدة الفعلية للودائع قصيرة الأجل يتراوح ما بين 4% إلى 6.5 % سنويا (2007 – 4.56 % إلى 6.3 % سنويا) ، تستحق هذه الودائع بمعدل 60 يوم (2007 – 60 يوم) .

إن النقد والنقد المعادل مقوم بالعملات التالية :

العملة	2008	2007
دينار كويتي	**5,237,716**	2,252,231
يورو	**5,053,280**	3,362,343
دولار امريكي	**45,100**	116,115
جنيه مصرى	**4,154,422**	4,092,265
دينار أردني	**1,493,072**	2,375,830
روبية باكستانية	**98,726**	134,719
ريال تونسي	**541,229**	547,227
ليرة لبناني	**21,921**	48,146
ريال يمني	**32,729**	30,996
	16,678,195	12,959,872

ليس هناك فرق مادي بين القيمة العادلة والقيمة الدفترية للنقد والنقد المعادل .

4 – استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تمثل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل استثمار في أوراق مالية مسعرة محتفظ بها بغرض التداول.

إن الحركة خلال السنة هي كما يلي :

	2008	2007
الرصيد في بداية السنة	**2,688,041**	2,728,815
الإضافات	**18,108,064**	279,256
الاستبعادات	**(10,688,079)**	–
خسائر غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	**(430,654)**	(320,030)
إعادة تصنيف الى استثمارات متاحة للبيع	**(9,677,372)**	–
الرصيد في نهاية السنة	**–**	2,688,041

5 – مدينون وأرصدة مدينة أخرى

	2008	2007
الجزء الجاري		
إيجارات مستحقة	**1,228,256**	1,723,012
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (أ)	**(1,074,593)**	(1,644,053)
	153,663	78,959
مستحق من أطراف ذات صلة	**1,316,347**	2,008,630
مصاريف مدفوعة مقدما	**933,300**	204,847
دفعات مقدمة	**1,875,674**	2,292,973
مدينو موظفين	**99,635**	110,766
مدينون أخرون (هـ)	**2,193,785**	7,053,453
إجمالي الجزء الجاري	**6,572,404**	11,749,628
الجزء الغير جاري		
دفعات مقدمة (ج)	**1,948,176**	55,934,302
مخصص دفعات مقدمة (أ) ، (ج)	**(1,096,347)**	–
مستحق من أطراف ذات صلة	**2,548,516**	–
مصاريف مدفوعة مقدما	**2,441,449**	663,653
دفعات إيجار مقدمة (د)	**380,761**	388,791
مدينون أخرون (هـ)	**491,124**	2,454,122
إجمالي الجزء الغير جاري	**6,713,679**	59,440,868
	13,286,083	71,190,496

إن القيمة العادلة للمدينين والأرصدة المدينة الأخرى تقارب قيمها الدفترية كما في 31 ديسمبر 2008 .

(أ) مخصصات مدينون وأرصدة مدينة أخرى:

إن الحركة خلال السنة هي كما يلي :

	2008	2007
الرصيد في بداية السنة	**1,644,053**	1,634,579
مخصص السنة لديون مشكوك في تحصيلها	**288,060**	9,474
مخصص السنة لدفعات مقدمة	**1,096,347**	–
مخصص تم عكسه خلال السنة	**(857,520)**	–
الرصيد في نهاية السنة	**2,170,940**	1,644,053

إن المخصصات والديون المعدومة والمعكوس من مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها متضمنة في بيان الدخل المجمع .

يتضمن بند "مخصص ديون مشكوك في تحصيلها" مبلغ 535,118 دينار كويتي والذي يمثل المخصص الذي قامت الشركة الأم باحتسابه عن المدينين والأرصدة المدينة الأخرى بالمنطقة التجارية الحرة بالكويت وذلك نتيجة للقرار رقم 507 لسنة 2006 الصادر من قبل وزارة التجارة والصناعة بشأن فسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت مع الشركة الأم (إيضاح 32 "و"). وقد تم احتساب هذا المخصص من مبدأ الحيطة والحذر وليس تسليما بصحة قرار الفسخ.

(ب) لا تتضمن الفئات الأخرى من المدينين والأرصدة المدينة الأخرى أي موجودات يوجد انخفاض في قيمتها . إن الحد الأقصى للتعرض لخطر الائتمان في تاريخ الميزانية العمومية هو القيمة العادلة لكل فئة من فئات أرصدة المدينين المشار إليها أعلاه .

(جـ) تتضمن الدفعات المقدمة من المجموعة دفعات مقدمة لشركة محلية ، وذلك للاستثمار العقاري نيابة عن الشركة الأم في جمهورية العراق بمبلغ 1,096,347 دينار كويتي (2007 – 1,096,347 دينار كويتي) و قد تم تكوين مخصص له بالكامل خلال السنة.

(د) تمثل دفعات الإيجارات المقدمة دفعات إيجار أرض بدولة الإمارات العربية المتحدة خاصة بإحدى الشركات التابعة، إن مدة عقد الإيجار هي 49 سنة اعتبارا من عام 2007.

(هـ) يتضمن بند "مدينون آخرون" مبلغ لا شيء دينار كويتي (2007 – 4,994,730 دينار كويتي) والذي يمثل حصة الأقلية في شركة الكويت وادي النيل للتنمية العمرانية (شركة تابعة) ، قامت الشركة الأم بدفعها بالنيابة عن الأقلية . تم تحصيل هذا المبلغ من قبل الشركة الأم خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008.

6 – استثمارات متاحة للبيع

	2008	2007
محافظ وصناديق مدارة	**3,134,140**	483,899
أوراق مالية مسعرة	**8,135,210**	7,934,766
أوراق مالية غير مسعرة	**8,338,320**	9,456,361
	19,607,670	17,875,026

إن الحركة خلال السنة هى كما يلي :

	2008	2007
الرصيد في بداية السنة	**17,875,026**	6,744,389
الإضافات	**8,765,015**	14,376,061
الاستبعادات	**(4,177,497)**	(4,181,351)
إعادة تصنيف من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	**9,677,372**	–
المحول إلى استثمارات في شركات زميلة	**(2,625,000)**	–
التغيرات في القيمة العادلة	**(5,146,582)**	935,927
خسائر انخفاض في القيمة (أ)	**(4,760,664)**	–
الرصيد في نهاية السنة	**19,607,670**	17,875,026

(أ) تتكون خسائر انخفاض القيمة من خسائر عن أوراق مالية مسعرة و غير مسعرة مما يلي:

	2008	2007
أوراق مالية مسعرة	**3,110,664**	–
أوراق مالية غير مسعرة	**1,650,000**	–
	4,760,664	–

لم يكن من الممكن قياس القيمة العادلة لاستثمارات في أوراق مالية غير مسعرة بقيمة 6,688,320 دينار كويتي (2007 – 9,109,810 دينار كويتي) نظرا لعدم توفر طريقة موثوق بها لتقدير القيمة العادلة لهذه الاستثمارات. وبالتالي تم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة .

إن الاستثمارات المتاحة للبيع مقومة بالعملات التالية :

العملة	2008	2007
دينار كويتي	**14,734,714**	9,566,151
دولار أمريكي	**1,439,837**	2,244,307
يورو	**122,620**	981,891
درهم إماراتي	**2,145,635**	2,057,796
ريال قطري	**1,164,864**	3,024,881
	19,607,670	17,875,026

7 – استثمار في شركات زميلة

اسم الشركة الزميلة	بلد التأسيس	نسبة الملكية 2008	نسبة الملكية 2007	2008	2007
(1) شركة المخازن العمومية – ش.م.ك. (أجيليتي)	الكويت	**%22.444**	%23.516	**170,870,429**	179,962,349
الشهرة				**4,505,307**	5,322,760
				175,375,736	185,285,109
(2) الشركة الكويتية البلغارية لإنتاج وتصنيع الألبان – ذ.م.م.	الكويت	**%40**	%40	**120,000**	120,000
(3) شركة السيف الدولية القابضة – ش.م.ك.م	الكويت	**%25**	–	**2,347,238**	–
				177,842,974	185,405,109

إن شركة المخازن العمومية – ش.م.ك. (أجيليتي) هي شركة مساهمة عامة مسجلة في الكويت ومدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية وسوق دبي المالي . إن أنشطة الشركة الرئيسية هي تخزين البضائع وإدارة وتأجير المخازن وكافة أنشطة النقل والتوزيع والمناولة والتخليص الجمركي للبضائع .

تقوم المجموعة بتاريخ كل ميزانية عمومية بمراجعة القيم الدفترية لكل استثمار في شركة زميلة على انفراد للتأكد من عدم وجود دليل على أي انخفاض في القيمة لتلك الاستثمارات. وفي حال وجود أي دليل على الانخفاض يتم تقدير القيمة القابلة للإسترداد لتلك الإستثمارات لاحتساب خسائر الانخفاض في القيمة ، إن وجدت .

قامت إدارة المجموعة بمقارنة القيمة القابلة للاسترداد (القيمة العادلة ناقصة تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة، أيهما أعلى) لاستثمارها في شركة المخازن العمومية – ش.م.ك. (أجيليتي) مع القيمة الدفترية كما في 31 ديسمبر 2008 ولم يشر ذلك إلى أي دليل على انخفاض دائم في القيمة للاستثمار وعليه، لم تقم المجموعة باحتساب أي انخفاض في القيمة الشهرة للإستثمار المخازن العمومية ش.م.ك. (أجيليتي) كما في تاريخ الميزانية العمومية .

إن القيمة العادلة لاستثمار المجموعة في شركة المخازن العمومية ش.م.ك. (أجيليتي) بلغت 145,668,547 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 (2007 – 308,837,439 دينار كويتي) .

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

	2008	2007
الرصيد في بداية السنة	**185,405,109**	169,308,802
إضافات	**17,931**	8,960,233
المحول من استثمارات متاحة للبيع	**2,625,000**	–
بيع جزئي لاستثمار في شركة زميلة	**(8,645,722)**	(8,193,994)
صافي الحصة من نتائج شركات زميلة	**31,464,824**	36,200,861
توزيعات أرباح نقدية مستلمة	**(17,459,220)**	(16,943,831)
أثر التغير في حقوق ملكية الشركات الزميلة (أ)	**(15,564,948)**	(3,926,962)
الرصيد في نهاية السنة	**177,842,974**	185,405,109

(أ) يتمثل أثر التغير في حقوق ملكية الشركات الزميلة فيما يلي :

	2008	2007
الخسارة من بيع أسهم الخزانة	**(506,776)**	(80,390)
التغيرات في احتياطي تحوطات	**(2,009,612)**	–
الحركة في أسهم خزانة	**(10,869,726)**	–
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	**(2,180,993)**	(3,779,997)
التغيرات التراكمية في القيمة العادلة لاستثمارات متاحة للبيع	**2,159**	(66,575)
	(15,564,948)	(3,926,962)

خلال عام 2006 ، قامت الشركة الأم بتكوين مخصص بمبلغ 1,226,082 دينار كويتي والذي يخص حصتها من تسييل كفالة مصرفية لصالح الإدارة العامة للجمارك لدولة الكويت . هذا التسييل يتعلق بعدم أداء التزامات تحت عقد لشركة تابعة للشركة الزميلة .

قامت الشركة التابعة للشركة الزميلة بالطعن على هذا التسييل من خلال قضية رقم 2007/224 "إداري -7" . وفي رأي المكاتب الاستشارية القانونية الخارجية ، فإن المخالفات التي تم تسييل جزء من الكفالة المصرفية على أساسها هي مخالفات غير تعاقدية ، وأن الحكم سيصدر لصالح الشركة التابعة وسيتم رد ما تم تسييله من الكفالة مضافا إليه الفوائد القانونية بواقع 7% ، حصلت الشركة الزميلة بعد 31 ديسمبر 2008 على تقرير من إدارة الخبراء بوزارة العدل حول هذا الموضوع ينص على أنه يجب إصدار حكم لصالح الشركة فيما يتعلق بغالبية الأمور الناتجة عن القضية. وترى إدارة الشركة الزميلة أن هذا الموضوع أمر عارض وسوف يتم تسويته في المحاكم خلال سنة 2009، وبالتالي لا ينبغي تسجيل مخصص في البيانات المالية المجمعة للشركة الزميلة.

قامت الشركة الأم بتكوين مخصص بحصتها من هذا التسييل في دفاترها من باب الحيطة والحذر وليس تسليما بصحة تسييل هذه الكفالة.

(ب) إن صافي موجودات ونتائج اعمال الشركات الزميلة تم تلخيصه كما يلي :

	2008	2007
مجموع الموجودات	**1,656,993,578**	1,536,142,000
مطلوبات متداولة	**(585,700,233)**	(576,375,000)
مطلوبات غير متداولة	**(270,225,097)**	(175,004,000)
صافي الموجودات	**801,068,248**	784,763,000
إجمالي الإيرادات	**1,859,686,346**	1,690,217,000
إجمالي المصاريف	**(1,718,871,582)**	(1,536,276,000)
صافي ربح السنة	**140,814,764**	153,941,000

خلال السنة ، تم بيع 10,682,500 سهم من الاستثمار في الشركة الزميلة (2007 – 9,665,000 سهم) . إن نصيب الشهرة المتعلق بهذه الأسهم بلغ 817,453 دينار كويتي (2007 – 331,228 دينار كويتي) .

بلغت حصة المجموعة من الالتزامات المحتملة والارتباطات الرأسمالية للشركة الزميلة 37,954,092 دينار كويتي (2007 – 19,568,134 دينار كويتي) .

إن الالتزامات المحتملة لإحدى الشركات الزميلة كالتالي :

أ – نشأ خلاف بين الشركة الزميلة وطرف آخر بخصوص عقد شراكة تم الدخول فيه بتاريخ 30 يوليو 2002 لغرض تقديم عطاء وتنفيذ مناقصة عقد خدمات المورد الرئيسي مع حكومة الولايات المتحدة الامريكية. نص عقد الشراكة على القيام بتجهيز كافة البنى التحتية والأصول اللازمة لتحقيق غرض الشراكة . قامت الشركة الزميلة بتقديم جميع أدلة الإثبات إلى إدارة التنفيذ بالمحكمة لتأكيد عدم وجود أي أموال أو أصول أو ممتلكات لشركة المحاصة وقدمت ما يفيد عدم قيامها في الواقع وذلك لعدم تقديم الشركاء أي حصص رأسمالية لها .

في 7 يناير 2008 ، أصدرت محكمة التمييز حكما لصالح الشركة الزميلة مؤكدا بطلان وعدم نفاذ عقد الشراكة بين الشركة الزميلة والطرف الآخر من الناحية القانونية .

ب – بتاريخ 27 نوفمبر 2006 وبناء على توصية مجلس الوزراء، قامت وزارة التجارة والصناعة بإصدار القرار رقم 2006/30 وتضمن هذا القرار فسخ ثلاث عقود من العقود المبرمة بين الشركة الزميلة والهيئة العامة للصناعة بمنطقة ميناء عبد الله بدولة الكويت.

وقد طعنت الشركة الزميلة على هذا القرار بالقضية رقم 2006/940 "إداري" وبجلسة 25 ديسمبر 2006 حكمت المحكمة بإلغاء قرار وزارة التجارة والصناعة سالف الذكر بكافة ما ترتب عليه من آثار.

إلا أن الحكومة قامت بطلب عقد اجتماع لمجلس إدارة الهيئة العامة للصناعة برئاسة وزير التجارة والصناعة، والذي أصدر قرارا جديدا برقم 2007/1 بفسخ ذات العقود الصادر بشأنها القرار السابق.

وقد طعنت الشركة الزميلة على هذا القرار ايضا بالقضية رقم 36 /2007 وأكدت الشركة الزميلة في دفاعها وهو دفاع يتفق مع صحيح القانون حسبما استقرت عليه أحكام المحكمة العليا ومنها محكمة التمييز الكويتية بأن القرار الجديد باطل حيث صدر على ذات محل القرار السابق ، ويرجح من الناحية القانونية أن يحكم القضاء بإلغاء القرار الجديد الصادر من الهيئة العامة للصناعة لكونه صدر على غير محل . وبذلك تكون القرارات الصادرة من الجهات الحكومية لا تعدوا على كونها عقبات مادية وسيقوم القضاء بازالتها لإثبات حقوق الشركة الزميلة في هذه العقود .

وتعمل الشركة الزميلة حاليا على إعداد دراسة بقيمة الخسائر النهائية الناتجة عن هذه القرارات حتى تتمكن من مطالبة الحكومة بالتعويض عنها ، ولم تحقق الشركة الزميلة أي إيرادات للثلاثة عقود المذكورة أعلاه منذ 1 يناير 2007 .

ولما كان من غير المتوقع من الناحية القانونية استمرارية القرارات الصادرة عن الجهات الحكومية فإنه يتعين عدم اخذ مخصصات مالية في الوقت الحالي في سجلات الشركة الزميلة وخاصة أن النتائج إيجابية في القضايا التي صدرت فيها أحكام لصالح الشركة الزميلة.

جـ– بتاريخ 9 يناير 2007 ، قامت وزارة المالية بفسخ عقد مشروع سوق السمك واللحم والخضار بالجهراء مع الشركة الزميلة استنادا إلى قرار مجلس الوزراء رقم 2 / 2007 . وقد قامت الشركة الزميلة بالطعن على هذا القرار لمحكمة أول درجة من خلال القضية رقم 2007/200 "إداري – 3" . وفي يناير 2008 ، أصدرت محكمة الاستئناف حكما لصالح الشركة الزميلة يتم بموجبه رد عقد مشروع سوق السمك واللحوم والخضار بالجهراء إلى الشركة الزميلة . كما حكمت محكمة الاستئناف بتعويض الشركة الزميلة عن الخسائر والمصروفات التي نشأت نتيجة لهذه القضية .

د– بالإضافة إلى ما تقدم فإن الشركة الزميلة عليها مطالبات ودعاوى قضائية مختلفة تشمل مطالبات عمالية وقضايا مقاولين ، ويعتقد المستشار القانوني الداخلي للشركة الزميلة بأن هذه المطالبات ليس لها أساس من الصحة ولن يكون لها أي تأثير مادي سلبي على البيانات المالية المجمعة للشركة الزميلة كما في 31 ديسمبر 2008 .

لم تقم المجموعة باحتساب حصتها في نتائج الشركة الكويتية البلغارية لإنتاج وتصنيع الألبان – ذ.م.م. لعدم توفر البيانات المالية كما في 31 ديسمبر 2008 .

خلال السنة بدأت المجموعة بممارسة تأثير جوهري على شركة السيف الدولية القابضة ش.م.ك.م وبالتالي تم تحويلها من استثمارات متاحة للبيع إلى استثمارات في شركات زميلة.

8 – استثمار في شركة محاصة

اسم شركة المحاصة	بلد التأسيس	نسبة الملكية	2008	2007
شركة نور للإضاءة – ذ.م.م.	الكويت	%50	**(170,758)**	(132,673)
قرض طويل الأجل			**541,223**	428,354
			370,465	295,681

إن الأنشطة الرئيسية لشركة نور للإضاءة – ذ.م.م. هي إعادة تشكيل وتصنيع الحديد والألومنيوم والمواد المعدنية وصناعة جميع أنواع الإضاءة .

إن الحركة خلال السنة هي كما يلي :

	2008	2007
الرصيد في بداية السنة	**295,681**	211,977
الحصة من نتائج شركة المحاصة	**(38,084)**	(46,040)
الزيادة في القرض طويل الأجل الممنوح لشركة المحاصة	**112,868**	129,744
الرصيد في نهاية السنة	**370,465**	295,681

إن حصة المجموعة في صافي الموجودات المتعلقة بشركة المحاصة كما يلي :

	2008	2007
الموجودات	**152,264**	84,857
المطلوبات	**(323,022)**	(217,530)
	(170,758)	(132,673)

إن حصة المجموعة في النتائج المتعلقة بشركة المحاصة كما يلي :

	2008	2007
الإيرادات	**53,510**	44,545
المصاريف	**(91,594)**	(90,585)
صافي خسارة السنة	**(38,084)**	(46,040)

9 – أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

يمثل هـذا البند بشكل رئيسي أعمال قيد التنفيذ لشركات تابعـة أجنبيـة. إن الحركة خلال السنة هي كما يلي :

	2008	2007
الرصيد في بداية السنة	**38,216,590**	16,875,572
المحول من مدينون وأرصدة مدينة أخرى عن دفعات مقدمة	**55,934,302**	–
الإضافات	**138,681,339**	22,218,491
المحول إلى موجودات ثابتة	**(1,145,547)**	–
المحول إلى عقارات استثمارية	**(3,771,166)**	–
استبعادات	**(90,075)**	–
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	**1,707,744**	(137,780)
مخصصات مقابل إضافات في المنطقة التجاريـة الحـرة بالكويت تم تسويتها مقابل التزامات تعاقدية	**(123,110)**	(739,693)
فوائد مرسملة على أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	**6,019,287**	–
الرصيد في نهاية السنة	**235,429,364**	38,216,590

10 – صافي المستحق من مؤسسة الموانيء الكويتية

	2008	2007
المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية:		
تكاليف إعادة تأهيل منشآت (أ)	**6,417,653**	6,417,653
فوائد مستحقة عن الرصيد (ب)	**12,150,703**	9,565,539
	18,568,356	15,983,192
إيجارات مستحقة من مؤسسة الموانئ الكويتية (جـ)	**15,633,440**	15,633,440
إجمالي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية قبل حصتها في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت	**34,201,796**	31,616,632
المستحق لمؤسسة الموانئ الكويتية:		
إجمالي حصة مؤسسة الموانئ الكويتية في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت (د)	**7,566,312**	7,566,312
ناقصا : الحصة المستردة عن إيجارات مؤسسة الموانئ الكويتية المستحقة وغير المدفوعة (هـ)	**(637,756)**	(637,756)
صافي حصة مؤسسة الموانئ الكويتية في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت	**6,928,556**	6,928,556
إجمالي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية بعد حصتها في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت	**27,273,240**	24,688,076
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (ب ، جـ ، و)	**(27,273,240)**	(24,688,076)
	–	–

أ – ينص البند الحادي عشر من عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت بأنه في حالة قيام الشركة الوطنية العقارية – ش.م.ك. (الشركة المديرة) بتأهيل بعض المنشآت طبقا للخطة المعتمدة من وزارة التجارة والصناعة ، فإن للشركة المديرة الحق في استيفاء جميع النفقات التي تحملتها في سبيل تأهيل هذه المنشآت وذلك قبل أداء الحصة المقررة لمؤسسة الموانيء الكويتية . ويجب أن يتم اعتماد هذه النفقات من وزارة التجارة والصناعة . واستنادا إلى ذلك البند وكتاب وزارة التجارة والصناعة المؤرخ في 25 نوفمبر 1998 والتي اعتمدت فيه الوزارة التكاليف والمواصفات التي تبلغ تكلفتها الأولية مبلغ وقدره 6,449,034 دينار كويتي ، قامت الشركة المديرة بقيد المبالغ التي تكبدتها في تجديد وإصلاح بعض منشآت مؤسسة الموانيء الكويتية على حساب المؤسسة ، بما في ذلك تكاليف الإقتراض القابلة للرسملة والبالغة 73,122 دينار كويتي وفوائد القروض البنكية القابلة للرسملة والبالغة 100,393 دينار كويتي عن الفترة من بدء النشاط حتى 31 ديسمبر 1999 .

بلغت التكاليف الفعلية لإعادة تأهيل تلك المنشآت الخاصة بمؤسسة الموانئ الكويتية والتي قامت بها الشركة المديرة مبلغ 6,417,653 دينار كويتي ، وقد قامت اللجنة الاستشارية للمناطق الحرة في اجتماعها المنعقد بتاريخ 23 يناير 2002 بالموافقة على مبلغ 5,033,000 دينار كويتي من تكاليف إعادة التأهيل وذلك عن الفترة من 30 مايو 1998 وحتى 31 أكتوبر 2000 .

ب – تقوم الشركة المديرة باحتساب فوائد على الرصيد الشهري المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية بواقع 10% سنويا. إن إيرادات الفوائد المسجلة في بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 بلغت 2,585,164 دينار كويتي (31 ديسمبر 2007 – 2,340,122 دينار كويتي). وقد قامت الشركة المديرة باحتساب مخصص لهذه الفوائد بالكامل .

ج- يتضمن الرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية كما في 31 ديسمبر 2008 مبلغ 15,633,440 دينار كويتي (31 ديسمبر 2007 – 15,633,440 دينار كويتي) يمثل الرصيد المستحق عن إيجارات المنشآت المستغلة بواسطة مؤسسة الموانئ الكويتية في المنطقة التجارية الحرة بالكويت ، وقد قامت الشركة المديرة باحتساب مخصص لتلك الإيجارات المستحقة من مؤسسة الموانئ الكويتية .

د – طبقا لعقد الإدارة ، يؤول إلى مؤسسة الموانئ الكويتية ما نسبته 80% من الإيجارات في المنطقة التجارية الحرة بالكويت المحصلة عن المنشآت القائمة والمستلمة منها . ونتيجة لقرار وزارة التجارة والصناعة المذكور في بند (و) أدناه ، فقدت الشركة الأم السيطرة على موجودات المنطقة التجارية الحرة بالكويت وإدارتها ، وبالتالي لم يتم احتساب حصة مؤسسة الموانئ الكويتية من الايجارات لسنتي 2007 و2008 .

هـ- إن حصة 80% المتعلقة بالإيجارات المستحقة وغير المدفوعة لمؤسسة الموانئ الكويتية يتم خصمها من إجمالي حصة مؤسسة الموانئ الكويتية في إيرادات المنطقة التجارية الحرة بالكويت . في حالة سداد أي من تلك الإيجارات المستحقة وغير المدفوعة ، سوف يتم رد الحصة المتعلقة بها والتي تم خصمها مسبقا إلى حصة مؤسسة الموانئ الكويتية في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت .

و – نتيجة للقرار الصادر من قبل وزارة التجارة والصناعة رقم 507 لسنة 2006 والمتعلق بإلغاء عقد الإدارة للمنطقة التجارة الحرة بالكويت مع الشركة المديرة (إيضاح 32 "و") ، فقد قامت الشركة المديرة باحتساب مخصص لكامل المبلغ المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية ، وذلك من مبدأ الحيطة والحذر وليس تسليما بصحة قرار الفسخ .

11 – موجودات ثابتة

	تحسينات مواقع	مباني وأثاث وديكور ومعدات مكتبية وسيارات	المجموع
التكلفة :			
في 31 ديسمبر 2007	8,456,044	2,520,814	10,976,858
الإضافات	395,025	704,417	1,099,442
الاستبعادات	–	(47,899)	(47,899)
المحول من أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	–	1,145,547	1,145,547
في 31 ديسمبر 2008	**8,851,069**	**4,322,879**	**13,173,948**
الاستهلاك المتراكم :			
في 31 ديسمبر 2007	1,452,361	1,615,631	3,067,992
المحمل خلال السنة	80,018	348,523	428,541
المتعلق بالاستبعادات	–	(47,898)	(47,898)
ترجمة عملات أجنبية	–	(3,839)	(3,839)
في 31 ديسمبر 2008	**1,532,379**	**1,912,417**	**3,444,796**
مخصص متعلق بفسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت	(6,618,463)	(56,834)	(6,675,297)
صافي القيمة الدفترية :			
في 31 ديسمبر 2008	**700,227**	**2,353,628**	**3,053,855**
في 31 ديسمبر 2007	385,220	848,349	1,233,569

يمثل بند "تحسينات مواقع" بشكل رئيسي التحسينات التي أجرتها الشركة الأم على البنية التحتية للمنطقة التجارية الحرة بالكويت ، حيث كان يتم إهلاكها على مدة عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت . وقد قامت الشركة المديرة باحتساب مخصص لكامل تلك الأعمال بالمنطقة التجارية الحرة بالكويت نتيجة لقرار فسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت مع الشركة المديرة وذلك من مبدأ الحيطة والحذر وليس تسليما بصحة قرار الفسخ.

12 – عقارات استثمارية

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

	2008	2007
الرصيد في بداية السنة	**66,411,513**	65,922,172
الإضافات	**1,231,936**	933,936
المحول من أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	**3,771,166**	–
التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية	**(4,734,468)**	(444,595)
الرصيد في نهاية السنة	**66,680,147**	66,411,513

يتم تقييم العقارات الاستثمارية عن طريق مقيم مستقل .

يتم تقييم العقارات المقامة على أراضي مستأجرة من الغير باستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة .

إن الشركة الأم لديها بعض العقارات المقامة على أراضي مستأجرة من إدارة أملاك الدولة لمدة 25 سنة . وقد قامت وزارة المالية بإصدار قرار بإنهاء تلك العقود بعد إنقضاء مدة الـ 25 سنة، حيث قامت الشركة الأم بالطعن على هذا القرار مطالبة بتجديد هذه العقود لمدة 25 سنة إضافية وبنفس الشروط. وقد حكمت محكمة أول درجة بتأييد قرار وزارة المالية والذي طعنت عليه الشركة الأم بالاستئناف . وقد قضت محكمة الاستئناف العليا بجلستها بتاريخ 24 يونيو 2007 في هذه الدعوى بإلغاء الحكم الصادر من محكمة أول درجة وإلغاء قرار وزير المالية بسحب هذه العقارات وإعتبار هذا القرار كأن لم يكن بكافة ما يترتب عليه من آثار. وقد طعنت وزارة المالية ضد هذا الحكم بمحكمة التمييز والذي لا يزال منظورا أمامها حاليا.

13 – دائنون وأرصدة دائنة أخرى

	2008	2007
الجزء الجاري:		
إيرادات مستلمة مقدما	**1,212,102**	846,350
تأمينات مستردة لمستأجرين	**1,919,513**	1,972,074
حجوزات	**329,577**	–
مستحق لمقاولين	**455,576**	1,561,114
مستحق لمدير محفظة	–	1,709,613
توزيعات أرباح مستحقة للمساهمين	**1,845,618**	1,760,475
مصاريف مستحقة	**3,944,486**	4,711,449
فوائد مستحقة (أ)	**554,473**	164,493
مستحق لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي	–	20,505
مستحق لضريبة دعم العمالة الوطنية	–	70,401
مستحق للزكاة	–	1,830
مستحق لمكافأة أعضاء مجلس الإدارة	–	70,000
دائنو شراء أراضي لمشاريع رأسمالية قيد التنفيذ	**22,915,252**	–
دائنون آخرون	**5,008,685**	1,785,350
إجمالي الجزء الجاري	**38,185,282**	14,673,654
الجزء الغير جاري:		
إيرادات مستلمة مقدما	**7,337,379**	5,438,866
حجوزات	**346,900**	–
مستحق لمقاولين	–	968,585
مصاريف مستحقة	**6,234,066**	5,265,400
مخصص التزامات تعاقدية	**790,432**	913,542
دائنو شراء أراضي لمشاريع رأسمالية قيد التنفيذ	**82,234,812**	–
دائنون آخرون	**943,164**	650,883
إجمالي الجزء الغير جاري	**97,886,753**	13,237,276
	136,072,035	27,910,930

أ – يتم سداد الفوائد المستحقة عادة خلال فترة ربع إلى نصف سنة .

ب – لا يوجد فروق مادية بين القيمة العادلة والقيمة الدفترية للدائنين والأرصدة الدائنة الأخرى .

14 – تسهيلات بنكية

	العملة	2008	2007
الجزء الجاري			
سحب على المكشوف من بنك محلي بمعدل فائدة 1.75% سنويا فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي ويستحق في 23 إبريل 2009	دينار كويتي	**8,883,405**	7,056,521
سحب على المكشوف من بنك محلي بمعدل فائدة 2% سنويا فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي ويستحق في 1 إبريل 2009	دينار كويتي	**585,327**	1,010,321
قرض لأجل من بنك محلي بمعدل فائدة 1% سنويا فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي استحق في مارس 2008	دينار كويتي	–	975,000
قرض لأجل من بنك محلي بمعدل فائدة 0.75% سنويا فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي استحق في مارس 2008	دينار كويتي	–	272,732
قروض دوارة متعددة العملات من بنك محلي بمعدل فائدة 1.75% سنويا فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي للقروض بالدينار الكويتي تستحق في 23 إبريل 2009	دينار كويتي	**30,000,000**	69,687,854
قرض دوار من بنك محلي بمعدل فائدة 2.5% سنويا فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي يستحق في 1 إبريل 2009	دينار كويتي	**28,000,000**	–
قرض دوار متعدد العملات من بنك دولي بمعدل فائدة 1.5% سنويا فوق "الليبور" يستحق 50% منه في 26 مارس 2009 و 50% أخرى في 24 يونيو 2009.	دولار أمريكي	**16,587,000**	8,205,000
قرض دوار متعدد العملات من بنك دولي بمعدل فائدة 1.5% سنويا فوق "الكيبور" استحق في 24 ديسمبر 2008	دينار كويتي	–	8,600,000
مجموع الجزء الجاري من التسهيلات البنكية		**84,055,732**	95,807,428
الجزء غير الجاري			
قرض لأجل من بنك محلي مقابل رهن أسهم من استثمار المجموعة في شركة المخازن العمومية ش.م.ك. (أجيليتي) بمعدل فائدة 2.25% سنويا فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي يستحق في 28 يونيو 2013 ويسدد على11 قسط ربع سنوي قيمة كل قسط 2,916,667 دينار كويتي و قسط أخير بقيمة 37,916,663 دينار كويتي.	دينار كويتي	**70,000,000**	–
نسبة الشركة الأم من قرض لأجل متعدد العملات من بنك دولي مقابل رهن عام على موجودات شركة المحاصة Mediterranean Investments Holding p.l.c. وشركاتها التابعة بمعدل فائدة متغير . كما في 31 ديسمبر 2008 بلغ معدل الفائدة الفعلي على الجزء المقترض بالدينار الليبي 6% و بلغ معدل الفائدة الفعلي على الجزء المقترض باليورو 2.5% فوق اليوروبور لفترة 3 شهور . يدفع 70% من القرض على أقساط متساوية تبدأ من 8 يوليو 2010 و30% على قسط واحد في 18 مارس 2014.	دينار ليبي / يورو	**2,500,578**	–
قرض لأجل من بنك محلي بمعدل فائدة 1.25% سنويا فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي استحق في 1 أغسطس 2008 .	دينار كويتي	–	19,000,000
مجموع الجزء غير الجاري من التسهيلات البنكية		**72,500,578**	19,000,000
مجموع التسهيلات البنكية		**156,556,310**	14,807,428

هناك تسهيلات بنكية بمبلغ 66,883,405 دينار كويتي مضمونة بسندات إذنية بمبلغ 122,000,000 دينار كويتي .

كما في 31 ديسمبر 2008 ، يوجد لدى المجموعة تسهيلات بنكية غير مسحوبة بمبلغ 62,324,440 دينار كويتي (2007 – 13,255,625 دينار كويتي) والتي تم تحقق جميع الشروط المسبقة فيما يتعلق بها .

إن القيم الدفترية للتسهيلات البنكية تقارب قيمها العادلة .

15 – سندات

تمثل السندات حصة الشركة الأم النسبية في السندات المصدرة من شركة المحاصة (Mediterranean Investment Holding P.L.C.) .

العملة	معدل الفائدة	يستحق في	2008	2007
يورو (أ)	%7.5	4 ديسمبر 2014	**2,943,885**	3,031,500
يورو (ب)	%7.5	4 أغسطس 2015	**3,872,839**	–
			6,816,724	3,031,500

إن الحركة خلال السنة هي كما يلي :

	2008	2007
الرصيد في بداية السنة	**3,031,500**	–
إضافات	**3,922,234**	3,031,500
إطفاء مصاريف إصدار السندات	**429**	–
فروق ترجمة عملات أجنبية	**(137,439)**	–
الرصيد في نهاية السنة	**6,816,724**	3,031,500

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 ، قامت شركة المحاصة (Mediterranean Investment Holding P.L.C.) بإصدار سندات بقيمة اسمية 15,000,000 يورو (6,063,000 دينار كويتي) بحيث ان لم يتم استردادها مسبقا وفقا لخيار الاسترداد المبكر الممنوح ضمن شروط الإصدار، فسوف يتم استردادها بالقيمة الإسمية في 4 ديسمبر 2014، إن لدى مصدر السندات الحق في استرداد السندات أو أي جزء من المصدر منها في أي وقت قبل تاريخ الاستحقاق المحدد في أي من تواريخ دفع الفوائد المستحقة في 2012 و/أو 2013 . إن استرداد السندات يجب أن يكون بالقيمة الأسمية للسندات .

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 ، قامت شركة المحاصة (Mediterranean Investment Holding P.L.C.) بإصدار سندات بقيمة اسمية 15,000,000 يورو تتحمل فائدة قدرها 7.5% لفترة سبع سنوات و تستحق في 4 أغسطس 2015 و يمكن زيادتها بمبلغ 5,000,000 يورو، قامت شركة المحاصة بممارسة حق الزيادة لتصبح السندات بقيمة 20,000,000 يورو.

بالإضافة إلى ذلك، فإن لدى مصدر كافة السندات المشار إليها أعلاه الحق في شرائها من السوق في أي وقت بعد الإصدار لإلغائها

16 – مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

	2008	2007
الرصيد في بداية السنة	**611,934**	574,910
المحمل على السنة	**195,518**	151,521
المدفوع خلال السنة	**(67,399)**	(114,497)
الرصيد في نهاية السنة	**740,053**	611,934

17 – رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 814,195,060 سهم (2007 – 740,177,330 سهم) قيمة كل سهم 100 فلس .

18 – أسهم الخزانة

	2008	2007
عدد أسهم الخزانة	**38,188,251**	31,749,297
النسبة إلى الأسهم المصدرة والمدفوعة بالكامل (%)	**4.69**	4.29
القيمة السوقية (دينار كويتي)	**9,012,427**	15,557,156
التكلفة (دينار كويتي)	**7,015,148**	5,554,583

19 – احتياطي قانوني

وفقا لمتطلبات قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة الي الاحتياطي القانوني ، 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 .

إن توزيع هذا الاحتياطي محدد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح على المساهمين لا تزيد عن 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المتراكمة بتأمين هذا الحد .

20 – مصاريف عمومية وإدارية

	2008	2007
نظافة وصيانة	**(809,062)**	(830,719)
حراسة	**(188,506)**	(191,984)
مياه وكهرباء	**(267,202)**	(246,164)
تأمين	**(69,308)**	(40,765)
مقابل استغلال أراضي وايجارات مكاتب	**(1,229,717)**	(1,154,150)
أتعاب قضائية	**(988,225)**	(806,998)
اشتراكات واتصالات	**(173,961)**	(149,083)
دعاية وتسويق	**(870,106)**	(521,841)
قرطاسية ومطبوعات	**(72,114)**	(39,976)
رحلات عمل	**(207,573)**	(166,762)
مصاريف بنكية	**(42,085)**	(28,286)
مصاريف تأسيس شركات	**(230,508)**	(289,889)
حصة كلية ماسترخت لإدارة الأعمال – هولندا (متعلق بإيرادات شركة تابعة)	**(252,945)**	(277,497)
أخرى	**(3,513,863)**	(2,018,339)
	(8,915,175)	(6,762,453)

21 – صافي ربح الاستثمارات

	2008	2007
إيرادات توزيعات أرباح	**722,097**	210,031
خسائر غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	**(430,654)**	(320,030)
أرباح محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	**119,110**	–
أرباح محققة من بيع جزئي لاستثمار في شركة زميلة	**2,683,011**	8,443,219
أرباح محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع	**360,723**	970,785
	3,454,287	9,304,005

22 - إيرادات أخرى

2008	2007	
(30,842)	397,248	(خسائر) أرباح عملات أجنبية
175,577	182,646	إيرادات دعاية
1,234,267	1,136,646	إيرادات خدمات عن رسوم دورات وبرامج
242,459	208,317	إيرادات تسجيل وخدمات أخرى
8,095	1,528,044	رسوم استشارية
35,556	57,024	أرباح من صناديق السوق النقدية
9,475	-	ربح بيع جزئي لعقار استثماري
9,999	1,360	ربح بيع موجودات ثابتة
942,005	-	مصاريف مستحقة انتفى الغرض منها
546,345	436,249	متنوعة
3,172,936	3,947,534	

23 - إيرادات فوائد

2008	2007	
		فوائد من :
224,990	122,926	حسابات تحت الطلب
446,296	299,977	ودائع قصيرة الأجل
123,221	26,833	حساب جاري مع طرف ذي صلة
29,709	24,314	حساب جاري مع شركة محاصة
2,585,164	2,340,122	الرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية
3,409,380	2,814,172	

24 - مصاريف فوائد

2008	2007	
		فوائد على :
(641,760)	(503,761)	سحب على المكشوف
(2,519,594)	(4,735,828)	قروض
(175,756)	(20,791)	سندات
(3,337,110)	(5,260,380)	

25 - مخصصات

2008	2007	
(1,096,347)	-	مخصص متعلق بدفعات مقدمة لاستثمار عقاري بالعراق
(288,060)	(9,474)	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها متعلق بالمدينين والأرصدة المدينة الأخرى
(2,585,164)	(2,340,122)	مخصص الفوائد المحتسبة على الرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية (إيضاح 10 "ب")
(3,969,571)	(2,349,596)	

26 - حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح الشركة الأم بعد خصم حصة الشركة الأم من أرباح الشركات المساهمة التابعة والزميلة والتحويل للاحتياطي القانوني . وقد تم إحتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي كما يلي :

2007	2008	
39,183,844	**18,291,821**	ربح السنة المتعلق بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(704,666)	**(1,201,525)**	(يخصم) الحصة من نتائج شركة تابعة خاضعة لحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(36,200,861)	**(31,729,383)**	(يخصم) الحصة من نتائج شركة زميلة خاضعة لحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
2,278,317	**(14,639,087)**	
(227,832)	**(1,829,182)**	(يخصم) المحول إلى الاحتياطي القانوني
2,050,485	**(16,468,269)**	
%1	**%1**	نسبة حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
20,505	–	

لم يتم إحتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 لعدم وجود ربح تحتسب حصة المؤسسة على أساسه .

27 – ضريبة دعم العمالة الوطنية

يتم احتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية بواقع 2.5% من ربح الشركة الأم وبعد خصم حصة الشركة الأم من أرباح الشركات المساهمة المدرجة التابعة والزميلة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات الكويتية المساهمة المدرجة . لم يتم إحتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 لعدم وجود ربح تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية على أساسه .

28 – حصة الزكاة

تحتسب الزكاة بواقع 1% من ربح الشركة الأم بعد خصم حصة الشركة من ارباح الشركات التابعة والزميلة طبقاً لمرسوم وزارة المالية رقم 58/ 2007 والذي يعتبر جاري التأثير ابتداء من 10 ديسمبر 2007. لم يتم إحتساب حصة الزكاة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 لعدم وجود ربح تحستب حصة الزكاة على أساسه.

29 – ربحية السهم

تحتسب ربحية السهم بتقسيم صافي ربح السنة الخاص في مساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة كما يلي :

2007 (المعدلة)	2008	
39,021,108	**18,291,821**	صافي ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم
2007 سهم	**2008 سهم**	
740,177,330	**740,177,330**	عدد الأسهم المصدرة والمدفوعة بالكامل في بداية السنة
74,017,733	**74,017,733**	مضافا : أسهم منحة
(36,619,001)	**(35,125,080)**	ناقصا : المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزانة
777,576,062	**779,069,983**	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة
فلس	**فلس**	
50.18	**23.48**	ربحية السهم الخاصة بمساهمي الشركة الأم

بلغت ربحية السهم الأساسية 55.22 فلس للسهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 قبل تعديلها بأثر رجعي لإصدار أسهم المنحة.

30 – أرصدة ومعاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات صلة في المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة والشركات الزميلة والإدارة العليا والجهات ذات الصلة بهم . إن سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات يتم الموافقة عليها من قبل إدارة الشركة الأم . تتمثل الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة فيما يلي :

(1) أرصدة متضمنة في الميزانية العمومية المجمعة :

	مساهمون رئيسيون	أعضاء الإدارة العليا	شركات زميلة	شركة المحاصة	أخرى	2008	2007
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	548,800	593,000	767,547	-	1,955,516	3,864,863	2,008,630
قرض طويل الأجل	-	-	-	541,223	-	541,223	-
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	23,063	-	-	-	-	23,063	20,743

(2) معاملات متضمنة في بيان الدخل المجمع :

إيرادات الإيجارات	470,947	-	-	-	-	470,947	470,911
إيرادات أخرى	(19,841)	-	-	-	-	(19,841)	353,818
إيرادات فوائد	35,137	-	-	29,709	88,084	152,930	51,147
مصاريف عمومية وإدارية	(233,716)	-	-	-	-	(233,716)	(186,757)

(3) مكافأة الإدارة العليا :

	2008	2007
مزايا قصيرة الأجل	**1,047,359**	1,197,865
مزايا نهاية الخدمة	**38,700**	24,577
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	**70,000**	70,000

31 – رأس المال العامل

	2008	2007
موجودات جارية:		
نقد ونقد معادل	16,678,195	12,959,872
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	-	2,688,041
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	6,572,404	11,749,628
استثمارات متاحة للبيع مسعرة	11,269,350	8,418,665
مجموع الموجودات الجارية	34,519,949	35,816,206
مطلوبات جارية:		
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	(38,185,282)	(14,673,654)
تسهيلات بنكية	(84,055,732)	(95,807,428)
مجموع المطلوبات الجارية	(122,241,014)	(110,481,082)
رأس المال العامل	(87,721,065)	(74,664,876)

تعدت المطلوبات المتداولة للمجموعة موجوداتها المتداولة بقيمة 87,721,065 دينار كويتي، لقد تم إعداد البيانات المالية المجمعة على أساس فرضية استمرارية المجموعة، إن البيانات المالية المجمعة لا تتضمن أية تعديلات قد تترتب على عدم تحقق هذا الافتراض. تعتمد قدرة المجموعة على الإستمرار في أعمالها على توفر الدعم اللازم من المؤسسات المالية والمساهمين وكذلك قدرة المجموعة على زيادة تدفقاتها النقدية . إن الإدارة حاليا في طور التفاوض مع المؤسسات المالية المقرضة لها على تجديد أو إعادة هيكلة القروض الممنوحة لها أو الحصول على تسهيلات إضافية.

كما في تاريخ الميزانية العمومية المجمعة كان الرصيد غير المسحوب من التسهيلات القائمة 62,324,440 دينار كويتي. في رأي إدارة المجموعة ، فإن المؤسسات المالية المقرضة للمجموعة سوف تقوم بتجديد التسهيلات الممنوحة في تواريخ استحقاقها نظرا لجودة موجودات المجموعة واستقرار تدفقاتها النقدية و أن المساهمين الرئيسيين للشركة الأم وكذلك الشركات الزميلة سيقومون بتوفير الدعم اللازم للمجموعة إن تطلب الأمر لتعزيز التدفقات النقدية لها.

32 – التزامات محتملة وارتباطات رأسمالية

أ – اعتمدت إدارة المجموعة في 31 ديسمبر 2008 ارتباطات رأسمالية بمبلغ 15,677,501 دينار كويتي (2007 – 136,044,244دينار كويتي) .

ب – في 31 ديسمبر 2008 ، تتضمن الإرتباطات الرأسمالية للمجموعة المشار إليها أعلاه مصاريف رأسمالية ناشئة عن حصة الشركة الأم في شركة المحاصة (Mediterranean Investment Holding Co. P.L.C.) كما يلي :

(1) عقود مصاريف رأسمالية لإنشاء وتطوير مشاريع عقارية لم يتم تكبدها حتى الآن بلغت 6,476,250 دينار كويتي (2007 – 8,407,360 دينار كويتي) .
(2) مصاريف رأسمالية اعتمدها مجلس إدارة شركة المحاصة ولم يتم التعاقد عليها حتى الآن بلغت 1,373,750 دينار كويتي (2007 – 4,567,460 دينار كويتي) .

جـ – في 31 ديسمبر 2008 كان على الشركة الأم ارتباطات بموجب عقد إيجار تشغيلي غير قابل للإلغاء، وهي بصورة رئيسية لقاء أرض مستأجرة من حكومة دولة الكويت لأجل مشروع الواجهة البحرية كما يلي :

السنة	دينار كويتي
2013 – 2009	141,000
2018 – 2014	141,000
2019 – 2019	28,200
	310,200

وبموجب فحوى الارتباطات الإيجارية فإنه يطلب من الشركة الأم تقديم ضمان بنكي بنسبة 0.5% من إجمالي قيمة المشروع الرأسمالي المعني لغرض خدمات الصيانة التي سيتم توفيرها من قبل المؤجر النهائي .

د – يوجد على المجموعة التزامات محتملة ممثلة فيما يلي :

	2008	2007
خطابات ضمان	**418,560**	540,181
اعتمادات مستندية	**412,368**	15,703
	830,928	555,884

هـ – قام أحد مستأجري المنطقة التجارية الحرة بالكويت بتقديم شكوى ضد الشركة الأم يطالب فيها الشركة بتعويض مبلغ 11,632,382 دينار كويتي . تم تشكيل هيئة تحكيم بإشراف وزارة التجارة والصناعة ، حيث قامت إدارة الشركة الأم بتقديم عدة مذكرات اعترضت فيها على عدم اختصاص هيئة التحكيم ، وبطلان إجراءات التحكيم ، وبطلان الاتفاق وطلب رفض الدعوى . إلا أن هيئة التحكيم مارست عملها وأصدرت حكما بتاريخ 15 نوفمبر 2003 بإلزام الشركة الأم بدفع تعويض عن الأضرار بمبلغ وقدره 3,600,000 دينار كويتي .

قامت إدارة الشركة الأم باستئناف الحكم الصادر بتاريخ 15 نوفمبر 2003 ، وقد أصدرت المحكمة الكلية حكما بتاريخ 19 يناير 2004 يقضي ببطلان حكم هيئة التحكيم الصادر في 15 نوفمبر 2003 وإحالة القضية إلى إدارة الخبراء بوزارة العدل للنظر فيها وقد انتهى تقرير الخبير إلى عدم استحقاق المستأجر لأي تعويض وقد حكمت محكمة أول درجة ببطلان الحكم الصادر من هيئة التحكيم ورفض دعوى التعويض وتم تأييد هذا الحكم من محكمة الاستئناف ، واستأنف المستأجر الحكم أمام محكمة التمييز والتي قامت بتأييد الحكم لصالح الشركة الأم بتاريخ 17 يونيو 2008 .

و – وفقا للقرار الصادر عن وزارة التجارة والصناعة رقم 507 لسنة 2006 ، قامت وزارة التجارة والصناعة بفسخ عقد إدراة المنطقة التجارية الحرة بالكويت بميناء الشويخ المؤرخ بـ 30 مايو 1998 بين وزارة التجارة و الصناعة والشركة الوطنية العقارية ش.م.ك.(الشركة المديرة) . ونتيجة لذلك ، فقدت الشركة المديرة السيطرة على موجودات المنطقة التجارية الحرة بالكويت وعليه قامت الشركة المديرة باحتساب المخصصات التالية :

	2006
موجودات واقعة في المنطقة التجارية الحرة بالكويت	11,172,070
مخصص التزامات عقود عن فسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت	1,653,236
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	535,118
	13,360,424

إن احتساب هذه المخصصات هو من مبدأ الحيطة والحذر وليس تسليما بصحة قرار الفسخ.

وقامت الشركة المديرة برفع دعوى قضائية رقم 2006/939 بالطعن بقرار وزارة التجارة والصناعة بشأن فسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت. وفي 15 ابريل 2007، قامت المحكمة بإحالة الدعوى لقسم الخبراء بوزارة العدل والذي لا تزال القضية منظورة أمامه ، حيث تم تحديد جلسة لها بتاريخ 14 إبريل 2009.

ويرجح المستشار القانوني الخارجي للشركة المديرة إلغاء قرار وزارة التجارة والصناعة الخاص بفسخ العقد. وأكد أنه في حالة عدم إلغاء القرار فسوف تطالب الشركة المديرة بتعويضات مالية تمثل قيمتها ما فات الشركة المديرة من كسب وما تكبدته من خسائر نتيجة فسخ العقد قبل نهاية مدته .

وجاري تقدير قيمة تلك التعويضات المحتملة للشركة المديرة ، حيث أنه في حالة حكم القضاء بتأييد قرار فسخ العقد، ستقوم الشركة المديرة بطرح تسوية لحقوقها مع الحكومة ، وفي حال عدم إمكان التسوية الودية مع الحكومة، ستقوم الشركة المديرة باللجوء إلى القضاء للمطالبة بالتعويضات المتوقع الحصول عليها قانونا .

33 – إدارة المخاطر المالية

تستخدم المجموعة ضمن نشاطها الاعتيادي الأدوات المالية الأولية مثل النقد والنقد المعادل ، الاستثمارات ، المدينين ، صافي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية ، والدائنين ، والتسهيلات البنكية والسندات ونتيجة لذلك فإن المجموعة تتعرض للمخاطر المشار إليها أدناه . كما أن المجموعة لا تستخدم في الوقت الحالي مشتقات الأدوات المالية لإدارة تعرضها لهذه المخاطر .

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 و المدينين وصافي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية . إن النقد والنقد المعادل للمجموعة مودع لدى مؤسسات مالية ذات سمعة ائتمانية جيدة . كما يتم إثبات رصيد المدينين بالصافي بعد خصم مخصص الديون المشكوك في تحصيلها .

إن الحد الأعلي لتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان الناتج عن عدم سداد الطرف المقابل هو القيمة الاسمية للنقد والنقد المعادل والمدينين وصافي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية .

مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة تنتج عن عـدم مقدرة المجموعة على توفير الأموال اللازمة لسداد التزاماتها المتعلقة بالأدوات المالية . ولإدارة هذه المخاطر تقوم المجموعة بتقييم المقدرة المالية لعملائها بشكل دوري وتستثمر في النقد والنقد المعادل أو الاستثمارات الأخرى القابلـة للتسييل السريع .

(أ) جدول الاستحقاق الخاص بالمطلوبات المالية :

2008

المطلوبات المالية	حتى شهر	1 إلى 3 شهور	3 إلى 12 شهر	من 1 إلى 5 سنوات	فوق 5 سنوات	المجموع
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	1,152,115	4,599,973	32,433,194	94,826,986	3,059,767	136,072,035
تسهيلات بنكية	–	36,293,500	47,762,233	72,500,577	–	156,556,310
سندات	–	–	–	–	6,816,724	6,816,724
	1,152,115	40,893,473	80,195,427	167,327,563	9,876,491	299,445,069

2007

المطلوبات المالية	حتى شهر	1إلى 3 شهور	3 إلى 12 شهر	من 1إلى 5 سنوات	فوق 5 سنوات	المجموع
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	618,964	2,240,224	7,575,025	17,455,926	20,791	27,910,930
تسهيلات بنكية	415,910	9,431,822	104,959,696	–	–	114,807,428
سندات	–	–	–	–	3,031,500	3,031,500
	1,034,874	11,672,046	112,534,721	17,455,926	3,052,291	145,749,858

(ب) إن تحليل الالتزامات المحتملة والارتباطات الرأسمالية للمجموعة وفقا للاستحقاقات التعاقدية المتبقية كانت كما يلي:

2008

الالتزامات المحتملة	حتى شهر	1إلى 3 شهور	3 إلى 12 شهر	من 1إلى 5 سنوات	فوق 5 سنوات	المجموع
خطابات ضمان	–	–	418,569	–	–	418,569
اعتمادات مستندية	–	–	412,368	–	–	412,368
ارتباطات رأسمالية	384,379	3,281,548	6,587,308	5,255,066	169,200	15,677,501
	384,379	3,281,548	7,418,245	5,255,066	169,200	16,508,438

2007

الالتزامات المحتملة	حتى شهر	1إلى 3 شهور	3 إلى 12 شهر	من 1إلى 5 سنوات	فوق 5 سنوات	المجموع
خطابات ضمان	–	–	540,181	–	–	540,181
اعتمادات مستندية	–	–	15,703	–	–	15,703
ارتباطات رأسمالية	450,727	2,854,416	23,308,739	96,532,087	12,898,275	136,044,244
	450,727	2,854,416	23,864,623	96,532,087	12,898,275	136,600,128

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 استحقاق الموجودات والمطلوبـات الماليـة يشار إليها في الإيضاحات المتعلقة بها .

يبين الجدول التالي أثر حساسية التغير المعقول المحتمل في أسعار الفائدة، مع ثبات المتغيرات الأخرى ، على ربح المجموعة (من خلال التأثير على الودائع قصيرة الأجل ، والاقتراضات ذات الفائدة المتغيرة والسندات) . ليس هناك تأثير على حقوق ملكية المجموعة في هذا الصدد.

السنة	الزيادة / (النقص) في معدل الفائدة	الرصيد كما في 31 ديسمبر	الأثر على الربح
2008			
ودائع قصيرة الأجل	**± 50 نقطة أساس**	± 9,997,234	± 49,986
سحوبات على المكشوف	**± 50 نقطة أساس**	± (9,468,732)	± 47,344
قروض	**± 50 نقطة أساس**	± (147,087,578)	± 735,438
سندات	**± 50 نقطة أساس**	± (6,816,724)	± 34,084
2007			
ودائع قصيرة الأجل	± 50 نقطة أساس	± 3,458,289	± 17,291
سحب على المكشوف	± 50 نقطة أساس	± (8,066,842)	± 40,334
قروض	± 50 نقطة أساس	± (106,740,586)	± 533,703
سندات	± 50 نقطة أساس	± (3,031,500)	± 15,158

مخاطر العملات الأجنبية

تتعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية والناتجة عن المعاملات التي تتم بعملات غير الدينار الكويتي. ويمكن للمجموعة تخفيض خطر تعرضها لتقلبات 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 تتقلب بشكل جوهري مقابل الدينار الكويتي .

يظهر الجدول التالي حساسية التغير المحتمل المعقول في سعر الصرف بين العملات الأجنبية والدينار الكويتي.

العملة	التغير في سعر صرف العملة الأجنبية	الأثر على الربح	الأثر على حقوق الملكية
2008			
دولار أمريكي	**± %5**	**± (798,976)**	**± 126**
يورو	**± %5**	**± (131,632)**	**± 6,131**
درهم إماراتي	**± %5**	**± (2,096,403)**	**± 35,949**
ريال قطري	**± %5**	**± 108**	**± 58,243**
دينار أردني	**± %5**	**± 196,650**	**–**
جنيه مصري	**± %5**	**± (3,443,449)**	**–**
أخرى	**± %5**	**± 53,343**	**–**
2007			
دولار أمريكي	± %5	± (492,651)	± 6,960
يورو	± %5	± 76,259	± 49,095
درهم إماراتي	± %5	± 1,605,537	± 102,890
ريال قطري	± %5	± 7,187	± 151,244
دينار أردني	± %5	± 221,693	–
جنيه مصري	± %5	± 1,324,539	–
أخرى	± %5	± 12,908	–

مخاطر أسعار أدوات الملكية

إن مخاطر أسعار أدوات الملكية هي مخاطر تقلب قيمة الأداة المالية كنتيجة لتغيرات مستوى مؤشرات أدوات الملكية وقيمة الأسهم بشكل منفرد سواء كانت هذه التغيرات بسبب عوامل خاصة بالأداة المنفردة أو مصدرها أو عوامل تؤثر على جميع الأدوات المتداولة في السوق. تدير المجموعة هذا الخطر من خلال تنويع الاستثمارات من حيث التوزيع الجغرافي وتركيز الأنشطة في القطاعات . إن التعرض لمخاطر سعر أدوات الملكية ينشأ من استثمار المجموعة في أوراق مالية مصنفة "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" و"متاحة للبيع" .

يبين الجدول التالي حساسية التغير المعقول في مؤشرات الملكية كنتيجة للتغير في القيمة العادلة لهذه الاستثمارات :

	2008			2007		
مؤشرات السوق	التغير في سعر أدوات الملكية %	الأثر على الربح	الأثر على حقوق الملكية	التغير في سعر أدوات الملكية %	الأثر على الربح	الأثر على حقوق الملكية
سوق الكويت للأوراق المالية	**± %5**	**–**	**± 301,651**	± %5	± 103,153	± 93,510
سوق الدوحة للأوراق المالية	**± %5**	**–**	**± 58,243**	± %5	–	± 151,244
سوق أبوظبي للأوراق المالية	**± %5**	**–**	**± 35,949**	± %5	–	± 102,890
ناسداك	**± %5**	**–**	**± 4,791**	± %5	± 31,245	–
سوق مالطا للأوراق المالية	**± %5**	**–**	**± 90,100**	± %5	–	± 49,095

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 . كما في 31 ديسمبر ، إن القيم العادلة للأدوات المالية تقارب قيمها الدفترية .

34 – إدارة مخاطر الموارد المالية

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

وللمحافظة على أو لتعديل الهيكل المثالي للموارد المالية ، يمكن للمجموعة تنظيم مبالغ التوزيعات النقدية المدفوعة للمساهمين ، تخفيض رأس المال المدفوع ، إصدار اسهم جديدة ، بيع بعض الموجودات لتخفيض الديون، سداد قروض أو الحصول على قروض جديدة .

لغرض إدارة مخاطر الموارد المالية، يتكون إجمالي تلك الموارد المالية مما يلي :

	2008	2007
تسهيلات بنكية	**156,556,310**	114,807,428
سندات	**6,816,724**	3,031,500
ناقصا : نقد ونقد معادل	**(16,678,195)**	(12,959,872)
صافي الدين	**146,694,839**	104,879,056
حقوق الملكية	**232,763,631**	249,914,105
إجمالي الموارد المالية	**379,458,470**	354,793,161

35 – توزيعات أرباح مقترحة والجمعية العمومية

اقترح مجلس إدارة الشركة الأم عدم توزيع أي أرباح نقدية أو أسهم منحة للسنة المنتهية فى 31 ديسمبر 2008 .

الجمعية العمومية للمساهمين

وافقت الجمعية العمومية السنوية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 28 مايو 2008 على توزيع أرباح نقدية بواقع 20 فلس للسهم وأسهم منحة بواقع 10 أسهم لكل 100 سهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007. كما وافقت الجمعية العمومية السنوية على زيادة رأس المال بنسبة 30% من رأس المال المدفوع من خلال إصدار عدد 222,053,200 سهم بقيمة اسمية 100 فلس وعلاوة إصدار 150 فلس لكل سهم ، وذلك لمساهمي الشركة الأم المسجلين كما في اليوم السابق لتاريخ بدء الاكتتاب .

وافقت الجمعية العمومية غير العادية المنعقدة بتاريخ 26 يونيو 2008 على تعديل النظام الأساسي المتعلق بزيادة رأس المال بمبلغ 29,607,093 دينار كويتي من 74,017,733 دينار كويتي إلى 103,624,826 دينار كويتي من خلال إصدار 74,017,730 أسهم منحة وإصدار أسهم جديدة بعدد 222,053,200 سهم بقيمة اسمية 100 فلس وعلاوة إصدار أسهم 150 فلس لكل سهم أي بسعر اكتتاب يعادل 250 فلس لكل سهم .

هذا وقد اقترح مجلس ادارة الشركة الأم إلغاء تلك الزيادة. إن هذا الاقتراح خاضع لموافقة الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم.

36- التوزع الجغرافي

لأغراض الإدارة ، يتم تنظيم المجموعة في صورة خمس قطاعات جغرافية ، وهي : دولة الكويت ودول مجلس التعاون وأسيا وأفريقيا وأخرى . إن القطاعات الجغرافية تتمثل فيما يلي:

	2008						2007					
	الكويت	دول مجلس التعاون	أسيا	أفريقيا	أخرى	الإجمالي	الكويت	دول مجلس التعاون	أسيا	أفريقيا	أخرى	الإجمالي
نقد بالصندوق ولدى البنوك و صناديق السوق النقدية	3.236.055	899,160	1.341.882	600.164	603.700	6.680.961	1.231.757	-	458,075	4.449.408	3.362.343	9,501.583
ودائع بنكية	1.102.501	-	349.666	4.095.487	4.449.580	9.997.234	1.040.454	-	2.227.797	190.038	-	3,458.289
دفعات مقدمة للاستثمار في عقارات	-	-	-	-	-	-	-	33.152.062	-	27,397,813	-	60,549.875
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	7,474,193	784,698	3.179.338	632,495	1.215.359	13.286.083	5.373.790	433,920	3,111,589	12.683	1.708.639	10,640,621
إجمالي مدينون وأرصدة مدينة أخرى	7,474,193	784,698	3,179,338	632,495	1,215,359	13,286,083	5,373,790	33,585,982	3,111,589	27,410,496	1,708,639	71,190,496
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	-	-	-	-	-	-	2,063,148	-	-	-	624.893	2,688.041
استثمارات متاحة للبيع	14,734,713	3,310,500	-	-	1,562,458	19.607.670	9.854.499	6,559,635	-	-	1,460,892	17.875.026
استثمارات في شركات زميلة	177,842,974	-	-	-	-	177,842,974	185,405,109	-	-	-	-	185,405,109
استثمارات في شركة محاصة	370.465	-	-	-	-	370.465	295.681	-	-	-	-	295.681
أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	2,805,804	94,387,434	23.717.480	100.123.002	14.395.643	235.429.364	2,629,747	4,043,089	20,975.240	2,412.451	8,156.064	38.216.590
موجودات ثابتة	2,031,383	-	848.325	147.024	27.123	3,053,855	886,481	-	150.185	163.369	33.534	1,233,569
عقارات استثمارية	66.520.002	160,145	-	-	-	66,680,147	66.251.368	160,145	-	-	-	66.411.513
إجمالي الموجودات	276,118,090	99.541.937	29,436,692	105.598,172	22,253,863	532.948.753	275,032,034	44,348,851	26.922.886	34,625,762	15,346,365	396.275.897
تسهيلات بنكية	154,055,731	-	-	-	9.317.303	163,373,034	114.807.428	-	-	-	3,031,500	117.838.928
مطلوبات أخرى	17,241,783	43,239,750	672,994	73,571,727	2,085,834	136,812,088	26,998.224	-	541,214	470.408	513,018	28,522.864
إجمالي المطلوبات	171,297,514	43,239,750	672,994	73,571,727	11,403,137	300,185,122	141,805,652	-	541,214	470,408	3,544,518	146,361,792

لمزيد من المعلومات حول السياسات المحاسبية المستخدمة وطبيعة الحسابات أعلاه يمكن الرجوع إلى إيضاح (2) والإيضاحات المتعلقة بتلك الحسابات بالبيانات المالية المجمعة المرفقة .

37 - أرقام المقارنة

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