شركة اسيكو للصناعات – ش.م.ك.(مقفلة)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009
مع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

شركة اسيكو للصناعات – ش.م.ك.(مقفلة)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009
مع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

المحتويات


| | صفحة |
|---|---|
| تقرير مراقبي الحسابات المستقلين | |
| بيان المركز المالي المجمع | 3 |
| بيان الدخل المجمع | 4 |
| بيان الدخل الشامل المجمع | 5 |
| بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع | 6 |
| بيان التدفقات النقدية المجمع | 8 – 7 |
| إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة | 40 – 9 |

## تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

السادة المساهمين المحترمين
شركة اسيكو للصناعات – ش.م.ك.(مقفلة)
دولـــة الكويـــت

### تقرير البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقـــة لشركة اسيكو للصناعات – ش.م.ك. (مقفلة) (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (المجموعة) والتي تتضمن بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2009 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية آنذاك وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى .

لم نقم بتدقيق البيانـــات الماليـــة للشركة التابعة شركة غسان أحمد سعود الخالد وشركاه – ذ.م.م. ، والتي تمثل إجمالي موجوداتها وإيراداتها 1.56% و25.11% من الإجماليات المجمعة . لقد تـــم تدقيق البيانات المالية للشركة التابعة المذكورة أعلاه للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 من قبل مدقق آخر، والذي أظهر تقريره رأي غير متحفظ ، وإن رأينا فيما يتعلق بالمبالغ التي تتضمنها البيانات المجمعة لتلك الشركة التابعة يستند فقط على تقرير المدقق الآخر .

### مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

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

### مسؤولية مراقبي الحسابات

إن مسئوليتنا هي إبداء الرأي حول البيانات المالية المجمعة بناءا 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 الحصـــول علـــى الأدلـــة المؤيـــدة للمبالـــغ والإيضاحـــات الـــواردة فـــي البيانات المالية المجمعة . يتـــم اختيـــار الإجـــراءات استنـــادا إلـــى تقديـــر مدققو الحسابـــات ، وتشتمـــل علـــى تقييـــم مخاطر الأخطاء الماديـــة فـــي البيانـــات الماليـــة المجمعـــة ســـواء كانـــت ناتجـــة عـــن الاحتيال أو الخطأ . ولتقييم تلك المخاطر ، يأخـــذ مدققـــو الحسابـــات فـــي الاعتبـــار نظـــام الرقابـــة الداخلـــي لإعـــداد وعـــرض 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 وتقرير المدقق الآخر كافية وملائمة لتوفر أساسا يمكننا من إبداء رأينا حول البيانات المالية المجمعة .

**الرأي**

برأينا ، وبناء على تقرير المدقق الآخر، إن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة من جميع النواحي المادية المركز المالي لشركة اسيكو للصناعات – ش.م.ك. (مقفلة) كما في 31 ديسمبر 2009 وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية آنذاك وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية.

**تقرير المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى**

برأينا كذلك، إن البيانات المالية المجمعة تتضمن ما نص عليها قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم، وأننا 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 فى 31 ديسمبر 2009 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية أو للنظام الأساسي للشركة الأم ، على وجه يؤثر ماديا في المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها .

عبدالرحمن مبارك القعود
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 25
عبدالرحمن القعود وشركاه
محاسبون قانونيون

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

دولـــــة الكويــت
30 مارس 2010

**شركة اسيكو للصناعات – ش.م.ك.(مقفلة) وشركاتها التابعة**
**بيان المركز المالي المجمع**
**كما في 31 ديسمبر 2009**
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

| الموجـــــودات | إيضاح | **2009** | 2008 |
|---|---|---|---|
| موجودات متداولة: | | | |
| النقد والنقد المعادل | 3 | **3,769,551** | 469,610 |
| مدينون وأرصدة مدينة اخرى | 4 | **6,752,522** | 9,695,243 |
| إجمالي المستحق من عملاء عن أعمال مقاولات | 5 | **157,501** | 4,439,530 |
| مستحق من أطراف ذات صلة | 6 | **6,183,143** | 4,071,551 |
| مخزون | 7 | **5,356,544** | 6,758,793 |
| أراضي تحت التطوير | 8 | **164,420** | 164,420 |
| مجموع الموجودات المتداولة | | **22,383,681** | 25,599,147 |
| استثمارات متاحة للبيع | 9 | **2,842,674** | 3,035,520 |
| استثمار فى شركات زميلة | 10 | **13,366,597** | 13,283,638 |
| عقارات استثمارية | 11 | **142,539,795** | 116,268,714 |
| حق إنتفاع أراضي مستأجرة | 12 | **723,065** | 780,520 |
| موجودات ثابتة | 13 | **32,029,476** | 32,340,386 |
| الشهرة | 14 | **2,000,000** | 2,250,506 |
| موجودات متعلقة بعمليات غير مستمرة | 2 | – | 9,250,439 |
| مجموع الموجودات | | **215,885,288** | 202,808,870 |
| المطلوبات وحقوق الملكية | | | |
| مطلوبات متداولة : | | | |
| بنوك دائنـــة | 15 | **5,352,492** | 10,462,094 |
| دائنون وأرصدة دائنة أخرى | 16 | **11,654,366** | 13,489,725 |
| إجمالي المستحق إلى عملاء عن أعمال مقاولات | 5 | **326,208** | – |
| مستحق إلى أطراف ذات صلة | 6 | **4,028,029** | 6,157,060 |
| الجزء الجاري من القروض | 17 | **18,439,700** | 61,289,990 |
| توزيعات مستحقة للمساهمين | | **807,356** | 489,372 |
| مجموع المطلوبات المتداولة | | **40,608,151** | 91,888,241 |
| الجزء غير الجاري من القروض | 17 | **93,323,806** | 28,118,646 |
| مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين | 18 | **1,007,312** | 878,169 |
| مطلوبات متعلقة بعمليات غير مستمرة | 2 | – | 7,180,187 |
| حقوق الملكية : | | | |
| رأس المال | 19 | **21,491,268** | 20,467,874 |
| علاوة إصدار | 20 | **24,426,446** | 24,426,446 |
| إحتياطي إجباري | 21 | **8,076,099** | 7,683,349 |
| أسهم خزانة | 22 | **(432,774)** | (731,539) |
| إحتياطي أسهم خزانة | | **2,589,875** | 2,583,763 |
| التغيرات التراكمية في القيمة العادلة | | **(71,143)** | (71,143) |
| أثر التغير فى حقوق ملكية شركة زميلة | | **(398,797)** | (259,149) |
| فروق ترجمة عملات أجنبية | | **(105,351)** | (2,648,533) |
| أرباح مرحلة | | **21,090,037** | 19,767,020 |
| مجموع حقوق الملكية المتعلقة بمساهمي الشركة الأم | | **76,665,660** | 71,218,088 |
| الحصص غير المسيطرة | | **4,280,359** | 3,525,539 |
| مجموع حقوق الملكية | | **80,946,019** | 74,743,627 |
| مجموع المطلوبات وحقوق الملكية | | **215,885,288** | 202,808,870 |

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

غسان احمد سعود الخالد
نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

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

| | إيضاح | **2009** | 2008 |
|---|---|---|---|
| العمليات المستمرة : | | | |
| إيرادات العمليات | 23 | **51,722,926** | 56,451,461 |
| تكاليف العمليات | 23 | **(43,594,742)** | (48,448,435) |
| مجمل ربح العمليات | | **8,128,184** | 8,003,026 |
| مصروفات ادارية وعمومية | 24 | **(4,219,085)** | (3,479,817) |
| مصروفات بيعية | | **(1,278,817)** | (1,623,398) |
| إستهلاكات وإطفاءات | | **(678,369)** | (429,474) |
| ربح العمليات | | **1,951,913** | 2,470,337 |
| (خسارة) ربح بيع عقار استثماري | 11 | **(450,000)** | 523,972 |
| التغيرات في القيمة العادلة لعقارات استثمارية | 11 | **326,044** | 129,084 |
| حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة | 10 | **107,231** | 436,292 |
| خسائر انخفاض في قيمة استثمار في شركة زميلة | 10 | **(1,060,910)** | – |
| خسائر انخفاض في قيمة الشهرة | 14 | **(250,506)** | – |
| صافي (خسائر) إيرادات استثمارات | 25 | **(129,988)** | 1,159,146 |
| ايرادات إيجارات | | **4,848,984** | 2,936,357 |
| ايرادات فوائد | | **7,638** | 538,858 |
| ايرادات أخرى | 26 | **530,175** | 588,019 |
| أعباء تمويلية | 23 | **(2,148,533)** | (3,390,179) |
| مخصص ديون مشكوك فى تحصيلها | 4 | **(400,000)** | (10,009) |
| مخصص مخزون بطيء الحركة | 7 | **(100,000)** | - |
| أرباح فروقات عملات أجنبية | | **100,774** | 702,875 |
| ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة من العمليات المستمرة | | **3,332,822** | 6,084,752 |
| ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة من العمليات غير المستمرة | 2 | – | 809,311 |
| ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة من العمليات المستمرة وغير المستمرة | | **3,332,822** | 6,894,063 |
| حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي | 27 | **(17,679)** | (54,763) |
| ضريبة دعم العمالة الوطنية | 28 | **(110,052)** | (167,236) |
| حصة الزكاة | 29 | **(26,399)** | (70,367) |
| مكافأة أعضاء مجلس الإدارة | 30 | **(15,000)** | – |
| صافي ربح السنة | | **3,163,692** | 6,601,697 |
| المتعلق بـــ : | | | |
| مساهمي الشركة الأم | | **3,758,366** | 6,530,622 |
| الحصص غير المسيطرة | | **(594,674)** | 71,075 |
| صافي ربح السنة | | **3,163,692** | 6,601,697 |
| | | **فلس** | فلس |
| ربحية السهم | 31 | **17.57** | 30.62 |

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

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

| | إيضاح | **2009** | 2008 |
|---|---|---|---|
| صافي ربح السنة | | **3,163,692** | 6,601,697 |
| **الدخل (الخسارة) الشامل الآخر :** | | | |
| تعديلات ترجمة عملات أجنبية | | **2,512,016** | (112,815) |
| حصة الخسارة الشاملة الأخرى للشركات الزميلة | 10 | (**139,648**) | (259,149) |
| التغير التراكمي في القيمة العادلة لاستثمارات متاحة للبيع | | – | (80,340) |
| **الدخل (الخسارة) الشامل الآخر للسنة** | | **2,372,368** | (452,304) |
| مجموع الدخل الشامل للسنة | | **5,536,060** | 6,149,393 |
| المتعلق بـــ : | | | |
| مساهمي الشركة الأم | | **6,161,900** | 6,099,130 |
| الحصص غير المسيطرة | | (**625,840**) | 50,263 |
| مجموع الدخل الشامل للسنة | | **5,536,060** | 6,149,393 |

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

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

| | المتعلقة بمساهمي الشركة الأم | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | رأس المـــال | علاوة إصدار | احتياطي إجباري | أسهم خزانة | احتياطي أسهم خزانة | التغيرات التراكمية في القيمة العادلة | أثر التغير فى حقوق ملكية شركة زميلة | فروق ترجمة عملات أجنبية | أرباح مرحلة | مجموع حقوق الملكية المتعلقة بمساهمي الشركة الأم | الحصص غير المسيطرة | مجموع حقوق الملكية |
| الرصيد كما في 31 ديسمبر 2007 | 19,493,213 | 24,426,446 | 7,001,050 | (415,881) | 2,583,763 | 9,197 | – | (2,556,530) | 25,570,512 | 76,111,770 | 190,504 | 76,302,274 |
| مجموع (الخسارة) الدخل الشامل للسنة | - | - | - | - | - | (80,340) | (259,149) | (92,003) | 6,530,622 | 6,099,130 | 50,263 | 6,149,393 |
| توزيعات نقدية (55%) | - | - | - | - | - | - | – | - | (10,677,154) | (10,677,154) | - | (10,677,154) |
| أسهم منحة (5%) | 974,661 | - | - | - | - | - | – | - | (974,661) | - | - | - |
| توزيعات نقدية (شركة تابعة) | - | - | - | - | - | - | – | - | - | - | (554,694) | (554,694) |
| أثر تجميع شركة تابعة جديدة | - | - | - | - | - | - | – | - | - | - | 3,839,466 | 3,839,466 |
| شراء أسهم خزانة | - | - | - | (315,658) | - | - | – | - | - | (315,658) | - | (315,658) |
| المحول الى الاحتياطى الاجبارى | - | - | 682,299 | - | - | - | – | - | (682,299) | - | - | - |
| **الرصيد في 31 ديسمبر 2008** | **20,467,874** | **24,426,446** | **7,683,349** | **(731,539)** | **2,583,763** | **(71,143)** | **(259,149)** | **(2,648,533)** | **19,767,020** | **71,218,088** | **3,525,539** | **74,743,627** |
| مجموع (الخسارة) الدخل الشامل للسنة | – | – | – | – | – | – | (139,648) | 2,543,182 | 3,758,366 | 6,161,900 | (625,840) | 5,536,060 |
| أسهم منحة 5% (إيضاح 32) | 1,023,394 | – | – | – | – | – | – | – | (1,023,394) | – | – | – |
| توزيعات نقدية 5% (إيضاح 32) | – | – | – | – | – | – | – | – | (1,019,205) | (1,019,205) | – | (1,019,205) |
| بيع أسهم خزانة | – | – | – | 298,765 | 6,112 | – | – | – | – | 304,877 | – | 304,877 |
| أثر بيع شركة تابعة نتج عنه شركة زميلة | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – | 920,728 | 920,728 |
| أثر بيع حصة من استثمار في شركة تابعة | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – | 459,932 | 459,932 |
| المحول إلى الاحتياطي الاجباري | – | – | 392,750 | – | – | – | – | – | (392,750) | – | – | – |
| **الرصيد في 31 ديسمبر 2009** | **21,491,268** | **24,426,446** | **8,076,099** | **(432,774)** | **2,589,875** | **(71,143)** | **(398,797)** | **(105,351)** | **21,090,037** | **76,665,660** | **4,280,359** | **80,946,019** |

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

| | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :** | | |
| ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة من العمليات المستمرة وغير المستمرة | **3,332,822** | 6,894,063 |
| تسويـــــات : | | |
| إستهلاكات | **2,486,266** | 2,396,907 |
| إطفـــاءات | **57,456** | 57,456 |
| حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة | **(107,231)** | (436,292) |
| أعباء تمويلية | **2,148,533** | 3,421,496 |
| ايرادات إيجارات | **(4,848,984)** | (2,936,357) |
| إيرادات فوائد | **(7,638)** | (538,858) |
| مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين | **238,916** | 588,460 |
| أرباح بيع موجودات ثابتة | **(32,454)** | (455,181) |
| خسارة (ربح) بيع عقار استثماري | **450,000** | (523,972) |
| إيرادات توزيعات | **(11,572)** | (133,676) |
| التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية | **(326,044)** | (129,084) |
| فروق ترجمة عملات أجنبية | – | (167,819) |
| مخصص ديون مشكوك فى تحصيلها | **400,000** | 10,009 |
| مخصص مخزون بطيء الحركة | **100,000** | – |
| خسائر انخفاض في قيمة إستثمارات متاحة للبيع | **192,845** | 379,678 |
| خسائر انخفاض في قيمة استثمار في شركات زميلة | **1,060,910** | – |
| خسائر انخفاض في قيمة الشهرة | **250,506** | – |
| | **5,384,331** | 8,426,830 |
| التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية : | | |
| مدينون وأرصدة مدينة أخرى | **2,542,719** | 1,861,973 |
| مستحق من عملاء عن أعمال المقاولات | **4,282,029** | (5,794,564) |
| مستحق من أطراف ذات صلة | **(1,404,318)** | (1,460,620) |
| مخزون | **1,302,249** | (3,106,058) |
| دائنون وأرصدة دائنة أخرى | **(2,004,488)** | 5,125,554 |
| مستحق إلى عملاء عن أعمال المقاولات | **326,208** | – |
| مستحق إلى أطراف ذات صلة | **(2,129,031)** | 7,242,828 |
| مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين | **(111,731)** | (350,711) |
| المدفوع لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي | – | (125,221) |
| المدفوع للزكاة | – | (14,117) |
| مكافأة أعضاء مجلس الادارة المدفوعة | – | (95,000) |
| صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية | **8,187,968** | 11,710,894 |

**شركة اسيكو للصناعات – ش.م.ك.(مقفلة) وشركاتها التابعة**
**تابع / بيان التدفقات النقدية المجمع**
**للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009**
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

| | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| **التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :** | | |
| المدفوع لشراء عقارات استثمارية | **(25,955,408)** | (31,598,780) |
| المحصل من بيع عقارات استثمارية | **3,250,000** | – |
| المدفوع لشراء موجودات ثابتة | **(1,951,837)** | (9,887,729) |
| المحصل من بيع موجودات ثابتة | **200,632** | 833,590 |
| ايرادات إيجارات مستلمة | **4,848,984** | 2,936,357 |
| إيرادات توزيعات مستلمة | **11,572** | 133,676 |
| إيرادات فوائد مستلمة | **7,639** | 538,858 |
| صافي النقد المستغل في الأنشطة الاستثمارية | **(19,588,418)** | (37,044,028) |
| **التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية :** | | |
| المحصل من بنوك دائنة | **5,109,602** | 5,026,553 |
| صافى المحصل من قروض لأجل | **12,135,666** | 250,735 |
| أعباء تمويلية مدفوعة | **(2,148,533)** | (3,421,496) |
| المدفوع كتوزيعات نقدية للمساهمين | **(701,221)** | (10,541,462) |
| الحصص غير المسيطرة (شركة تابعة) | – | 3,839,466 |
| توزيعات نقدية (الشركة التابعة) | – | (554,694) |
| شراء أسهم خزانة | – | (16,891) |
| المحصل من بيع أسهم خزانة | **304,877** | – |
| صافي النقد الناتج من (المستغل في) الأنشطة التمويلية | **14,700,391** | (5,417,789) |
| صافي الزيادة (النقص) في النقد والنقد المعادل | **3,299,941** | (30,750,923) |
| النقد والنقد المعادل في بداية السنة (إيضاح 3) | **469,610** | 31,364,480 |
| النقد والنقد المعادل لشركة تابعة مجمعة سابقا(إيضاح 2) | – | (143,947) |
| النقد والنقد المعادل في نهاية السنة (إيضاح 3) | **3,769,551** | 469,610 |

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

1 – التأسيس والنشاط

تأسست شركة أسيكو للصناعات – ش.م.ك. (مقفلة) بموجب عقد تأسيس موثق لدى إدارة تسجيل العقاري والتوثيق بوزارة العدل تحت رقم 16540 بتاريخ 23 يونيو 1990 ، وقد تم التأشير على ذلك بالسجل التجاري تحت رقم 41903 بتاريخ 17 يوليو 1991 .

وفقا لإجتماع الجمعية العمومية للمساهمين المنعقد فى 18 مايو 2008. فقد تم تغيير اسم الشركة من شركة صناعات الخرسانة الخلوية – ش.م.ك.(مقفلة) إلى شركة اسيكو للصناعات – ش.م.ك.(مقفلة) . تم التأشير على ذلك في السجل التجاري فى 25 مايو 2008 .

تتلخص الأغراض التي تأسست من أجلها الشركة في إنشاء مصنع لإنتاج الخرسانة الخلوية المسلحة وغير المسلحة بجميع أنواعها وأحجامها وكافة لوازم تشييدها وإستيراد وتصدير كافة مواد ولوازم وتركيبات البناء وتعتبر الشركة الوكيل الوحيد في منطقة الشرق الأوسط لتصنيع منتجات هيبل العالمية .

كذلك تتضمن أغراض الشركة تملك وبيع وشراء العقارات والأراضي وتطويرها لحساب الشركة داخل وخارج الكويت ، التعامل في أسهم وسندات الشركات الصناعية المتعلقة بالنشاط الأساسي لحساب الشركة فقط داخل وخارج الكويت ، إعداد وتقديم الدراسات والإستشارات وكذلك تنظيم المعارض الصناعية الخاصة بمشاريع الشركة .

ويجوز للشركة ان تكون لها مصلحة أو تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاول أعمالا شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت وفي الخارج ولها ان تشتري هذه الهيئات أو ان تلحقها بها .

بلغ عدد موظفي الشركة الأم 225 موظف كما في 31 ديسمبر 2009 (2008– 300 موظف).

إن عنوان المركز الرئيسي للشركة هو : الشرق – شارع أحمد الجابر – مركز رائد – الدور الخامس ص . ب : 24079 الصفاة – 13101 – دولة الكويت .

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 30 مارس 2010 ، إن الجمعية العمومية للمساهمين لديها صلاحية تعديل هذه البيانات المالية بعد إصدارها.

2 – السياسات المحاسبية

تم 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 بعض الاستثمارات المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية والتى تدرج بقيمتها العادلة . إن السياسات المحاسبية المطبقة من المجموعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة باستثناء التغيرات الناتجة عن تطبيق بعض التعديلات لمعايير المحاسبة الدولية كما في 1 يناير 2009 .

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

ابتداء من 1 يناير 2009 طبقت المجموعة معيار المحاسبة الدولي رقم (1) المعدل والذي أثر على عرض البيانات المالية ليعزز من فائدة المعلومات المعروضة . إن المعيار المعدل قد أدخل بعض التغيرات في المصطلحات (متضمنة أسماء القوائم المعدلة في البيانات المالية) وقد نتج عن ذلك عدد من التغيرات في العرض والإفصاح . أدخل معيار المحاسبة الدولي رقم (1) بيان الدخل الشامل ، حيث يتم عرض جميع التغيرات في حقوق الملكية الناشئة من المعاملات مع أطراف غير المساهمين في هذا البيان ، وتبعا لذلك فإن التغيرات في حقوق الملكية الناشئة فقط من المعاملات مع المساهمين يتم عرضها في حقوق الملكية. معلومات المقارنة تم اعادة عرضها لتتلائم مع المعيار المعدل.

**المعيار الدولي للتقارير المالية رقم" 7 الأدوات المالية :إفصاحات "التعديل"**

ابتداء من 1 يناير 2009 ، يتطلب التعديل المزيد من الإفصاح عن قياس القيمة العادلة ومخاطر السيولة . ويتطلب التعديل خصوصا الافصاح عن قياس القيمة العادلة بمستوى تسلسل لقياس القيمة العادلة . بما أن التغير في السياسة المحاسبية ينتج عنه فقط افصاحات اضافية، لذا لا يوجد أي تأثير على ربحية السهم .

**المعيار الدولي للتقارير المالية رقم " 8 " قطاعات التشغيل**

ابتداء من 1 يناير 2009 طبقت المجموعة المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 ، والذي أدى إلى الإفصاح عن معلومات لتقييم طبيعة الأنشطة والتأثيرات المالية للأنشطة التشغيلية التي تعمل بها والأوساط الاقتصادية التي تعمل فيها .وتبعا لذلك ، فإن القطاعات التشغيلية يجب تعريفها على أساس التقارير الداخلية حول تقسيمات المجموعة و التي يتم مراجعتها بانتظام من قبل متخذ القرار و ذلك بهدف توزيع الموارد على القطاعات وتقييم أدائها. إن التحسينات السنوية للمعيار رقم 8 التي تمت في إبريل 2009 توضح أن الموجودات والمطلوبات المتعلقة بالقطاعات يجب أن يتم إدراجها عندما تكون هذه الموجودات والمطلوبات متضمنة في الاجراءات المستخدمة من قبل متخذ القرار . بما أن متخذ القرار يراجع الموجودات والمطلوبات المتعلقة بالقطاعات ، فإن المجموعة استمرت فى الافصاح عن هذه المعلومات.

إن انشطة المجموعة غير معقدة .لذلك القطاعات التشغيلية التي تم تحديدها بموجب المعيار رقم 8 هي نفس قطاعات العمل المذكورة سابقا بالمعيار رقم 14 .

**معيار المحاسبة الدولي رقم " 36 انخفاض قيمة الموجودات"**

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

**معيار المحاسبة الدولي رقم" 38 الموجودات غير الملموسة "**

إن التعديل هو جزء من مشروع التحسينات السنوية لمجلس معايير المحاسبة الدولية التي اصدرت في مايو 2008 . إن التعديل يزيل الإشارة إلى أن يكون هناك أدلة مقنعة حتى لو كان نادرا لدعم أسلوب استهلاك الموجودات غير الملموسة الأخرى غير أسلوب القسط الثابت . قامت المجموعة بإعادة تقييم الأعمار الإنتاجية للموجودات غير الملموسة وخلصت إلى أن طريقة معدل القسط الثابت ما تزال ملائمة .

**معيار المحاسبة الدولي رقم " " 40" عقارات استثمارية**

إن التعديل هو جزء من مشروع التحسينات السنوية لمجلس معايير المحاسبة الدولية التي أصدرت فى مايو 2008 . يتطلب المعيار استخدام العقارات قيد التطوير كعقارات استثمارية بعد إنجازها بدلا من اعتبارها كعقارات ، ممتلكات ومعدات.

إن المجموعة طبقت هذا التعديل كما في 1 يناير 2009 . مما نتج عنه أرباح غير محققة بمبلغ 907,324 دينار كويتى أثرت على بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية فى 31 ديسمبر 2009.

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

**المعايير والتعديلات للمعايير والتفسيرات غير جارية التأثير**

إن المعايير 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 3 المعدل" دمج الأعمال (2008) "**

إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 المعدل، والذي سوف يصبح جاري التأثير لعمليات دمج الأعمال والتي تاريخ الإقتناء لها في أوبعد بداية أول فترة مالية سنوية تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009 وذلك بأثر مستقبلي، يتضمن التعديلات التالية :

- تعريف الأعمال أصبح أكثر أتساعا، الأمر الذي سوف يؤدي على الأرجح إلى ازدياد عمليات الاقتناء والتي سيتم معالجتها كدمج أعمال.

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

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

إن تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 27 المعدل والذي سوف يصبح جاري التأثير في الفترات السنوية التي ستبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009 وذلك بأثر رجعي، 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 .

**معيار المحاسبة الدولي رقم" 38 المعدل " "الموجودات غير الملموسة"**

إن التعديل هو جزء من مشروع التحسينات السنوية لمجلس معايير المحاسبة الدولية التي اصدرت في أبريل 2009 . إن المجموعة سوف تطبق معيار المحاسبة الدولي رقم" 38 المعدل "من تاريخ تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم" 3 المعدل ."هذا التعديل يوضح التوجيه في قياس القيمة العادلة للموجودات غير الملموسة المكتسبة في الجمع بين الأعمال ويسمح هذا بتجميع الموجودات الملموسة كأصل واحد إذا كان كل أصل بمفرده لديه نفس العمر الإنتاجي . هذا التعديل ليس له تأثير جوهري على البيانات المالية للمجموعة .

**معيار المحاسبة الدولي رقم" 5 المعدل" "قياس الموجودات غير المتداولة" (التي من المحتمل التخلص منها) "المصنفة كمحتفظ بها لغرض التداول"**

إن التعديل هو جزء من مشروع التحسينات السنوية لمجلس معايير المحاسبة الدولية التي اصدرت في أبريل 2009 . هذا التعديل يعطي توضيح متعلق بمعيار المحاسبة الدولي رقم 5 والذي يوضح الافصاحات اللازمة المتعلقة بالموجودات غير المتداولة (التي من المحتمل التخلص منها) المحتفظ بها لغرض البيع أو لوقفها . كما انه يوضح الشرط العام للمعيار المحاسبة الدولي رقم 1 الذي لا يزال مطبق لاسيما الفقرة "15 لتحقيق عرض بصورة عادلة "والفقرة" 125 مصادر تقدير عدم التأكد "من معيار المحاسبة الدولي رقم 1 . إن المجموعة ستطبق معيار المحاسبة الدولي رقم" 5 المعدل "ابتداء من 1 يناير 2010 . ليس من المتوقع أن يكون له تأثير جوهري على البيانات المالية للمجموعة .

**معيار المحاسبة الدولي رقم " 1 المعدل " "عرض البيانات المالية"**

إن التعديل هو جزء من مشروع التحسينات السنوية لمجلس معايير المحاسبة الدولية والتي اصدرت في أبريل 2009 . هذا التعديل يعطي توضيح عن التسويات المحتملة للمطلوبات عن طريق إصدار الملكية ليس ذات صلة بتصنيفها كمطلوبات متداولة أو غير متداولة عن طريق تعديل تعريف المطلوبات كمطلوبات غير متداولة (شريطة أن تكون المجموعة لديها حق غير مشروط لإرجاء تسوية عن طريق تحويل مبالغ نقدية أو موجودات أخري لما لا يقل عن 12 شهر بعد انتهاء الفترة المحاسبية) على الرغم من حقيقة أن المجموعة مطلوبا منها التسديد عن طريق الأسهم لطرف آخر في أي وقت . إن المجموعة سوف تطبق معيار المحاسبة الدولي رقم" 1 المعدل "من 1 يناير 2010 .

**معيار المحاسبة الدولي رقم" 7 بيان التدفقات النقدية"**

إن هذا التعديل هو جزء من مشروع التحسينات السنوية لمجلس معايير المحاسبة الدولية التي نشرت في ابريل 2009 . هذا التعديل ينص صراحة على أن الإنفاق الناتج فقط من الاعتراف بالأصل يمكن تصنيفه كتدفقات نقدية من الأنشطة الاستثمارية.

**المعيار الدولي للتقارير المالية رقم " 9 الأدوات المالية"**

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

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

ب – أسس التجميع :

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية لشركة اسيكو للصناعات– ش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة التالية :

| اسم الشركات التابعة | بلد التأسيس | **نسبة الملكية 2009** | نسبة الملكية 2008 |
|---|---|---|---|
| شركة غسان أحمد سعود الخالد وشركاه – ذ.م.م. – وشركاتها التابعة | الكويت | **%75** | %75 |
| أسيكو العالمية للمقاولات – ذ.م.م. | الأمارات العربية المتحدة | – | %75 |
| أسيكو العربية للتجارة العامة والمقاولات–ذ.م.م. | الكويت | **%60** | %60 |
| أسيكو للانشاءات – ش.م.ك. (مغلقة) | الكويت | **%75** | %100 |

اعتباراً من 1 يناير 2009 قامت الشركة الأم بيع 40% من استثمارها في شركة شركة اسيكو العالمية للمقاولات – ذ.م.م. بمبلغ 707,274 دينار كويتي بالقيمة الدفترية لطرف ذو صلة ونتيجة لذلك إنخفضت حصة الشركة الأم من 75% الى 45% و بالتالي تم تصنيف الاستثمار كاستثمار في شركة زميلة. إن المعلومات المالية للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 لا تتضمن المعلومات المالية التالية المتعلقة بالشركة المذكورة أعلاة والتى أدرجت ضمن البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 :

**بيان المركز المالي المجمع**

| | 31 ديسمبر 2008 |
|---|---|
| **الموجودات :** | |
| النقد والنقد المعادل | 143,947 |
| مدينون وأرصدة مدينة أخرى | 4,166,095 |
| إجمالي المستحق من العملاء عن اعمال المقاولات | 3,819,793 |
| مستحق من أطراف ذات صلة | 5,141 |
| موجودات الثابتة | 1,115,463 |
| | 9,250,439 |
| **المطلوبات :** | |
| قروض وبنوك دائنة | 2,344,052 |
| دائنون وأرصدة دائنة أخرى | 4,275,467 |
| مستحق إلى أطراف ذات صلة | 329,502 |
| مخصص مكافأة نهاية الخدمة | 231,166 |
| | 7,180,187 |

**بيان الدخل المجمع**

| | 2008 |
|---|---|
| إيرادات العمليات | 11,180,068 |
| تكاليف العمليات | (9,924,388) |
| مصروفات ادارية وعمومية | (436,105) |
| استهلاكات واطفاءات | (38,198) |
| مصروفات تمويلية | (31,317) |
| ايرادات أخرى | 59,251 |
| ربح من العمليات الغير مستمرة | 809,311 |
| ربحية السهم من العمليات غير المستمرة | 3.79 |

قامت الشركة الأم خلال الفترة المنتهية فى 31 ديسمبر 2009 ببيع 25% من استثماراتها فى شركة اسيكو للإنشاءات – ش.م.ك (مقفلة) إلى طرف ذو صلة بمبلغ 487,782 دينار كويتي وقد نتج عن العملية ربح بمبلغ 51,286 دينار كويتي وانخفاض نسبة الملكية الى 75% .

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

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

ج – النقد والنقد المعادل :

يتمثل النقد والنقد المعادل في نقد في الصندوق وودائع تحت الطلب ولدى البنوك والتي تستحق خلال فترة 3 أشهر أو أقل من تاريخ الإيداع والقابلة للتحويل إلى مبالغ معروفة من النقد والتي تتعرض لمخاطر غير مادية من حيث التغيرات في القيمة.

د – المدينون :

يتم الاعتراف مبدئيا بالمدينين بالقيمة العادلة وتقاس فيما بعد بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصا مخصص الانخفاض الدائم في القيمة .إن مخصص الانخفاض الدائم في قيمة المدينين التجاريين يثبت عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن المجموعة غير قادرة على تحصيل ديونها خلال المدة الأصلية للمدينين . تكمن صعوبات المدينين المالية الجوهرية في احتمالية أن المدين سيكون معرضا لإشهار إفلاسه أو إعادة الهيكلة المالية أو عدم الانتظام أو عدم السداد (أكثر من 120 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 ضمن المصاريف العمومية والإدارية . في حال عدم تحصيل أرصدة المدينين التجاريين، يتم إعدامها مقابل حساب المخصص المتعلق بالمدينين التجاريين ، إن السداد اللاحق للمبلغ السابق إعدامه يدرج من خلال بيان الدخل المجمع .

هـ– إجمالي المبلغ المستحق من (إلى) العملاء عن أعمال مقاولات :
إن إجمالي المبلغ المستحق من (إلى) العملاء عن أعمال المقاولات يمثل صافي التكاليف الفعلية مضافا إليها الأرباح المحققة ناقصا الخسائر المحققة والمطالبات المرحلية للعقود تحت التنفيذ . وتشمل التكلفة المواد والأجور المباشرة وتقييم مناسب من التكاليف غير المباشرة . وعند زيادة المطالبات المرحلية عن التكاليف والأرباح المحققة (ناقصا الخسائر المحققة) يتم إدراج هذه الزيادة ضمن المطلوبات.

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

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

ز – الأراضي تحت التطوير :
تدرج الأراضي تحت التطوير والمحتفظ بها لغرض المتاجرة بالتكلفة أو صافي القيمة البيعية أيهما أقل ، وتدرج أي فروقات تنتج عن ذلك في بيان الدخل المجمع .

ح – الاستثمارات :
تقوم المجموعة بتصنيف استثماراتها كأستثمارات متاحة للبيع . إن هذه التصنيفات تعتمد على الغرض الذي تم شراء الاستثمارات من أجله ويحدد من قبل الإدارة عند الاقتناء .

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

يتم الاعتراف بعمليات شراء وبيـــع الاستثمارات في تاريخ التسوية – هو التاريخ الـــذي تـــم فيـــه تـــسليم الموجودات إلى أو بواسطة المجموعة . يتم تحقق الاستثمارات مبدئيا بالقيمة العادلة مـــضافا إليهـــا تكـــاليف العمليات لجميع الموجودات المالية التي لا تدرج بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل .

بعد التحقق المبدئي، يتم تسجيل الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة . إن القيمـــة العادلـــة للاســـتثمارات 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 ، والرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة ، والاعتماد على تحليل للتدفقات النقديـــة المخصومة ، وإستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة.

ويتم إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيـــع في احتياطي التغيرات التراكمية فـــي القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر .

في حالة عدم توفر طريقة موثوق بها لقياس الاستثمارات المتاحة للبيع ، يتم إدراجها بالتكلفة ناقـــصا خـــسائر الانخفاض في القيمة ، إذا وجدت .

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

يتم إلغاء الاعتراف بالاستثمار (كليا أو جزئيا) في أحد الحالتين : عندما تنتهي الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من هذا الاستثمار أو عندما تحول المجموعة حقها في استلام التدفقات النقدية من الاستثمار وفي أي من :

أ –إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بملكية الاستثمار 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 لحدود نسبة مشاركتها فيه.

في نهاية كل فترة تقرير تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود انخفاض في قيمة أحد الموجودات المالية أو مجموعة من الموجودات المالية . في حالة الأوراق المالية المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع فإن أي انخفاض مؤثر أو مطول في القيمة العادلة للاستثمار بحيث يصبح اقل من تكلفة الاستثمار يؤخذ في الاعتبار عند تحديد ما إذا كان هناك انخفاض في القيمة . في حالة وجود أي دليل على حدوث انخفاض في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع فإن إجمالي الخسارة التراكمية - الفرق بين تكلفة الاقتناء والقيمة العادلة الحالية مخصوما منها أي خسائر انخفاض في القيمة لهذه الاستثمارات والتي سبق الاعتراف بها في بيان الدخل المجمع – تحول من الدخل الشامل الآخر 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.

ط – الشركات الزميلة :

إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري، وليس سيطرة، على القرارات الخاصة بسياساتها المالية والتشغيلية .تتضمن البيانات المالية المجمعة حصة المجموعة من نتائج وموجودات ومطلوبات الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية من تاريخ البداية الفعلية للتأثير الجوهري حتى الزوال الفعلي لهذا التأثير الجوهري، فيما عدا الاستثمارات المصنفة كاستثمارات محتفظ بها لغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنها تحت المعيار الدولي للتقارير المالية رقم" 5 الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة ."وفقا لطريقة حقوق الملكية فإن الاستثمارات في الشركات الزميلة تدرج في المركز المالي المجمع بالتكلفة المعدلة بأثر أي تغير لاحق لتاريخ الاقتناء في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة مخصوما منها أي انخفاض في القيمة لكل استثمار على حدة . تتوقف المجموعة عن تسجيل الخسائر إذا تجاوزت خسائر الشركة الزميلة حصة المجموعة بها متضمنة أية حصص طويلة الأجل والتي تمثل في الجوهر جزء من صافي استثمار المجموعة في الشركة الزميلة .

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

إن أي زيادة في تكلفة الاقتناء عن حصة المجموعة في صافي القمية العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة المعترف بها للشركة الزميلة كما في تاريخ عملية الاقتناء ، يتم الاعتراف بها كشهرة . وتظهر الشهرة كجزء من القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة حيث يتم تقييمها لتحديد ما إذا كانت انخفضت قيمتها باعتبارها جزء من الاستثمار . إن أي زيادة في حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة عن تكلفة الاقتناء بعد إعادة التقييم يتم إدراجها مباشرة ضمن بيان الدخل المجمع.

ي – العقارات الاستثمارية :

أن العقارات الاستثمارية هي العقارات المحتفظ بها لغرض تأجيرها أو لغرض زيادة قيمتها الرأسمالية وتدرج بالقيمة العادلة في تاريخ التقرير . 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 لا يوجد أية منافع اقتصادية مستقبلية متوقعة من الاستبعاد . يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن استبعاد أو إنهاء خدمة العقار الاستثماري في بيان الدخل المجمع.

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

ك – حق الإنتفاع :
يتم تسجيل حقوق الإنتفاع بالتكلفة التاريخية . إن حقوق الإنتفاع لها عمر إنتاجي محدد وتظهر بالتكلفة ناقصا الإطفاء المتراكم ، يتم إحتساب الإطفاء بطريقة القسط الثابت وذلك لتوزيع تكلفة حق الإنتفاع على مدى العمر الإنتاجي المقدر له (17 سنة) .

ل – موجودات ثابتة :
تتضمن التكلفة المبدئية للموجودات الثابتة سعر الشراء وأي تكاليف 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 في الفترة التي يتم تكبد هذه المصاريف فيها . في الحالات التي يظهر فيها بوضوح أن المصاريف قد أدت إلى زيادة في المنافع الإقتصادية المستقبلية المتوقع الحصول عليها من استخدام إحدى الموجودات الثابتة إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساسا ، فإنه يتم رسملة هذه المصاريف كتكلفة إضافية على الموجودات الثابتة .

تظهر الموجودات الثابتة بالتكلفة ناقصا الإستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة . عند بيع أو انهاء خدمة الموجودات ، يتم إستبعاد تكلفتها واستهلاكها المتراكم من الحسابات ويدرج أي ربح أو خسارة ناتجة عن إستبعادها في بيان الدخل المجمع .

لا يتم إستهلاك الأراضي . يتم إحتساب الإستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المتوقعة لبنود الموجودات الثابتة كما يلي :

| | العمر الانتاجي سنوات |
|---|---|
| مباني | 20 |
| آلات ومعدات | 3 – 20 |
| مركبات | 3 |
| عدد وأدوات | 3 |
| أثاث وتركيبات | 3 – 5 |

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الإستهلاك دوريا للتأكد من أن الطريقة وفترة الإستهلاك متفقتين مع نمط المنافع الاقتصادية المتوقعة من بنود الموجودات الثابتة .

م – الشهرة :
تمثل الشهرة الناتجة من اقتناء شركة تابعة أو شركة تحت السيطرة المشتركة زيادة تكلفة الاقتناء عن القيمة العادلة لحصة الشركة من الموجودات، المطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها للشركة التابعة أو تحت السيطرة المشتركة المقتناة كما في تاريخ عملية الاقتناء. تظهر الشهرة مبدئيا كأصل بالتكلفة ولاحقا يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصا خسائر الانخفاض المتراكمة في القيمة.

لغرض التأكد من وجود انخفاض في قيمة الشهرة يتم توزيع الشهرة علي كل وحدات توليد النقد للمجموعة والمتوقع لها الاستفادة من عملية الدمج . يتم سنويا مراجعة وحدات توليد النقد التي وزعت الشهرة عليها أو بصورة أكثر تكرارا عندما يكون هناك دليل علي انخفاض قيمة الوحدة . إذا كانت القيمة الاستردادية لوحدة توليد النقد أقل من القيمة الدفترية لتلك الوحدة فإنه يتم تخفيض القيمة الدفترية لأي شهرة تم توزيعها على الوحدة بقيمة انخفاض القيمة ثم تخفض باقي الموجودات في نفس الوحدة بأسلوب نسبي طبقا للقيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة . ولا يتم عكس خسائر الإنخفاض في القيمة المتعلقة بالشهرة في الفترات اللاحقة.

في حالة استبعاد شركة تابعة أو شركة تحت السيطرة المشتركة، فإن المبالغ المتعلقة بالشهرة يتم أخذها لتحديد ربح أو خسارة الاستبعاد.

إذا كان هناك زيادة في صافي القيمة العادلة لحصة المجموعة من الموجودات و المطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها للشركة المقتناة عن تكلفة الاقتناء ، فإنه يجب على المجموعة إعادة تقييم تعريف وقياس صافي الموجودات ومراجعة قياس تكلفة الاقتناء وإدراج قيمة الزيادة المتبقية بعد إعادة التقييم على الفور ضمن بيان الدخل المجمع .

ن – إنخفاض قيمة الموجودات الملموسة وغير الملموسة فيما عدا الشهرة :
في نهاية تاريخ التقرير، 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، إذا وجد .إذا لم يكن من الممكن تقدير القيمة القابلة للاسترداد لأصل منفرد، يجب على المجموعة تقدير القيمة القابلة للاسترداد لوحدة توليد النقد التي ينتمي إليها الأصل.

إن القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة، أيهما أعلى .يتم تقدير القيمة المستخدمة للأصل من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة 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 المقدرة للأصل (أو وحدة توليد النقد) أقل من القيمة الدفترية للأصل، فإنه يجب تخفيض القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة القابلة للاسترداد . يجب الاعتراف بخسارة الانخفاض في القيمة على الفور في بيان الدخل المجمع، إلا إذا كانت القيمة الدفترية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة خسارة انخفاض قيمة الأصل كانخفاض إعادة تقييم.

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

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

ع – الاقتراض :
تم 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 .

ف – مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين :
يتم إحتساب مخصص لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين طبقا لقانون العمل الكويتي في القطاع الخاص وعقود الموظفين . إن هذا الإلتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق لكل موظف ، فيما لو تم إنهاء خدماته في تاريخ التقرير ، والذي يقارب القيمة الحالية لهذا الإلتزام .

ص– رأس المال
تصنف الأسهم العادية كحقوق ملكية .

ق – أسهم خزانة :

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

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

ر– تحقق الإيراد :

يتضمن الإيراد القيمة العادلة للمبالغ المستلمة أو المدينة عن بيع بضائع أو تقديم خدمات ضمن النشاط الاعتيادي للمجموعة .يتم إظهار الإيرادات بالصافي بعد خصم المرتجعات ، والخصومات والتنزيلات وكذلك بعد استبعاد المبيعات المتبادلة بين شركات المجموعة.

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 حده.

**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.

**عقود المقاولات**

يتم تحقق إيرادات عقود المقاولات على أساس نسبة الإنجاز، ويتم احتساب نسبة الإنجاز بناءاً على نسبة تكاليف الأعمال المنجزة على العقد حتى تاريخه لإجمالي التكاليف المقدرة للعقد ، ويتم التحقق من الأرباح فقط عندما يصل العقد إلى تلك المرحلة التي يمكن عندها تقدير الأرباح النهائية بدرجة معقولة . وتؤخذ المطالبات، الأوامر التغيرية والحوافز في الاعتبار لغرض احتساب أرباح العقد عند اعتماد صاحب العقد لها، كما يتم الاعتراف بالخسائر المتوقعة للعقود بالكامل فور تأكد حدوثها.

عندما لا يكون من الممكن تقدير العائد من عقود المقاولات بصورة معقولة ، فإنه يتم التحقق من الإيراد إلى المدى الذي تم تحمله من تكاليف العقد والتي من المرجح أن تكون قابلة للاسترداد . إن تكاليف العقود يتم الاعتراف بها كمصروف في الفترة التي تم تكبدها فيها.

**تكلفة الإيراد**

تتضمن تكلفة الإيراد تكلفة الأرض وتكلفة التطوير . تتضمن تكلفة التطوير تكلفة البنية التحتية والإنشاء .

**بيع أراضي تحت التطوير**

يتحقق الإيراد عند تحويل المخاطر الهامة ومنافع الملكية إلى المشتري .

**إيرادات الفوائد**

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

**عقود الإيجار التشغيلي**
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 .

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

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

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

ش – تكاليف الاقتراض :
أن تكاليف الاقتراض المتعلقة مباشرة بتملك ، إنشاء أو إنتاج الموجودات المؤهلة ، وهي الموجودات التي تتطلب وقتا زمنيا طويلا لتصبح جاهزة للاستخدام أو البيع ، يتم رسملتها كجزء من تكلفة تلك الموجودات حتى تصبح جاهزة بشكل جوهري للاستخدام أو البيع . إن إيرادات الاستثمارات 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.

ت – 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 فترة التقرير 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.

ث – 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 التقرير إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ . أما البنود غيرالنقدية بالعملات الأجنبية المدرجة بالقيمة العادلة فيتم إعادة تحويلها وفقالأسعار 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 كاستثماراتبالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل فتدرج ضمن أرباح أو خسائر التغير في القيمة العادلة . إن فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالاستثمارات في الأدوات المالية والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع فتدرج ضمن التغيرات التراكمية في القيمة العادلة "ضمن الدخل الشامل الاخر.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات التابعة الأجنبية إلى الدينارالكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ التقرير . 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 الدخل الشامل الاخر المجمع . ويتم إدراج هذه الفروق في 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 بسعر الأقفال.

خ – الأحداث المحتملة :

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن إحتمال تحقيق خسائر إقتصادية مستبعداً .

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

ذ– الأدوات المالية :

تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في المركز المالي النقد والنقد المعادل ، مدينون ، مستحق من أطراف ذات صلة ، استثمارات متاحة للبيع ، تسهيلات بنكية ، دائنون ومستحق إلى أطراف ذات صلة . يتم الإفصاح عن السياسات المحاسبية المتعلقة بتحقق تلك الأدوات المالية وقياسها في السياسات المحاسبية المتعلقة بها والمتضمنة في هذا الإيضاح .

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

ض – الآراء والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة:

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

أ – الآراء:

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

1 – تحقق الإيرادات:

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

2 – تحديد تكلفة العقد:

إن تحديد التكاليف المتعلقة مباشرة بعقد معين أو الخاصة بأنشطة العقد بشكل عام يتطلب آراء هامة .إن تحديد تكلفة العقد لها تأثير هام على تحقق الإيرادات المتعلقة بالعقود طويلة الأجل . تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 11 لتحديد تكلفة العقد وتحقق الإيرادات.

3 – مخصص ديون مشكوك في تحصيلها ومخصص مخزون:

إن تحديد قابلية الاسترداد للمبلغ المستحق من العملاء و رواج المخزون والعوامل المحددة لاحتساب الانخفاض في قيمة المدينين والمخزون تتضمن آراء هامة.

4 – تصنيف الاستثمارات:

عند اقتناء الاستثمار، تقرر المجموعة ما إذا كانت ستصنفه" بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل "أو" متاح للبيع "أو" محتفظ به حتى الاستحقاق ."تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف استثماراتها.

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

5 – انخفاض قيمة الاستثمارات:

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

ب – التقديرات والافتراضات:

إن الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بأسباب مستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة في تاريخ المركز المالي والتي لها مخاطر جوهرية في حدوث تعديلات مادية للقيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة هي على الشكل التالي :

1 – 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، والرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة، والاعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة، واستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة. إن هذا التقييم يتطلب من المجموعة عمل تقديرات عن التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة ومعدلات الخصم والتي هي عرضة لأن تكون غير مؤكدة.

2 – انخفاض قيمة الشهرة:

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

3 – العقود طويلة الأجل:

يتم التحقق من إيرادات العقود طويلة الأجل وفقا لطريقة محاسبة نسبة الإنجاز، ويتم احتساب نسبة الإنجاز بناء على نسبة تكاليف الأعمال المنجزة على العقد حتى تاريخه لإجمالي التكاليف المقدرة لكل عقد . إن تحقق الإيرادات على أساس الخصائص المذكورة أعلاه يتوافق مع الأعمال الفعلية المنجزة . إن تحديد التكاليف المقدرة وتطبيق طريقة نسبة الإنجاز تتضمن تقديرات . إن التكاليف والإيرادات المقدرة يجب أن تأخذ في الاعتبار المطالبات والتغيرات المتعلقة بالعقد.

4 – مخصص ديون مشكوك في تحصيلها ومخصص مخزون:

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

ظ – معلومات القطاع :

يتم الإفصاح عن القطاعات التشغيلية علي اساس التقارير الداخلية التى يتم مراجعتها من قبل متخذ القرار التشغيلي الرئيسي وهو الشخص المسؤول عن توزيع الموارد وتقييم الأداء واتخاذ القرارات الأستراتيجية حول القطاعات التشغيلية.

3 – النقد والنقد المعادل

| | **2009** | 2008 |
|---|---|---|
| نقد بالصندوق ولدى البنوك | **1,769,551** | 459,295 |
| ودائع ثابتة | **2,000,000** | 10,315 |
| | **3,769,551** | 469,610 |

إن معدل سعر الفائدة على الودائع قصيرة الأجل يتراوح من 2% الى 3% سنويا (2008– من 6% الى 7.25%) تستحق هذه الودائع بمعدل 90 يوم .

4 – مدينون وأرصدة مدينة أخرى

| | **2009** | 2008 |
|---|---|---|
| مدينون تجاريون (أ) | **4,663,334** | 5,202,455 |
| مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (ب) | **(788,309)** | (541,927) |
| | **3,875,025** | 4,660,528 |
| شيكات تحت التحصيل | **743,168** | 1,227,696 |
| اعتمادات مستندية | **289,691** | 397,373 |
| مصاريف مدفوعة مقدما | **340,592** | 408,529 |
| إيرادات مستحقة | **284,940** | 2,030,543 |
| محجوز ضمان من الغير | **571,455** | 430,614 |
| تأمينات مستردة | **379,995** | 356,101 |
| أرصدة مدينة أخرى | **267,656** | 183,859 |
| | **6,752,522** | 9,695,243 |

أ) مدينون تجاريون

لا يعتبر إن هناك إنخفاض دائم لأرصدة المدينين التجاريين التي تأخر سدادها لأقل من 6 أشهر. كما في 31 ديسمبر 2009 ، بلغت أرصدة المدينين التجاريين التي تأخر سدادها ولم تخفض قيمتها 242,430 دينار كويتي (2008 – 1,109,311 دينار كويتي) ، وهذه الأرصدة متعلقة بعدد من العملاء المستقلين الذين ليس لهم أي سابقة في عدم السداد . إن تحليل أعمار أرصدة المدينين التجاريين هى كما يلي :

| | **2009** | 2008 |
|---|---|---|
| من 60 الى 90 يوم | **2,400,711** | 2,771,467 |
| من 90 الى 120 يوم | **1,231,884** | 779,750 |
| أكثر من 120 يوم | **1,030,739** | 1,651,238 |
| | **4,663,334** | 5,202,455 |

ب) مخصص الديون المشكوك فى تحصيلها

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

| | **2009** | 2008 |
|---|---|---|
| الرصيد في بداية السنة | **541,927** | 531,918 |
| المحمل على السنة | **400,000** | 10,009 |
| المستخدم خلال السنة | **(153,618)** | - |
| الرصيد في نهاية السنة | **788,309** | 541,927 |

أن القيمة العادلة للمدينين والأرصدة المدينة الأخرى تقارب قيمتهما الدفترية كما في 31 ديسمبر 2009.

5 – إجمالي المستحق من / إلى عملاء عن أعمال المقاولات

| | **2009** | 2008 |
|---|---|---|
| تكاليف العقود المتكبدة حتى تاريخه زائـــدا الأرباح المحققة ناقصا الخسائر المحققة | **1,295,123** | 14,484,125 |
| ناقصاً : المطالبات المرحلية | **(1,463,830)** | (10,044,595) |
| | **(168,707)** | 4,439,530 |

والتي تتمثل في :

| | **2009** | 2008 |
|---|---|---|
| إجمالي المبلغ المستحق من عملاء عن أعمال المقاولات | **157,501** | 4,439,530 |
| إجمالي المبلغ المستحق إلى عملاء عن أعمال المقاولات | **(326,208)** | – |
| | **(168,707)** | 4,439,530 |

6 – معاملات مع أطراف ذات صلة

قامت المجموعة بمعاملات متنوعة مع اطراف ذات صلة ضمن النشاط الاعتيادي كالمساهمين ، افـراد الادارة العليا ، الشركات الزميلة وبعض اطراف ذات صلة الاخرى وتخص التمويل وخدمات اخـرى . ان الاسـعار والشروط الدفع المتعلقة بهذه المعاملات يتم الموافقة عليها من قبل ادارة الشركة . ان الارصـدة والمعـاملات الهامة التي تمت مع اطراف ذات صلة كما يلي :

| | الشركات الزميلة | أطراف ذات صلة أخرى | **2009** | 2008 |
|---|---|---|---|---|
| **بيان المركز المالي المجمع** | | | | |
| مستحق من أطرف ذات صلة | 3,620,489 | 2,562,654 | **6,183,143** | 4,071,551 |
| مستحق الي اطراف ذات صلة | 3,286,520 | 741,509 | **4,028,029** | 6,157,060 |
| **بيان الدخل المجمع** | | | | |
| إيرادات العمليات | 210,924 | – | **210,924** | 1,221,428 |
| تكاليف العمليات | 179,286 | – | **179,286** | 198,609 |
| إيرادات إستثمارات | 51,286 | - | **51,286** | 1,400,000 |
| إيرادات أخرى | 325,000 | – | **325,000** | 233,490 |
| ربح بيع عقار إستثماري | – | - | – | 523,972 |
| بيع جزء من شركة تابعة | – | 51,286 | **51,286** | – |

إن رصيد المستحق من (إلى) أطراف ذات صلة يتمثل بصفة رئيسية في مبالغ ناتجة عـن قـروض ممنوحـة للأطراف ذات الصلة ومبيعات متبادلة وأعمال مقاولات .

| | **2009** | 2008 |
|---|---|---|
| **مزايا الإدارة العليا** | | |
| مزايا قصيرة الأجل | **127,338** | 79,104 |
| مزايا طويلة الأجل | **4,038** | 9,606 |
| | **131,376** | 88,710 |

7- المخـــزون

| | **2009** | 2008 |
|---|---|---|
| مـــواد أوليـــة | **3,246,649** | 4,843,159 |
| بضاعة جاهزة | **1,367,309** | 964,794 |
| قطـــع غيـــار | **1,012,586** | 1,120,840 |
| | **5,626,544** | 6,928,793 |
| مخصص مخزون بطيء الحركة (أ) | **(270,000)** | (170,000) |
| | **5,356,544** | 6,758,793 |

أ) مخصص مخزون بطيء الحركة
إن الحركة خلال السنة هي كما يلي :

| | **2009** | 2008 |
|---|---|---|
| الرصيد في بداية السنة | **170,000** | 170,000 |
| المحمل على السنة | **100,000** | – |
| الرصيد في نهاية السنة | **270,000** | 170,000 |

8 – أراضي تحت التطوير
إن الأراضي تحت التطوير غير مسجلة باسم الشركة ، وفقا لتوكيلات من ملاك الأراضي فإن للشركة حق البيع والتصرف في تلك الأراضي .

9 – استثمارات متاحة للبيع

تتمثل الاستثمارات المتاحة للبيع في ما يلي :

| | **2009** | 2008 |
|---|---|---|
| استثمار في صندوق عقاري | **106,600** | 134,600 |
| استثمار في أسهم غير مسعرة | **2,736,074** | 2,900,920 |
| | **2,842,674** | 3,035,520 |

إن الاستثمارات المتاحة للبيع مقومة بالعملات الأتية:

| | **2009** | 2008 |
|---|---|---|
| دينار كويتي | **2,276,555** | 2,469,401 |
| دينار بحرينى | **566,119** | 566,119 |
| | **2,842,674** | 3,035,520 |

لم يكن من الممكن قياس القيمة العادلة لاستثمارات غير مسعرة بقيمة 566,119 دينار كويتي نظرا لعدم توفر طريقة موثوق بها لتقدير القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ، وبالتالي تم إدراجها بالتكلفة ناقصا خسائر الانخفاض في القيمة ، إن وجد .

إن إستثمارات متاحة للبيع بقيمة 1,427,619 دينار كويتي تحت وعد بالرهن من الدرجة الأولى مقابل قرض لأجل (إيضاح 17) .

10 – استثمارات في شركات زميلة

| | بلد التأسيس | نسبة الملكية | **2009** | 2008 |
|---|---|---|---|---|
| شركة صناعات الخرسانة الخلوية السعودية– ذ.م.م. | السعودية | %45 | **76,343** | 226,257 |
| شركـــة صناعـــات الخرسانـــة الخلويـــة القطرية – ذ.م.م. | قطر | %49 | **2,393,998** | 2,176,034 |
| شركة المساكن الدولية للتطوير العقارى – ش.م.ك.(مقفلة). | الكويت | %35 | **8,433,949** | 8,448,972 |
| شركة المساكن العربية القابضة ش. م. ك. (مقفلة) | الكويت | %11.81 | **2,462,306** | 2,432,375 |
| أسيكو العالمية للمقاولات – ذ.م.م. | الامارات العربية المتحدة | %45 | **1** | – |
| | | | **13,366,597** | 13,283,638 |

إن الحركة على استثمارات فى شركات زميلة كانت كما يلى

| | **2009** | 2008 |
|---|---|---|
| الرصيد في بداية السنة | **13,283,638** | 8,872,958 |
| حصة المجموعة فى نتائج أعمال شركات زميلة | **107,231** | 436,292 |
| المحول من استثمار فى شركة تابعة مجمعة | **1,060,911** | - |
| المحول من إستثمارات متاحة للبيع | – | 2,362,500 |
| المحول من مشاريع تحت التنفيذ | – | 1,848,590 |
| حصة المجموعة من التغير التراكمي في القيمة العادلة لشركة زميلة | **(139,648)** | (259,149) |
| فروقات ترجمة عملات أجنبية | **115,375** | 22,447 |
| خسائر انخفاض في القيمة | **(1,060,910)** | – |
| الرصيد في نهاية السنة | **13,366,597** | 13,283,638 |

تقوم المجموعة بتاريخ كل بيانات مالية بمراجعة القيم الدفترية لكل إستثمار في شركة زميلة على حدا للتأكد من عدم وجود دليل على أي إنخفاض دائم في القيمة لتلك الإستثمارات . وفي حال وجود أي دليل على الإنخفاض يتم تقدير القيمة القابلة للإسترداد لتلك الإستثمارات لإحتساب خسائر الإنخفاض الدائم في القيمة .

قامت إدارة المجموعة بمقارنة القيمة القابلة للاسترداد (القيمة العادلة والقيمة المستخدمة ناقصة تكاليف البيع أيهما أعلي) لإستثمارها في شركة المساكن الدولية للتطوير العقاري – ش.م.ك. (مقفلة) وشركة أسيكو العالمية للمقاولات – ذ.م.م. مع القيمة الدفترية كما في 31 ديسمبر 2009 لتحديد وجود أي دليل يشير إلى وجود انخفاض دائم في قيمة الاستثمار.

كما في 31 ديسمبر 2009 ، تم تخفيض الاستثمار في شركة أسيكو العالمية للمقاولات – ذ.م.م بالكامل .

كما فى 31 ديسمبر 2009 ، بلغت القيمة السوقية لإستثمار المجموعة فى شركة المساكن الدولية للتطوير العقاري – ش.م.ك (مقفلة) بقيمة 4,620,000 دينار كويتي .

تم تصنيف الإستثمار فى شركة المساكن العربية القابضة – ش.م.ك (مقفلة) كإستثمار فى شركة زميلة بالرغم من ملكية 11.8% من حق التصويت ، وذلك لان الشركة الأم ممثلة بعضوي مجلس ادارة في الشركة الزميلة .

إن حصة المجموعة في الشركات الزميلة كما في 31 ديسمبر كان كما يلي:

| | الموجودات | | المطلوبات | | صافي الموجودات | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| الشركة الزميلة | **2009** | 2008 | **2009** | 2008 | **2009** | 2008 |
| شركة صناعات الخرسانة الخلوية – السعودية – ذ.م.م. | **3,337,793** | 3,194,052 | **3,261,450** | 2,922,795 | **76,343** | 271,257 |
| شركة صناعات الخرسانة الخلوية قطر – ذ.م.م. | **4,171,135** | 2,428,624 | **1,777,137** | 252,590 | **2,393,998** | 2,176,034 |
| شركة المساكن الدولية للتطوير العقارى ش. م. ك (مقفلة). | **9,355,828** | 8,767,906 | **824,343** | 318,933 | **8,531,485** | 8,448,973 |
| شركة المساكن العربية القابضة ش.م.ك. (مقفلة) | **2,792,407** | 2,682,884 | **52,476** | 17,105 | **2,739,931** | 2,665,779 |
| | **19,657,163** | 17,073,466 | **5,915,406** | 3,511,423 | **13,741,757** | 13,562,043 |

| | الإيرادات | | النتائج | |
|---|---|---|---|---|
| | **2009** | 2008 | **2009** | 2008 |
| شركة صناعات الخرسانة الخلوية – السعودية المحدودة – ذ.م.م. | **594,958** | 18,182 | (**169,547**) | (148,951) |
| شركة صناعات الخرسانة الخلوية – قطر – ذ.م.م. | **1,162,325** | 1,733,723 | **122,221** | (79,187) |
| شركة المساكن الدولية للتطوير العقارى ش. م. ك (مقفلة). | **1,382,916** | 1,912,468 | **124,626** | 617,003 |
| شركة المساكن العربية القابضة – ش. م. ك (مقفلة). | **155,531** | 280,528 | **29,931** | 47,427 |
| | **3,295,730** | 3,944,901 | **107,231** | 436,292 |

إن الإستثمار فى شركة المساكن الدولية للتطوير العقاري بعدد 70,000,000 سهم والإستثمار فى شركة المساكن العربية القابضة بعدد 22,425,000 سهم تحت وعد بالرهن من الدرجة الأولي مقابل قرض لأجل (إيضاح 17) .

11 – عقارات استثمارية

| | عقارات استثمارية | عقارات استثمارية تحت التنفيذ | **2009** | 2008 |
|---|---|---|---|---|
| الرصيد في بداية السنة | 49,047,640 | 67,221,074 | **116,268,714** | 94,026,437 |
| إضافات | – | 23,654,445 | **23,654,445** | 28,833,702 |
| المحول إلى استثمار في شركة زميلة | – | – | – | (1,848,590) |
| المحول إلى موجودات ثابتة | – | – | – | (6,855,577) |
| المحول إلى المخزون | – | – | – | (148,538) |
| استبعادات | (3,700,000) | – | (**3,700,000**) | (632,882) |
| التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية | (581,280) | 907,324 | **326,044** | 129,084 |
| مصروفات تمويلية مرسملة | – | 3,792,654 | **3,792,654** | 2,765,078 |
| فروق ترجمة عملات أجنبية | – | 2,197,938 | **2,197,938** | – |
| الرصيد في نهاية السنة | 44,766,360 | 97,773,435 | **142,539,795** | 116,268,714 |

خلال السنة قامت الشركة ببيع عقار استثماري نتج عنه خسارة بمبلغ 450,000 دينار كويتى (2008 – ربح 523,972 دينار كويتي) .

يوجد عقارات إستثمارية بقيمة عادلة 30,540,680 دينار كويتي مرهونة مقابل قرض لأجل (إيضاح 17) .

يوجد عقارات استثمارية بقيمة عادلة 14,151,200 دينار كويتي تحت وعد بالرهن من الدرجة الأولى مقابل قرض لأجل (إيضاح 17) .

يوجد عقارات استثمارية تحت التنفيذ بقيمة عادلة 95,483,360 دينار كويتي مرهونة مقابل قرض لأجل (إيضاح 17) .

تتمثل عقارات استثمارية تحت التنفيذ في مشاريع مختلفة في دول مجلس التعاون الخليجي .

12 – حق انتفاع أراضي مستأجرة

| | حق إنتفاع أراضي مستأجرة |
|---|---|
| التكلفة كما فى 31 ديسمبر 2008 | 1,149,225 |
| **التكلفة كما في 31 ديسمبر2009** | **1,149,225** |
| الإطفاء المتراكم كما فى 31 ديسمبر 2008 | (368,705) |
| المحمل على السنة | (57,455) |
| **الإطفاء المتراكم كما فى 31 ديسمبر 2009** | **(426,160)** |
| **الرصيد كما فى 31 ديسمبر 2009** | **723,065** |
| الرصيد كما فى 31 ديسمبر 2008 | 780,520 |

إن الأراضي مستأجرة من الدولة لمدة 20 سنة تنتهي في 15 يونيو 2017 ، ويتم إطفاء تكلفة حق الإنتفاع بها على مدى فترة عقد الإيجار .

13 – موجودات ثابتة

| | مباني | آلات ومعدات | مركبات | عدد وأدوات | أثاث وتركيبات | أعمال رأسمالية | المجموع |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **التكلفة** | | | | | | | |
| كما في 31 ديسمبر 2008 | 11,261,066 | 24,095,089 | 3,882,236 | 659,727 | 2,238,688 | 2,560,193 | 44,696,999 |
| اضافات | 127,298 | 236,944 | 200,098 | 82,026 | 144,331 | 1,161,140 | 1,951,837 |
| أستبعادات | – | (131,546) | (371,439) | – | (83) | – | (503,068) |
| فروق ترجمة عملات أجنبية | 85,698 | 346,952 | 2,714 | 1,416 | 2,415 | – | 439,195 |
| **كما في 31 ديسمبر 2009** | **11,474,062** | **24,547,439** | **3,713,609** | **743,169** | **2,385,351** | **3,721,333** | **46,584,963** |
| **الاستهلاك المتراكم** | | | | | | | |
| كما في 31 ديسمبر 2008 | 1,316,022 | 6,577,581 | 2,125,463 | 407,481 | 1,930,066 | – | 12,356,613 |
| المحمل على السنة | 592,327 | 1,264,288 | 508,821 | 40,592 | 80,238 | – | 2,486,266 |
| المتعلق بالإستبعادات | – | (44,210) | (285,632) | (5,048) | – | – | (334,890) |
| فروق ترجمة عملات أجنبية | 11,102 | 32,191 | 1,353 | 1,193 | 1,659 | – | 47,498 |
| **كما في 31 ديسمبر 2009** | **1,919,451** | **7,829,850** | **2,350,005** | **444,218** | **2,011,963** | – | **14,555,487** |
| **صافي القيمة الدفترية :** | | | | | | | |
| **كما في 31 ديسمبر 2009** | **9,554,611** | **16,717,589** | **1,363,604** | **298,951** | **373,388** | **3,721,333** | **32,029,476** |
| كما في 31 ديسمبر 2008 | 9,945,044 | 17,517,508 | 1,756,773 | 252,246 | 308,622 | 2,560,193 | 32,340,386 |

تتضمن تكلفة المبيعات مبلغ 1,865,351 دينار كويتي من إستهلاك الموجودات الثابتة عن السنة (2008 – 1,986,691 دينار كويتي) .

إن مباني مصنع الشركة مقامة على أرض مستأجرة من الدولة لمدة 25 سنة تنتهي في 30 يونيو 2017 وقابلة للتجديد.

يوجد موجودات ثابتة بقيمة 11,562,384 تحت وعد بالرهن من الدرجة الأولى مقابل قرض لأجل (إيضاح 17) .

14 – الشهرة

| | القيمة |
|---|---|
| الرصيد في 31 ديسمبر 2007 | **2,250,506** |
| انخفاض في قيمة الشهرة | – |
| الرصيد في 31 ديسمبر 2008 | **2,250,506** |
| انخفاض في قيمة الشهرة | **(250,506)** |
| **الرصيد في 31 ديسمبر 2009** | **2,000,000** |

15 – بنوك دائنة

تتراوح معدل الفائدة السنوية على السحب على المكشوف ما بين 1% إلى 2% فوق سعر الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي .

16 – دائنون وأرصدة دائنة أخرى

| | **2009** | 2008 |
|---|---|---|
| دائنون تجاريون | **6,206,848** | 5,209,490 |
| دفعات مقدمة من العملاء | **2,514,714** | 4,639,237 |
| شيكات مؤجلة الدفع | **404,070** | 790,980 |
| محجوز ضمان مقاولى الباطن | **449,227** | 475,239 |
| اجازات مستحقة للموظفين | **212,971** | 222,549 |
| تأمينات للغير | **195,602** | 210,905 |
| المستحق إلى مؤسسة الكويت للتقدم العلمي | **287,927** | 250,485 |
| ضريبة دعم عمالة الوطنية المستحقة | **901,269** | 791,217 |
| المستحق الى الزكاة | **134,379** | 70,367 |
| مكافأة أعضاء مجلس الادارة المستحقة | **15,000** | – |
| مخصص صيانة | **27,158** | – |
| مصاريف مستحقة واخرى | **305,201** | 829,256 |
| | **11,654,366** | 13,489,725 |

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

17 – قروض

| الجزء الجارى من القروض | **2009** | 2008 |
|---|---|---|
| قرض مضمون باستثمار عقاري يتحمل فائدة سنوية 3% فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزى يستحق في 30 يونيو 2010 . | **4,800,000** | – |
| قرض مضمون بورقة دفع (سند أذنى) يتحمل فائدة سنوية 2.5% فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزى يستحق في 27 مايو 2010 . | **300,000** | – |
| قرض مضمون بورقة دفع (سند أذنى) يتحمل فائدة سنوية 2.5% يستحق في 27 مايو 2010 . | **500,000** | – |
| قرض مضمون بورقة دفع (سند أذنى) يتحمل فائدة سنوية 2.5% فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزى يستحق في 31 مايو 2010 . | **171,000** | – |
| قرض بالدولار الأمريكى مضمون بورقة دفع (سند أذنى) يتحمل فائدة سنوية 2% فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي يدفع على أقساط يستحق آخرها في 14 يونيو 2011. | – | 1,474,400 |
| قرض بالدرهم الإماراتى مضمون مشروع تحت التنفيذ يتحمل فائدة سنوية 2% فوق سعر الديبور يدفع على أقساط شهرية يستحق أخرها في31 ديسمبر 2016. | – | 4,891,575 |
| قرض يتحمل فائدة سنوية 2.5% فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزى يستحق في 28 يونيو 2010 . | **2,668,700** | 2,668,700 |
| قرض مضمون بورقة دفع (سند أذني) يتحمل فائدة سنوية 2.5% فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزى يستحق في سبتمبر 2009 . | – | 500,000 |
| قرض مضمون بموجودات ثابتة لشركة تابعة يتحمل فائدة سنوية 2.5% فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزى يستحق خلال سنة 2009 . | – | 1,244,823 |
| قرض مضمون بورقة دفع (سند أذني) يتحمل فائدة سنوية 1.25% فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزى يستحق في 30 أبريل 2009 . | – | 5,454,105 |
| قرض يتحمل فائدة سنوية 2.25% فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزى يدفع على أقساط شهرية يستحق أخرها في 1 فبراير 2010 . | – | 9,000,000 |
| قرض يتحمل فائدة سنوية 2.25% فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزى يدفع على أقساط شهرية يستحق أخرها في 1 سبتمبر 2012 . | – | 416,664 |
| قرض مضمون بورقة دفع (سند أذني) يتحمل فائدة سنوية 1% فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزى يستحق في 28 مايو 2009 . | – | 7,000,000 |
| قرض مضمون بورقة دفع (سند أذني) يتحمل فائدة سنوية 1% فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزى يستحق في 1 مايو 2010 . | **10,000,000** | 10,000,000 |
| قرض يتحمل فائدة سنوية 2.25% فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزى يستحق في 30 ابريل 2009 . | – | 1,500,000 |

| | | |
|---|---|---|
| قرض يتحمل فائدة سنوية 1.25% فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزى يستحق في 27 مايو 2009 . | – | 15,000,000 |
| قرض بالدولار الأمريكي مضمون بورقة دفع (سند أذني) ومشروع تحت التنفيذ يتحمل فائدة سنوية 2.75% فوق سعر تكلفة اموال بنك محلي يدفع على أقساط يتسحق آخرها فى 5 ديسمبر 2015 . | – | 1,559,178 |
| قرض بالدولار الأمريكي يتحمل فائدة سنوية 1% فوق سعر اللايبور يستحق آخرها فى 31 ديسمبر 2011 يدفع على أقساط شهرية . | – | 580,545 |
| **إجمالي الجزء الجارى** | **18,439,700** | 61,289,990 |

| الجزء الغير الجارى من القروض | **2009** | 2008 |
|---|---|---|
| قرض بالدولار الأمريكى مضمون بورقة دفع (سند أذنى) ومشروع تحت التنفيذ يتحمل فائدة سنوية 2.75% فوق تكلفة أموال بنك محلي يستحق في 5 ديسمبر 2015. | – | 4,196,096 |
| قرض مضمون باستثمار عقاري يتحمل فائدة سنوية 3% فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزى يستحق في 31 يوليو 2014 . | **36,510,870** | – |
| قرض بالدولار الأمريكى مضمون بورقة دفع (سند أذنى) يتحمل فائدة سنوية 2.28375% يستحق في 14 يونيو 2011. | – | 2,204,267 |
| قرض مضمون بوعد بالرهن من الدرجة الأولي باستثمارات عقارية وأصول ثابتة واستثمارات في شركة زميلة واستثمار متاح للبيع يتحمل فائدة سنوية 3.25% فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزى يستحق في 1 يناير 2015 . | **16,083,336** | – |
| قرض مضمون بورقة دفع (سند أذني) يتحمل فائدة سنوية 3.5% فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي يستحق في 30 سبتمبر 2012 . | **2,000,000** | – |
| قرض مضمون بورقة دفع (سند أذنى) يتحمل فائدة سنوية 2.5% فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزى يستحق خلال 2010. | – | 2,500,000 |
| قروض تتحمل فائدة سنوية 2.25% فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزى يستحق في 1 سبتمبر 2012. | – | 4,583,335 |
| قرض بالدرهم الإماراتي مضمون بمشروع تحت التنفيذ يتحمل فائدة سنوية 2% فوق سعر اللايبور لثلاثة أشهر يستحق في 31 ديسمبر 2017. | **38,729,600** | 13,180,730 |
| قرض بالدولار الأمريكي يستحق فائدة سنوية 1% فوق سعر اللايبور يستحق في 31 ديسمبر 2011. | – | 1,454,218 |
| اجمالي الجزء غير الجاري | **93,323,806** | 28,118,646 |
| | **111,763,506** | 89,408,636 |

18 – مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

| | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| الرصيد في بداية السنة | **878,169** | 640,420 |
| المحمل على السنة | **238,916** | 588,460 |
| المدفوع خلال السنة | **(111,731)** | (350,711) |
| فروق ترجمة عملات أجنبية | **1,958** | – |
| الرصيد في نهاية السنة | **1,007,312** | 878,169 |

19 – رأس المال

إن رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع يتكون من 214,912,685 سهم (2008 – 204,678,748 سهم) بقيمة إسمية 100 فلس للسهم الواحد .

أقرت الجمعية العمومية للمساهمين في اجتماعها بتاريخ 4 يونيو 2009 زيادة رأس المال من 204,678,748 سهم إلى 214,912,685 سهم بزيادة قدرها 10,233,937 سهم تمثل 5% أسهم منحة (2008 – 5%) .

| | أسهم | القيمة الإسمية دينار كويتي |
|---|---|---|
| الرصيد في 31 ديسمبر 2008 | 204,678,748 | 20,467,874 |
| أسهم منحة – 5% | 10,233,937 | 1,023,394 |
| **الرصيد في 31 ديسمبر 2009** | **214,912,685** | **21,491,268** |

20 – علاوة الإصدار

تمثل الزيادة في النقد المستلم عن القيمة الاسمية للأسهم المصدرة .إن علاوة الإصدار غير قابلة للتوزيع إلا في الحالات التي نص عليها القانون.

21 – احتياطي إجباري

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

22 – أسهم خزانة

| | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| عدد الأسهم | **837,349** | 1,471,286 |
| نسبة الأسهم إلى الأسهم المصدرة | **%0.39** | 0.72 % |
| القيمة السوقية (بالدينار الكويتي) | **322,379** | 684,148 |
| التكلفة (بالدينار الكويتي) | **432,774** | 731,539 |

23 – المعلومات حسب القطاعات

فيما يلي البيانات التحليلية لقطاعات النشاط الرئيسية بالشركة :

**31 ديسمبر 2009**

| | **الصناعة** | **العقارات والفنادق** | **المقـــاولات** | **الإجمالـــــي** | **الحصص غير المسيطرة / قيود إستبعاد المعاملات المتبادلة** | **الإجمالـــــي** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **إيرادات العمليات** | **37,211,284** | **3,381,308** | **15,371,440** | **55,964,032** | **(4,241,106)** | **51,722,926** |
| **تكاليف العمليات** | **26,278,997** | **–** | **18,175,543** | **44,454,540** | **(859,798)** | **43,594,742** |
| **صافي ربح السنة** | **3,462,158** | **3,225,222** | **(3,517,580)** | **3,169,800** | **588,566** | **3,758,366** |
| **أعباء تمويلية** | **505,994** | **1,566,433** | **76,106** | **2,148,533** | **–** | **2,148,533** |
| **إستهلاكات** | **383,723** | **–** | **237,190** | **620,913** | **–** | **620,913** |
| **مجموع الموجودات** | **52,364,143** | **169,302,286** | **3,222,900** | **224,889,329** | **(9,004,041)** | **215,885,288** |
| **مجموع المطلوبات** | **4,530,621** | **122,202,056** | **5,075,637** | **131,808,314** | **3,130,955** | **134,939,269** |

31 ديسمبر 2008

| | الصناعة | العقارات والفنادق | المقـــاولات | الإجمالـــــي | الحصص غير المسيطرة / قيود إستبعاد المعاملات المتبادلة | الإجمالـــــي |
|---|---|---|---|---|---|---|
| إيرادات العمليات | 30,530,048 | 2,913,900 | 23,824,243 | 57,268,191 | (816,730) | 56,451,461 |
| تكاليف العمليات | 24,781,834 | – | 24,297,194 | 49,079,028 | (630,593) | 48,448,435 |
| صافي ربح السنة | 4,658,393 | 2,571,968 | (628,664) | 6,601,697 | (71,075) | 6,530,622 |
| أعباء تمويلية | 3,159,366 | 7,782 | 223,031 | 3,390,179 | – | 3,390,179 |
| إستهلاكات | 105,063 | 14,105 | 291,048 | 410,216 | – | 410,216 |
| مجموع الموجودات | 109,302,595 | 88,533,907 | 25,676,454 | 223,512,956 | (20,704,086) | 202,808,870 |
| مجموع المطلوبات | 66,942,196 | 46,623,959 | 16,755,513 | 130,321,668 | (2,256,425) | 128,065,243 |

24 – مصاريف عمومية وإدارية

| 2008 | **2009** | |
|---|---|---|
| 1,077,399 | **1,495,407** | تكاليف عاملين |
| – | **982,542** | مصروفات غير تشغيلية |
| 166,888 | **161,916** | مصاريف ايجارات |
| 3,558 | – | تبرعات |
| 97,634 | **51,199** | تأمين |
| 188,608 | **254,562** | مصاريف مهنية و قانونية |
| 36,515 | **157,403** | مصاريف بنكية |
| 102,099 | **128,064** | صيانة عقارات |
| 815,556 | – | غرامات |
| 991,560 | **987,992** | متنوعة |
| 3,479,817 | **4,219,085** | |

25 – صافي (خسائر) إيرادات استثمارات

| 2008 | **2009** | |
|---|---|---|
| 133,676 | **11,572** | إيرادات توزيعات |
| 1,405,148 | **51,286** | ربح بيع حصة من استثمار شركة تابعة |
| (379,678) | **(192,846)** | خسائر إنخفاض في قيمة إستثمارات متاحة للبيع |
| 1,159,146 | **(129,988)** | |

26 – ايرادات أخرى

| 2008 | **2009** | |
|---|---|---|
| 455,181 | **907** | أرباح بيع موجودات ثابتة |
| - | **325,000** | أتعاب اشراف |
| 132,838 | **204,268** | متنوعـــة |
| 588,019 | **530,175** | |

27 – حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تم إحتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بواقع 1% من الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم وبعد خصم حصة الشركة من أرباح شركات مساهمة تابعة وزميلة ، والمحول إلى الإحتياطي الإجباري :

| 2008 | **2009** | |
|---|---|---|
| 6,822,988 | **3,927,496** | ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة المتعلق بمساهمي الشركة الأم |
| – | **(1,612,325)** | الربح من شركة تابعة خاضعة لحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي |
| (664,430) | **(154,557)** | الربح من شركات زميلة خاضعة لحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي – شركة المساكن الدولية للتطوير العقاري– ش.م.ك. (مقفلة) وشركة المساكن العربية القابضة – ش.م.ك.(مقفلة) |
| (682,299) | **(392,750)** | ناقصا : المحول الى الأحتياطى الإجباري |
| 5,476,259 | **1,767,864** | |
| 1% | **%1** | نسبة حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي |
| 54,763 | **17,679** | |

28- ضريبة دعم العمالة الوطنية

تم إحتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية بواقع 2.5% من ربح الشركة الأم وبعد خصم حصة الشركة من أرباح شركات مساهمة مدرجة تابعة وزميلة وتوزيعات الأرباح من الشركات الكويتية المساهمة المدرجة.

29- حصة الزكاة

تم إحتساب حصة الزكاة بواقع 1% من ربح الشركة الأم ، بعد خصم حصة الشركة من أرباح الشركات المساهمة التابعة والزميلة طبقا لمرسوم وزارة المالية رقم 2007/58 والذي يعتبر جارى التأثير إبتداء من 10 ديسمبر 2007 .

30 – مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

إن مكافأة أعضاء مجلس الإدارة المقترحة تخضع لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين .

31 – ربحية السهم

يتم إحتساب ربحية السهم على أساس صافي ربح السنة المتعلق بمساهمي الشركة الأم والمتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة ، ليس هناك أسهم مخفضة متوقع إصدارها ، وفيما يلي المعلومات اللازمة لإحتساب ربحية السهم :

| | **2009** | 2008 (المعدلة) |
|---|---|---|
| صافي ربح السنة المتعلق بمساهمي الشركة الأم | **3,758,366** | 6,530,622 |
| عدد الأسهم القائمة : | **سهم** | سهم |
| عدد الأسهم المصدرة في بداية السنة | **204,678,738** | 204,678,738 |
| أسهم منحة 5% | **10,233,940** | 10,233,940 |
| المتوسط المرجح لأسهم الخزانة | **(1,043,345)** | (1,608,186) |
| المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة في نهاية السنة | **213,869,333** | 213,304,492 |
| | **فلس** | فلس |
| ربحية السهم المتعلقة بمساهمي الشركة الأم | **17.57** | 30.62 |

إن ربحية السهم المتعلقة بمساهمي الشركة الأم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 كانت 32.15 فلس قبل التعديل بأثر رجعي المتعلق بأصدار أسهم منحة.

32 – توزيعات مقترحة وأسهم منحة

توزيعات نقدية

اقترح مجلس الإدارة توزيعات نقدية 10 فلس للسهم ( 2008- 5 فلس)، إن هذا الاقتراح يخضع لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

أسهم منحة

اقترح مجلس الإدارة توزيع أسهم منحة 5 سهم لكل100 سهم (5%) ، إن هذا الاقتراح يخضع لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

أقرت الجمعية العمومية السنوية المنعقدة بتاريخ 4 يونيو 2009 توزيعات نقدية 5 فلس للسهم(5%) و5 أسهم منحة لكل 100 سهم (5%) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008.

33 – **إدارة المخاطر المالية**

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

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 والمطلوبات المالية 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 أثر تغيير معدل فائدة الإقراض) .

| السنة | الزيادة / (النقص) في معدل الفائدة | رصيد القرض كما في 31 ديسمبر | الأثر على بيان الدخل المجمع |
|---|---|---|---|
| 2009 | | | |
| **بنوك دائنة** | **± 50 نقطة أساس** | **5,352,492** | ± 26,762 |
| **قروض** | **± 50 نقطة أساس** | **111,763,506** | ± 558,818 |
| 2008 | | | |
| بنوك دائنة | ± 50 نقطة أساس | 12,806,146 | ± 64,031 |
| قروض | ± 50 نقطة أساس | 89,408,636 | ± 447,043 |

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 الودائع البنكية قصيرة الأجل والثابتة والقروض والمدينين . إن الودائع البنكية قصيرة الأجل والثابتة للمجموعة مودعة لدى مؤسسات مالية ذات سمعة ائتمانية جيدة . كما يتم إثبات رصيد المدينين بالصافي بعد خصم مخصص الديون المشكوك في تحصيلها . إن خطر الائتمان فيما يتعلق بالمدينين محدود نتيجة للعدد الكبير للعملاء وتوزعهم على صناعات مختلفة.

إن الحد الأعلى لتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان الناتج عن عدم سداد الطرف المقابل هو القيمة الاسمية للنقد والنقد المعادل ، الودائع قصيرة الأجل ، المدينون والمستحق من أطراف ذات صلة .

مخاطر العملة 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 البيان التالي حساسية التغير المحتمل المعقول في سعر صرف العملة بين الدرهم الأماراتي والدينار الكويتي.

| السنة | زيادة / (نقصان) مقابل الدينار الكويتي | الأثر على بيان الدخل المجمع | الأثر على بيان الدخل الشامل المجمع |
|---|---|---|---|
| **2009** | | | |
| **درهم اماراتي** | **± %5.00** | **± 324,923** | **± 6,086,842** |

| السنة | زيادة / (نقصان) مقابل الدينار الكويتي | الأثر على بيان الدخل المجمع | الأثر على بيان الدخل الشامل المجمع |
|---|---|---|---|
| 2008 | | | |
| درهم اماراتي | ± %5.00 | ± 3,488,267 | ± 10,855,168 |

مخاطر السيولة

أن مخاطر السيولة تنتج عن عدم مقدرة المجموعة على توفير الأموال اللازمة لسداد التزاماتها المتعلقة بالأدوات المالية . ولإدارة هذه المخاطر تقوم المجموعة بتقييم المقدرة المالية لعملائها بشكل دوري ، وتستثمر في الودائع البنكية أو الاستثمارات الأخرى القابلة للتسييل السريع.

جدول الاستحقاق الخاص بالمطلوبات المالية:

| **2009** | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **المطلوبات المالية** | **من 1 الى 3 شهور** | **من3 إلى 12 شهر** | **اكثر من سنة** | **المجموع** |
| بنوك دائنة | – | **5,352,492** | – | **5,352,492** |
| قروض لأجل | – | **18,439,700** | **93,323,806** | **111,763,506** |
| الدائنون والأرصدة الدائنة الأخرى | **1,284,837** | **8,198,670** | **2,170,859** | **11,654,366** |
| مستحق الى أطراف ذات صلة | – | **4,028,029** | – | **4,028,029** |
| توزيعات مستحقة للمساهمين | **807,356** | – | – | **807,356** |
| المجموع | **2,092,193** | **36,018,891** | **95,494,665** | **133,605,749** |

2008

| المطلوبات المالية | حتى شهر | من 1الى 3 شهور | من3 إلى 12 شهر | اكثر من سنة | المجموع |
|---|---|---|---|---|---|
| بنوك دائنة | – | – | 10,462,094 | – | 10,462,094 |
| قروض لأجل | – | 10,000,000 | 51,289,990 | 28,118,646 | 89,408,636 |
| الدائنون والأرصدة الدائنة الأخرى | 1,112,069 | – | 12,377,656 | – | 13,489,725 |
| مستحق الى أطراف ذات صلة | – | – | 6,157,060 | – | 6,157,060 |
| توزيعات مستحقة للمساهمين | 489,372 | – | – | – | 489,372 |
| المجموع | 1,601,441 | 10,000,000 | 80,286,800 | 28,118,646 | 120,006,887 |

مخاطر أسعار أدوات الملكية :
إن مخاطر أسعار أدوات الملكية هي مخاطر هبوط القيمة العادلة لأدوات الملكية كنتيجة لتغيرات مستوى مؤشرات أدوات الملكية وقيمة الأسهم بشكل منفرد . إن التعرض لمخاطر سعر أدوات الملكية المصنفة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والمتاحة للبيع ينشأ من المحفظة الاستثمارية للمجموعة.

يبين البيان التالي أثر حساسية التغير المعقول في مؤشرات الملكية كنتيجة لتغييرات في القيمة العادلة لهذة الاستثمارات حيث لدى المجموعة تعرض مؤثر كما في 31 ديسمبر.

| | **2009** | | 2008 | |
|---|---|---|---|---|
| **مؤشرات السوق** | **التغير في سعر أدوات الملكية %** | **الأثر على بيان الدخل الشامل المجمع** | التغير في سعر أدوات الملكية % | الأثر على بيان الدخل الشامل المجمع |
| تقرير مدير الصندوق العقاري | **±5%** | **± 5,330** | ±5% | ± 6,730 |

**القيمة العادلة للأدوات المالية**
يتم تعريف القيمة العادلة على أنها المبلغ الذي يمكن مقابله تبادل أداة مالية بين أطراف مطلعة وراغبة في عملية تجارية بحتة غير تلك المتعلقة بالبيع الجبري أو التصفية . ويتم الحصول على القيم العادلة من خلال أسعار السوق المعلنة وطرق التدفقات النقدية المخصومة وطرق أخرى تعتبر مناسبة . كما في 31 ديسمبر ، إن القيمة العادلة للأدوات المالية تقارب قيمتها الدفترية.

ابتداء من 1 يناير 2009 طبقت المجموعة التعديل على معيار التقارير المالية رقم 7 للأدوات المالية والتي تم قياسها في بيان المركز المالي المجمع بالقيمة العادلة . وهذه تتطلب افصاحات عن قياس القيمة العادلة عن طريق مستويات قياس القيمه العادلة:
- مسعرة(غير معدلة) في السوق النشط للموجودات والمطلوبات (المستوى الاول) .
- المدخلات غير المسعرة المتضمنة في المستوى الاول والتي تم معاينتها للموجودات والمطلوبات سواء بصورة مباشرة (كالاسعار) او بصورة غير مباشرة (مشتقة من الاسعار)(المستوى الثاني) .
- المدخلات للموجودات والمطلوبات والتي لم تعتمد على معاينتها من خلال السوق (مدخلات غير معاينة) (المستوى الثالث)

إن الجدول التالي يبين موجودات والتزامات المجموعة مقاسا بالقيمة العادلة كما في 31 ديسمبر:

| | المستوى الثانى | المجموع |
|---|---|---|
| **الموجودات** | | |
| استثمارات متاحة للبيع | **2,276,555** | **2,276,555** |

إن القيمة العادلة للادوات المالية في السوق النشط مبنية علي اسعار السوق في نهاية فترة التقرير . يكون السوق نشط إذا كانت الاسعار متاحة ومنتظمة من خلال التداول أو السمسار أو المجموعة الصناعية او خدمات التسعير او الجهات الرقابية ، وهذه الاسعار تمثل العمليات الحقيقية والمنتظمة في نفس معاملات السوق . إن اسعار السوق المستخدمة للموجودات المالية تعتمد على اخر امر شراء وهذه الادوات متضمنة في المستوى الاول.
إن الادوات المتضمنة في المستوى الاول تتضمن استثمارات الملكية التي تم تصنيفها للمتاجرة او كمتاحة للبيع .

إن اساليب التقييم التي تستخدم لتقييم الادوات المالية تتضمن :

- أسعار السوق ، أو الاسعار المتداولة لمثل الادوات المالية
- القيمة العادلة لأسعار الفائدة المتبادلة والتي يتم احتسابها من خلال القيمة الحالية للتدفقات النقدية المقدرة اعتمادا علي معدل العائد.
- القيمة العادلة للتغيرات في العملة الاجنبية والتي يتم احتسابها من خلال معدلات التغير في نهاية فترة التقرير .
- أساليب أخرى ، كتحليل التدفقات النقدية المخصومة ، والتي تستخدم لتحديد القيمة العادلة للادوات المالية المتبقية

34- إدارة المخاطر الرأسمالية

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 إعباء خدمة رأس المال .

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

بالمقارنة بالشركات الأخرى في نفس الصناعة ، تقوم المجموعة بمراقبة رأس المال بإستخدام نسبة الدين إلى رأس المال المعدل ، الذي يمثل إجمالي الدين مقسوما على رأس المال ، يتم احتساب اجمالي الدين كاجمالي الاقراض (متضمنا القروض القصيرة والطويلة الأجل كما تم توضيحها في المركز المالي المجمع) ناقصا النقد والنقد المعادل . ويتم احتساب اجمالي رأس المال كحقوق الملكية والتي تظهر في المركز المالي المجمع مضافا اليها صافي الديون .

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

| | **2009** | 2008 |
|---|---|---|
| بنوك دائنة | **5,352,492** | 10,462,094 |
| قروض لأجل | **111,763,506** | 89,408,636 |
| يخصم : النقد والنقد المعادل | **(3,769,551)** | (469,610) |
| صافي الدين | **113,346,447** | 99,401,120 |
| مجموع حقوق الملكية | **80,946,019** | 74,743,627 |
| اجمالى الموارد المالية | **194,292,466** | 174,144,747 |

35 – رأس المال العامل

زادت المطلوبات المتداولة للمجموعة عن موجوداتها المتداولة بمبلغ 18,224,470 دينار كويتي (2008 – 66,289,094 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.

في تاريخ المركز المالي المجمع ، يوجد تسهيلات بنكية غير مستغلة بمبلغ 20,420,430 دينار كويتي لسداد قروض قصيرة الأجل.

36 – الالتزامات المحتملة

| | **2009** | 2008 |
|---|---|---|
| خطابات ضمان | **10,355,655** | 1,698,587 |
| إعتمادات مستندية | **2,875,190** | 2,017,779 |
| | **13,230,845** | 3,716,366 |

أصدرت محكمة التمييز حكما بتاريخ 12 ديسمبر 2007 يقضي بموجبه إرجاع أحد الشركاء المؤسسين كشريك في شركة تابعة ، وبناء على التأكيدات و المصادقات المقدمة من المستشار القانوني للمجموعة و الشريك صاحب الحصة المتنازع عليها فإن حصة الشركة الأم في الشركة التابعة لن تتأثر بأي شكل من الأشكال من هذا الحكم كون ان هذا الحكم لم يصدر في مواجهة الشركة الأم. وبناء عليه لا يوجد أي التزامات محتملة على الشركة الأم فيما يخص ذلك الحكم.

37 – أرقام المقارنة

تم اعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة للسنة السابقة لتتفق مع تصنيف أرقام السنة الحالية .