

**شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)
وشركاتها التابعة**

**البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2009**

Rödl

Middle East

برفان - محاسبون عالميون
علي الحساوي وشركاه

ص.ب: 22351 الصفاة 13084 الكويت
الشرق - مجمع دسمان - بلوك 2 - الدور التاسع
تلفون: 6-22464574 / 3-22426862 فاكس: 22414956
البريد الإلكتروني: info-kuwait@rodme.com
www.rodme.com

العبدان والعصيمي وشركاهم
رنت ويونغ

محاسبون قانونيون
صندوق بريد رقم 74 الصفاة
الكويت الصفاة 13001
ساحة الصفاة
برج بيتك الطابق 18-21
شارع أحمد الجابر
هاتف: 22955000/22452880
فاكس: 22456419
kuwait@kw.ev.com
www.ey.com/me

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
إلى حضرات السادة مساهمي
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة)

تقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الأولى للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة ("المجموعة") والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2009 وبيانات الدخل والخصم والشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة المتعلقة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن إدارة الشركة الأم هي المسؤولة عن إعداد هذه البيانات المالية المجمعة والعرض العادل لها وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت. وتتضمن هذه المسؤولية: وضع أدوات الرقابة الداخلية وتطبيقها والاحتفاظ بها فيما يتعلق بإعداد البيانات المالية المجمعة والعرض العادل لها والتأكد أن هذه البيانات المالية المجمعة خالية من أي أخطاء مادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ، وكذلك اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة وإجراء تقديرات محاسبية تتوافق مع الظروف بصورة معقولة.

مسؤولية مراقبي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه البيانات المالية المجمعة استناداً إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها وفقاً لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب منا الالتزام بالمتطلبات الأخلاقية وتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة خالية من أخطاء مادية.

يشتمل التدقيق على تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول المبالغ والإفصاحات التي تتضمنها البيانات المالية المجمعة. تستند الإجراءات المختارة إلى تقرير مراقبي الحسابات، بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت تلك الأخطاء بسبب الغش أو الخطأ. عند تقييم هذه المخاطر، يأخذ مراقبو الحسابات في الاعتبار أدوات الرقابة الداخلية المتعلقة بإعداد المجموعة للبيانات المالية المجمعة والعرض العادل لها، وذلك من أجل وضع إجراءات تدقيق تتناسب مع الظروف، ولكن ليس بغرض التعبير عن رأي حول فاعلية أدوات الرقابة الداخلية للمجموعة. ويشتمل التدقيق أيضاً على تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المنبذة وصحة التقديرات المحاسبية الهامة التي أجرتها الإدارة، وكذلك تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.

وباعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
إلى حضرات السادة مساهمي
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلتة) (تتمة)

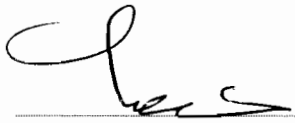
الرأي

في رأينا أن البيانات المالية المجمعمة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2009 وعن نتائج أدائها المالي وتدققاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت.

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضا أن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعمة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعمة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر، وأنها قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعمة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات التجارية لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له والنظام الأساسي للشركة الأم وأنه قد أجري الجرد وفقا للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقانا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 مخالفات لقانون الشركات التجارية لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له أو النظام الأساسي على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط المجموعة أو مركزها المالي.

نبين أيضا أنه خلال تحقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به.



علي عبدالرحمن الحساوي
مراقب حسابات مرخص فئة (أ) رقم 30
Rödl الشرق الأوسط
برقان - محاسبون عالميون



وليد عبد الله العصيمي
سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ - الكويت
من العيبان والعصيمي وشركاهم
عضو في إرنست ويونغ

28 مارس 2010

الكويت

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) وشركاتها التابعة

بيان الدخل المجموع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

2008	2009	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الإيرادات
			إيرادات مرابحة وإجارة
1,387,153	1,255,166		أرباح محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
3,959,061	174,824	5	(خسائر) أرباح غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
5,291,585	(279,758)	6	أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع
6,823,868	233,437		أرباح بيع جزء من استثمارات في شركات زميلة
93,227	-		الزيادة في حصة مستثمر في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة لشركة زميلة عن تكلفة الاستثمار
764,791	-	12	ربح تقييم عقارات استثمارية
176,871	102,076		أتعاب اكتتاب وترتيبات
327,338	57,888		أتعاب إدارة
1,347,054	686,519		إيرادات توزيعات أرباح
723,809	1,167,594	7	حصة في نتائج شركات زميلة
4,453,237	(5,631,875)	12	إيرادات أخرى
-	107,487		
<u>25,347,994</u>	<u>(2,126,642)</u>		
			المصروفات
-	(646,788)	10	مخصص مديني مرابحة - صافي
(924,359)	(2,310,799)	14	انخفاض قيمة موجودات أخرى
(10,964,362)	(8,861,503)	11	انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
331,230	-	17	عكس المخصص العام الزيادة
(1,806,330)	(1,459,020)		مصروفات موظفين
(879,700)	-	3	تكلفة المعاملات بالأسهم مع الموظفين
(500,804)	632,607		ربح (خسارة) تحويل عملات أجنبية
(98,806)	(82,236)		استهلاك
(6,393,947)	(6,887,752)		تكاليف تمويل
(802,254)	(1,160,445)		مصروفات أخرى
<u>(22,039,332)</u>	<u>(20,775,926)</u>		
			(الخسارة) الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
			وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة
3,308,662	(22,902,568)		
(9,837)	-		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(51,800)	-		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(20,720)	-		زكاة
<u>3,226,305</u>	<u>(22,902,568)</u>	4	(خسارة) ربح السنة
			متعلق بـ
3,226,614	(22,899,303)		مساهمي الشركة الأم
(309)	(3,265)		الحصص غير المسيطرة
<u>3,226,305</u>	<u>(22,902,568)</u>		
			(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاص
<u>4.97 فلس</u>	<u>(35.20) فلس</u>	8	بمساهمي الشركة الأم

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 27 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

2008 دينار كويتي	2009 دينار كويتي	إيضاحات
3,226,305	(22,902,568)	(خسارة) ربح السنة
		إيرادات شاملة أخرى
		استثمارات متاحة للبيع:
(22,677,789)	(12,201,109)	خسائر غير محققة من استثمارات متاحة للبيع
10,964,362	8,861,503	11 انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
(11,713,427)	(3,339,606)	صافي خسائر غير محققة لاستثمارات متاحة للبيع
(315,509)	1,694,187	حصة في الإيرادات (المصروفات) الشاملة الأخرى لشركات زميلة
1,847,484	3,839,876	فروق تحويل عملات الأجنبية من ترجمة عمليات أجنبية
(10,181,452)	2,194,457	(مصروفات) إيرادات شاملة أخرى للسنة
(6,955,147)	(20,708,111)	الخسائر الشاملة للسنة
		الخاصة بـ:
(6,954,838)	(21,374,795)	مساهمي الشركة الأم
(309)	666,684	الحصص غير المسيطرة
(6,955,147)	(20,708,111)	

2008	2009	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الموجودات
1,169,965	2,591,465		أرصدة لدى البنوك ونقد
23,844,309	28,025,293	9	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الخلل
14,791,755	3,628,108	10	مدينو مرابحة وإجارة
112,416,871	99,790,333	11	استثمارات متاحة للبيع
56,234,602	53,472,104	12	استثمار في شركات زميلة
31,488,260	34,725,180	13	عقارات قيد التطوير
1,779,589	1,964,018		عقارات استثمارية
8,679,319	8,072,567	14	موجودات أخرى
148,360	112,157		أثاث ومعدات
<u>250,553,030</u>	<u>232,381,225</u>		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
65,107,055	65,107,055	15	رأس المال
32,909,612	32,909,612	15	علاوة إصدار أسهم
7,275,988	7,275,988	17	احتياطي قانوني
7,046,396	7,046,396	17	احتياطي عام
3,016,890	3,016,890	3	احتياطي خيارات أسهم
1,122,297	1,090,539		احتياطي أسهم خزانة
1,732,540	(821,862)		التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
(1,772,653)	2,306,257		احتياطي تحويل عملات أجنبية
4,433,878	(18,465,425)		(خسائر مترجمة) أرباح محتفظ بها
<u>120,872,003</u>	<u>99,465,450</u>		
8,728,056	9,394,740		الحصص غير المسيطرة
<u>129,600,059</u>	<u>108,860,190</u>		إجمالي حقوق الملكية
			المطلوبات
109,966,555	111,849,011	18	دائنو مرابحة
10,986,416	11,672,024	19	مطلوبات أخرى
<u>120,952,971</u>	<u>123,521,035</u>		إجمالي المطلوبات
<u>250,553,030</u>	<u>232,381,225</u>		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

خالد سعود السنهوري
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

د. محمد عبد العزيز العلوش
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 27 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المحمم
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

2008 دينار كويتي	2009 دينار كويتي	إيضاح	
3,226,305	(22,902,568)		أنشطة التشغيل
(1,387,153)	(1,255,166)		(خسارة) ربح السنة تعديلات لـ:
(3,959,061)	(174,824)	5	إيرادات مرابحة وإجارة أرباح محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(5,291,585)	279,758	6	(خسائر) أرباح غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(6,823,868)	(233,437)		أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع
(723,809)	(1,167,594)	7	إيرادات توزيعات أرباح
(4,453,237)	5,631,875	12	حصة في نتائج شركات زميلة ربح بيع شركات زميلة
(93,227)	-		الزيادة في حصة مستثمر في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة لشركة زميلة عن تكلفة الاستثمار
(764,791)	-	12	ربح تقييم عقارات استثمارية
(176,871)	(102,076)		مخصص مديني مرابحة - صافي
-	646,788	10	انخفاض قيمة موجودات أخرى
924,359	2,310,799	14	انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
10,964,362	8,861,503	11	عكس المخصص العام بالزيادة
(331,230)	-	10	(ربح) خسارة تحويل عملات
500,804	(632,607)		استهلاك
98,806	82,236		تكلفة المدفوعات بالأسهم
879,700	-	3	تكاليف تمويل
6,393,947	6,887,752		
(1,016,549)	(1,767,571)		
(125,356)	(3,479,719)		التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
(1,692,539)	204,408		استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(3,431,080)	(811,851)		مدينو مرابحة وإجارة
1,212,972	316,386		موجودات أخرى
			مطلوبات أخرى
(5,052,552)	(5,538,347)		
1,761,038	1,269,102		إيرادات مرابحة وإجارة مستلمة
(6,554,931)	(6,565,474)		تكاليف تمويل مدفوعة
(9,846,445)	(10,834,719)		صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل
			أنشطة الاستثمار
723,809	1,167,594	7	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
(38,826,903)	(14,224,064)		شراء استثمارات متاحة للبيع
24,198,066	18,567,060		المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
(7,120,528)	(5,701)	12	شراء استثمارات في شركات زميلة
53,006	460,240	12	المحصل من بيع استثمارات في شركات زميلة
663,224	173,813	12	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة
(371,364)	(1,951,324)		شراء عقارات قيد التطوير
-	(29,148)		شراء عقارات استثمارية
(143,778)	(46,033)		شراء أثاث ومعدات
(20,824,468)	4,112,437		صافي النقد الناتج من (المستخدم في) أنشطة الاستثمار

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 27 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

2008 دينار كويتي	2009 دينار كويتي	إيضاح
43,792,103	8,175,540	أنشطة التمويل
(2,031,789)	(618,922)	صافي الحركة في دائني مرابحة
6,019,416	587,164	شراء أسهم خزانة
926,000	-	المحصل من بيع أسهم خزانة
(17,521,720)	-	المحصل من إصدار رأسمال
		توزيعات أرباح مدفوعة
31,184,010	8,143,782	صافي النقد الناتج من أنشطة التمويل
513,097	1,421,500	الزيادة في الأرصدة لدى البنوك والنقد
656,868	1,169,965	الأرصدة لدى البنوك والنقد في 1 يناير
1,169,965	2,591,465	الأرصدة لدى البنوك والنقد في 31 ديسمبر

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) والشركات التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

مجموع حقوق الملكية	الحصص غير المسيطرة	التغيرات											خاص بمساهمي الشركة الأم
		خسائر (مزايا) متراكمة) ارباح	احتياطي تحويل عملات	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي ائتمان	احتياطي ائتمان	احتياطي ائتمان	احتياطي ائتمان	احتياطي ائتمان	احتياطي ائتمان	احتياطي ائتمان	احتياطي ائتمان	
139,695,211	31,500	139,663,711	25,707,155	(4,086,344)	14,227,683	999,939	2,137,190	6,384,300	6,945,122	(3,865,269)	32,446,612	58,767,323	2008
3,226,305	(309)	3,226,614	3,226,614	-	-	-	-	-	-	-	-	-	في 1 يناير ربح السنة
(10,181,452)	-	(10,181,452)	-	2,313,691	(12,495,143)	-	-	-	-	-	-	-	خسائر شاملة اخرى للسنة
(6,955,147)	(309)	(6,954,838)	3,226,614	2,313,691	(12,495,143)	-	-	-	-	-	-	-	إجمالي الخسائر الشاملة تكلفة المعاملات بالأسهم (إيضاح 3)
879,700	-	879,700	-	-	-	-	879,700	-	-	(2,031,789)	-	-	شراء أسهم خزائنة بيع أسهم خزائنة
(2,031,789)	-	(2,031,789)	-	-	-	-	-	-	-	5,897,058	-	-	إصدار رأسمال إسهم منحة صادرة
6,019,416	-	6,019,416	-	-	-	122,358	-	-	-	-	463,000	463,000	توزيعات ارباح مدفوعة المحول إلى الاحتياطي
926,000	-	926,000	(5,876,732)	-	-	-	-	-	-	-	-	5,876,732	المحول من المحصص
(17,630,197)	-	(17,630,197)	(17,630,197)	-	-	-	-	330,866	-	-	-	-	العالم بالزيادة إلى الاحتياطي العالم (الإيضاح 17)
-	-	-	(661,732)	-	-	-	-	331,230	-	-	-	-	الحصول من المحصص غير المسيطرة
8,696,865	-	8,696,865	(331,230)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	في 31 ديسمبر 2008 خسارة السنة
129,600,059	8,728,056	120,872,003	4,433,878	(1,772,653)	1,732,540	1,122,297	3,016,890	7,046,396	7,275,988	-	32,909,612	65,107,055	إيرادات شاملة اخرى للسنة
(22,902,568)	(3,265)	(22,899,303)	(22,899,303)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	إجمالي الخسائر الشاملة شراء أسهم خزائنة بيع أسهم خزائنة
2,194,457	669,949	1,524,508	-	4,078,910	(2,554,402)	-	-	-	-	-	-	-	في 31 ديسمبر 2009
(20,708,111)	666,684	(21,374,795)	(22,899,303)	4,078,910	(2,554,402)	-	-	-	-	(618,922)	-	-	
(618,922)	-	(618,922)	-	-	-	(31,758)	-	-	-	618,922	-	-	
587,164	-	587,164	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
108,860,190	9,394,740	99,465,450	(18,465,425)	2,306,257	(821,862)	1,090,539	3,016,890	7,046,396	7,275,988	-	32,909,612	65,107,055	

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 27 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

1- معلومات التأسيس

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة ("المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 وفقا لقرار أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 28 مارس 2010. إن الجمعية العمومية للمساهمين لها الحق في تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد الإصدار.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية مقفلة تم تأسيسها في 26 يوليو 1997 بموجب أحكام قانون الشركات التجارية رقم 15 لعام 1960 والقوانين المعدلة له. تخضع الشركة الأم لتعليمات بنك الكويت المركزي كشركة استثمار. يتضمن الإيضاح رقم 21 تفاصيل الشركات التابعة.

تقوم الشركة الأم بصورة رئيسة بتقديم خدمات عمليات الاستثمار والخدمات المالية. تتم جميع أنشطة الشركة الأم وفقا لأحكام الشريعة الإسلامية الغراء ويقع مكتب الشركة الأم المسجل في سوق الصفاة، شارع عبد الله المبارك، مدينة الكويت.

2- السياسات المحاسبية الهامة

1.2 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقا لمبدأ التكلفة التاريخية المعدلة لنتضمن قياس الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع والعقارات الإستثمارية وفقا للقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهو العملة الرئيسية للشركة الأم.

بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقا لتعليمات دولة الكويت لمؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. وتتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولية 39 حول المخصص المجمع حيث يتم بدلا منها التقيد بمتطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام المطبق على كافة التسهيلات الائتمانية المعمول بها (بالصافي بعد بعض فئات الضمانات) التي لا يتم احتساب مخصص لها بصورة فردية.

2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في السنوات السابقة باستثناء المعايير والتفسيرات المطبقة حديثا التالية والتي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009:

قامت المجموعة بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية الجيدة والمعدلة التالية خلال السنة:

- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2 معاملات المدفوعات بالأسهام (معدل)
- معيار المحاسبة الدولي 1 عرض البيانات المالية (معدل)
- المعيار الدولي للتقارير المالية 8 قطاعات التشغيل
- المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية: الإفصاحات (معدل)
- تحسينات للمعايير الدولية للتقارير المالية

المعيار الدولي للتقارير المالية 2: معاملات المدفوعات بالأسهام (معدل)

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية 2 الذي يوضح تعريف شروط الاستحقاق وبيبين معالجة المنح الملغاة. لم يكن لهذا المعيار تأثير على المركز المالي أو أداء المجموعة.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

معيار المحاسبة الدولي 1 - عرض البيانات المالية (معدل)

يفصل المعيار بين التغييرات في حقوق ملكية المالك وغير المالك. يتضمن بيان التغييرات في حقوق الملكية فقط تفاصيل المعاملات مع المالكين ويتم عرض التغييرات في حقوق ملكية غير المالكين كبند مستقل. إضافة إلى ذلك، يقدم المعيار بيان الإيرادات الشاملة: وهو يمثل كافة البنود المسجلة في الإيرادات والمصروفات سواء تم ذلك في بيان واحد مستقل أو في بيانين مرتبطين. لقد اختارت المجموعة تقييم بيانين.

المعيار الدولي للتقارير المالية 8 "قطاعات التشغيل":

يتطلب المعيار الجيد الذي حل محل معيار المحاسبة الدولي 14: تقارير القطاعات "أسلوب إدارة" بموجبه يتم عرض معلومات القطاعات على نفس الأساس المستخدم لأغراض التقارير الداخلية. وقد أدى هذا إلى إعداد التقارير حول القطاعات بأسلوب أكثر تناسقا مع التقارير الداخلية المقدمه لرئيس صانعي القرارات التشغيلية. في السنوات السابقة، كان يتم تحديد القطاعات بالرجوع إلى المصدر الرئيسي وطبيعة مخاطر وعوائد المجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 7: الأدوات المالية: الإفصاحات (معدل)

يتطلب المعيار المعدل إفصاحات إضافية حول قياس القيمة العادلة و مخاطر السيولة. إن قياس القيمة العادلة يتم الإفصاح عنها من خلال مصدر المنحلات باستخدام طريقة الجدول الهرمي نو الثلاث مستويات، حسب الفئة، لكافة الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة. إضافة إلى ذلك، فإنه ينبغي الآن مطابقة الرصيد الافتتاحي بالرصيد الختامي لقياس القيمة العادلة للمستوى 3، و كذلك التحويلات الجوهرية بين مستويات الجدول الهرمي للقيمة العادلة. وتوضح أيضا التعديلات متطلبات الإفصاحات عن مخاطر السيولة المتعلقة بالموجودات المستخدمة لإدارة السيولة. ولم يكن للتعديلات تأثير على إفصاحات مخاطر السيولة حيث لم تقم المجموعة بأي معاملات مشتقة.

معيار المحاسبة الدولي 40 : عقارات استثمارية (معدل):

راجع مشروع تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية نطاق معيار المحاسبة الدولي 40 "عقارات استثمارية" بحيث يتم تصنيف العقار قيد الإنشاء أو التطوير لغرض الاستخدام المستقبلي كعقار استثماري. حيث إن المجموعة تتبع "نموذج القيمة العادلة"، يتعين تقدير القيمة العادلة للعقار قيد الإنشاء أو التطوير في تاريخ بيان المركز المالي. في حالة تعذر تحديد القيمة العادلة بصورة موثوق منها، يتم قياس العقار قيد الإنشاء أو التطوير بالتكلفة حتى يمكن تحديد القيمة العادلة أو إتمام الإنشاء. إن هذا التحسين ليس له تأثير على البيانات المالية المجمعة حيث إن المجموعة ليس لديها عقارات قيد التطوير مصنفة كعقارات استثمارية.

تم إصدار المعايير والتفسيرات التالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والتي تسري على المجموعة إلا أنها ليست إلزامية ولم يتم تطبيقها من قبل المجموعة بعد:

المعيار الدولي للتقارير المالية 3 (معدل) مذج الأعمال ومعيار المحاسبة الدولي 27 (معدل) البيانات المالية المجمعة والمنفصلة (يسرى على مذج الأعمال التي يكون فيها تاريخ الحيازة في أو بعد بداية أول فترة تقارير سنوية تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009، أي 1 يناير 2010 بالنسبة للمجموعة)

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 3 المعدل عددا من التغييرات في المحاسبية عن مذج الأعمال التي تمت بعد هذا التاريخ والذي سوف يؤثر على مبلغ الشهرة المحقق والنتائج المسجلة في الفترة التي تمت فيها الحيازة والنتائج المستقبلية المسجلة. يتطلب معيار المحاسبة الدولي 27 المعدل أن يتم المحاسبة عن التغيير في حصة ملكية شركة تابعة (مع عدم فقدان السيطرة) كعمالة حقوق ملكية. لذلك، لن تؤدي هذه المعاملات بعد الآن إلى شهرة أو لن ينتج عنها أرباح أو خسائر. إضافة إلى ذلك، تعبر المعايير المعدلة المحاسبية عن الخسائر المتكبدة من قبل الشركة التابعة وكذلك فقدان السيطرة على شركة تابعة. تم إجراء تعديلات إضافية على معيار المحاسبة الدولي 7: بيان التدفقات النقدية ومعيار المحاسبة الدولي 12: ضرائب الدخل ومعيار المحاسبة الدولي 21: تأثير التغييرات في معدلات الصرف ومعيار المحاسبة الدولي 28: الاستثمار في شركات زميلة ومعيار المحاسبة الدولي 31 حصص في شركات محاصة. سوف تؤثر التغييرات على المعيار الدولي للتقارير المالية 3 المعدل ومعيار المحاسبة الدولي 27 المعدل على الحيازات المستقبلية أو على فقدان السيطرة والمعاملات مع الحصص غير المسيطرة. يجوز تطبيق المعيار مبكرا.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2 التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية: التصنيف والقياس (يسري على فترات التقارير التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013)

سوف يتضمن المعيار الجديد متطلبات للقياس والتصنيف والإفصاح للاستثمارات في أوراق مالية للمجموعة.

معيار المحاسبة الدولي 24 (معدل 2009) إفصاحات الطرف ذي علاقة (يسري بأثر رجعي على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2011)

تم إصدار المعيار المعدل في نوفمبر 2009 ويسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2011. يبسط المعيار المعدل تعريف الطرف ذي علاقة.

سوف يتم تطبيق هذه المعايير على البيانات المالية المجمعة عندما تصبح هذه المعايير والتفسيرات سارية المفعول. إن إدارة الشركة الأم لم تقيم بعد تأثير تطبيق هذه المعايير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

2.3 أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة كما في 31 ديسمبر 2009. إن الشركات التابعة هي تلك الشركات التي تسيطر عليها الشركة الأم. وتكون السيطرة قائمة عندما يكون للشركة الأم القدرة، بطريقة مباشرة أو غير مباشرة، على التحكم بالسياسات المالية والتشغيلية للمنشأة للحصول على المنافع من أنشطتها.

يتم إعداد البيانات المالية للشركات التابعة لذات السنة المالية للشركة الأم باستخدام سياسات محاسبية مماثلة للمعاملات المماثلة والأحداث الأخرى في الظروف المماثلة. يتم تجميع الشركات التابعة بالكامل من تاريخ الحياة، تاريخ حصول المجموعة على السيطرة، ويستمر حتى تاريخ توقف هذه السيطرة.

يتم عند التجميع استبعاد كافة الأرصدة والمعاملات والإيرادات والمصروفات والأرباح والخسائر الناتجة عن التعاملات بين شركات المجموعة والتي يتم تسجيلها في الموجودات.

تمثل الحصص غير المسيطرة الحصة في الأرباح والخسائر وصافي الموجودات التي لا تحتفظ بها المجموعة ويتم عرضها منفصلة في بيان الدخل المجمع وضمن بند حقوق الملكية في بيان المركز المالي المجمعة بصورة منفصلة عن حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم.

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات إلى الحد الذي يصبح فيه تدفق المزايا الاقتصادية للمجموعة محتملا ويمكن قياس الإيرادات بصورة موثوق منها. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم ناقصا الخصومات. يجب الوفاء بمعايير التحقق المحددة التالية قبل تحقق الإيرادات:

- تتحقق إيرادات المرابحة والإجارة على أساس نسبي زمني بحيث يدر نسبة عائد دوري ثابت استنادا إلى صافي الرصيد القائم.
- تتحقق رسوم الاكتتاب والترتيبات عند بيع الأوراق المالية أو عند تقديم خدمات استشارية محددة.
- تتحقق أتعاب الإدارة المتعلقة بإدارة المحافظ والصنابير وخدمات الأمانة وتقديم الخدمات الاستشارية المستمرة عند اكتسابها.
- تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق المجموعة في استلام دفعات الأرباح.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المعاملات بالأسهم

تدير المجموعة برنامج خيار شراء الأسهم للموظفين. تقاس تكلفة معاملات التسوية بالأسهم مع الموظفين وفقا لطريقة القيمة الفعلية. يتم تحديد التكلفة وفقا لهذه الطريقة بمقارنة القيمة السوقية لأسهم الشركة الأم في تاريخ كل بيان مركز مالي وتاريخ السداد النهائي لسعر الممارسة مع تسجيل أي تغيير في القيمة الفعلية في بيان الدخل المجموع.

تتحقق تكلفة معاملات التسوية بالأسهم مع الزيادة المقابلة في حقوق الملكية على مدى الفترة التي يتم خلالها الوفاء بشروط الأداء والتي تنتهي بتاريخ ممارسة الموظفين لحقوقهم. تدرج المصروفات المتراكمة لمعاملات التسوية بالأسهم بتاريخ كل بيان مركز مالي إلى أن يعكس تاريخ الممارسة الحد الذي تنتهي عنده فترة الممارسة وعدد المكافآت كما يرى أعضاء مجلس الإدارة في ذلك التاريخ استنادا إلى أفضل تقدير متاح لعدد أدوات حقوق الملكية التي سيتم استحقاقها نهائيا.

النقد والنقد المعادل

يعرف النقد والنقد المعادل بأنه النقد والأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى واستثمارات ذات فترة استحقاق أصلية ثلاثة أشهر أو أقل والتي تخضع لمخاطر غير كبيرة بالنسبة للتغيرات في القيمة.

استثمارات

تصنف المجموعة استثماراتها كـ "استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" و"استثمارات متاحة للبيع". تقوم الإدارة بتحديد التصنيف الملائم لكل أداة مالية عند الحيازة. تقاس كافة الموجودات والمطلوبات المالية مبنيا وفقا للقيمة العادلة للمقابل المدفوع زائدا تكاليف المعاملة، باستثناء الموجودات المالية المصنفة كـ "مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل". إن تكاليف المعاملات على الموجودات المالية المصنفة كـ "مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" تسجل في بيان الدخل المجموع.

استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

هي موجودات مالية إما أن تكون موجودات مالية محتفظ بها للمتاجرة أو تلك المصنفة كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند التحقق المبني. ويصنف الأصل المالي في هذه الفئة فقط إذا تم خيارته بصورة رئيسية لغرض تحقيق ربح من التقلبات قصيرة الأجل في الأسعار أو إذا تم تصنيفه على ذلك من قبل الإدارة وفقا لإدارة مخاطر موثقة أو إستراتيجية استثمار ويتم رفع تقارير بشأنها إلى موظفي الإدارة العليا على هذا الأساس. تقاس الموجودات المالية المصنفة كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل لاحقا وتدرج بالقيمة العادلة. وتدرج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة ضمن بيان الدخل المجموع.

الاستثمارات المتاحة للبيع

إن الاستثمارات المتاحة للبيع هي الموجودات المالية غير المشتقة المصنفة كـ متاحة للبيع أو ليست مصنفة كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق أو قروض ومدينون.

بعد التحقق المبني، يتم قياس الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح والخسائر كبند منفصل من حقوق الملكية حتى يتم استبعاد الاستثمار أو تحديد انخفاض في قيمته، حيث تدرج الأرباح والخسائر المتراكمة المسجلة سابقا ضمن حقوق الملكية في بيان الدخل المجموع. الاستثمارات التي يتعذر قياس قيمتها العادلة بصورة موثوقة منها يتم قياسها بالتكلفة ناقصا خسائر الانخفاض في القيمة، إن وجدت.

المرابحة والإجارة

إن المرابحة هي معاملة إسلامية تتضمن شراء أصل وبيعه فورا بالتكلفة زائدا ربعا متفق عليه. يتم سداد المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المرابحة والإجارة (تتمة)

إن الإجارة هي معاملة إسلامية تتضمن شراء أصل وتأجيره فورا حيث ينقل المؤجر للمستأجر حق استغلال الأصل لفترة متفق عليها مقابل دفعة أو سلسلة من الدفعات المالية. بنهاية فترة التأجير، يملك المستأجر خيار شراء الأصل.

يُدرج مدينو المرابحة والإجارة نتيجة معاملات تمويل المجموعة على أساس إسلامي بالتكلفة المعدلة بالإطفاء. يتم معاملة مصروفات الأطراف الأخرى مثل الأتعاب القانونية المتكبدة لمنح مرابحة أو إجارة كجزء من تكلفة المعاملات.

يقيّد كافة مديني المرابحة والإجارة عندما ينتقل الحق القانوني في السيطرة على استخدام الأصل المتعلق بها إلى العميل.

انخفاض قيمة الموجودات المالية وعدم إمكانية تحصيلها

يتم بتاريخ كل بيان مركز مالي التقدير فيما إذا كان هناك دليل موضوعي على أن أصل مالي محدد قد تنخفض قيمته. فإذا ما توفر مثل ذلك الدليل، تنخفض قيمة الأصل أو مجموعة من الأصول المالية فقط إذا كان هناك دليلا موضوعيا على انخفاض القيمة نتيجة وقوع حدث أو أحداث بعد التحقق المبني للأصل وأن حدث خسارة له تأثيرا على التدفقات النقدية المستقبلية المقتررة للأصل المالي أو مجموعة الأصول المالية والذي يمكن تقديره بصورة موثوق منها. إذا ما توفر مثل هذا الدليل، تدرج خسارة انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع.

قد يتضمن الدليل على انخفاض القيمة مؤشرات إلى مواجهة المقترض أو مجموعة المقترضين لصعوبة مالية كبيرة، أو تأخير في سداد الفوائد أو الدفعات الأصلية أو احتمال إشهار إفلاسهم أو الترتيبات المالية الأخرى وعندما تشير بيانات المراقبة إلى أن هناك نقص يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقتررة مثل التغيرات في الظروف الاقتصادية المرتبطة بالتأخيرات. إذا ما توفر مثل هذا الدليل، تدرج خسارة انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع.

يتم تحديد انخفاض القيمة كما يلي:

- (أ) بالنسبة للموجودات المدرجة بالقيمة العادلة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة، ناقصا أي خسارة من انخفاض القيمة مسجلة سابقا في بيان الدخل المجمع؛ و
- (ب) بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين التكلفة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بمعدل عائد السوق الحالي لأصل مالي مماثل؛ و
- (ج) بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة المطفأة، فإن انخفاض القيمة يستند إلى التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة وفقا لمعدل الفائدة الفعلية الأصلي.

يتم تسجيل عكس خسائر الانخفاض في القيمة باستثناء خسائر الانخفاض في القيمة المتعلقة بالشهرة المسجلة في السنوات السابقة عندما يظهر مؤشر على عدم وجود خسائر انخفاض قيمة الأصل المالي أو انخفاضها. يتم تسجيل عكس خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع باستثناء استثمارات الأسهم المتاحة للبيع والتي تسجل في الإيرادات الشاملة الأخرى.

المتاجرة ومحاسبة تواريخ السداد

إن جميع مشتريات ومبيعات الموجودات المالية "بالطريقة الاعتيادية" يتم تسجيلها على أساس تاريخ الشراء، أي التاريخ الذي تلتزم فيه الشركة بشراء أو بيع الأصل. إن مشتريات أو مبيعات الطريقة الاعتيادية هي مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات خلال إطار زمني يتم تحديده عموما بالنظم أو بالعرف في الأسواق.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

استثمار في شركات زميلة

يتم المحاسبة عن استثمار المجموعة في شركات زميلة بطريقة حقوق الملكية المحاسبية. إن الشركة الزميلة هي تلك التي تمارس عليها المجموعة تأثيرا ملموسا وليست شركة تابعة أو شركة محاصة.

وفقا لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في الشركة الزميلة مبدئيا بالتكلفة وتعديل بعد ذلك بالتغيرات بعد الحيابة في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة الزميلة. تقيد المجموعة حصتها في إجمالي أرباح أو خسائر الشركة الزميلة المحققة في بيان الدخل المجمع من تاريخ بداية التأثير الفعلي أو الملكية الفعلية حتى تاريخ انتهاء ممارسة التأثير أو الملكية فعليا. إن توزيعات الأرباح المستلمة من الشركة الزميلة تخفض القيمة الدفترية للاستثمار. كما أن التعديلات على القيمة الدفترية قد تكون ضرورية لتعكس التغيرات في حصة المجموعة في الشركة الزميلة نتيجة للتغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة التي لم يتم تسجيلها ضمن بيان الدخل للشركة الزميلة. تقيد حصة المجموعة من تلك التغيرات ضمن بيان الدخل الشامل.

عندما تشير متطلبات معيار المحاسبة الدولي 36 حول الانخفاض في القيمة إلى أن الاستثمار في شركة زميلة قد يتعرض للانخفاض في القيمة، يتم اختبار القيمة الدفترية الكاملة للاستثمار عن طريق مقارنة المبلغ الذي يمكن استرداده بالقيمة الدفترية. تتضمن القيمة الدفترية للاستثمار في شركة زميلة الشهرة، ولذلك لا يتم اختبارها بصورة منفصلة لتحديد الانخفاض في القيمة.

إن تاريخ إعداد البيانات المالية للشركات الزميلة متماثل مع تاريخ البيانات المالية للمجموعة وفي حالة اختلاف تاريخ البيانات المالية للشركة الزميلة عن تاريخ بيانات المجموعة، يتم إجراء تعديلات لتوضيح تأثيرات المعاملات أو الأحداث الهامة التي وقعت في الفترة الفاصلة بين تاريخ بيانات الشركة الزميلة وتاريخ البيانات المالية للمجموعة. إن السياسات المحاسبية للشركات الزميلة تتوافق مع السياسات التي تستخدمها المجموعة للمعاملات المماثلة والأحداث في الظروف المشابهة.

تستبعد الأرباح غير المحققة من المعاملات بين المجموعة وشركتها الزميلة بما يتناسب مع حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

عقارات استثمارية

تدرج العقارات الاستثمارية مبدئيا بالتكلفة بما في ذلك تكلفة المعاملة. لاحقا بعد التحقق المبني، تدرج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة. يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغير في القيمة العادلة للعقار الاستثماري ضمن بيان الدخل المجمع.

يتم عدم تحقق العقارات الاستثمارية عندما يتم بيعها أو عندما يتم سحب العقار الاستثماري بصفة دائمة من الاستخدام ولا يتوقع أي منافع اقتصادية مستقبلية من استبعاده. إن أي أرباح أو خسائر من استبعاد أو بيع العقار الاستثماري يتم تسجيله في بيان الدخل المجمع في سنة البيع.

تتم التحويلات إلى العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام مثبتا بنهاية إشغال المالك للعقار أو بداية عقد تاجير تشغيلي لطرف آخر أو إتمام الإنشاء أو التطوير. تتم التحويلات من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام مثبتا ببداية إشغال المالك للعقار أو بداية التطوير بنية البيع. بالنسبة للتحويل من عقار للاستثمار إلى عقار يشغله المالك أو بضاعة فإن التكلفة المعتمدة للعقار بالنسبة للمحاسبة اللاحقة تكون القيمة الدفترية في تاريخ التغيير في الاستعمال. إذا أصبح العقار الذي يشغله المالك عقارا للاستثمار فإن المجموعة تقوم بالمحاسبة عن هذا العقار وفقا للسياسة المنصوص عليها للعقار والمعدات حتى تاريخ التغيير في الاستخدام.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

عقارات قيد التطوير

ترج العقارات قيد التطوير بالتكلفة وصافي القيمة الممكن تحقيقها المحددة على أساس فردي، أيهما اقل. يتم إعادة تصنيف هذه العقارات، بعد إتمام التشييد والتطوير، كمتاجرة في عقارات.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تحدد المجموعة بتاريخ كل فترة مالية ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد تنخفض قيمته. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو عندما يجب اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل. إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصا التكاليف حتى البيع أو قيمته أثناء الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحييدها لكل أصل على حدة ما لم يكن الأصل منتجا لتدفقات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى ومن ثم يتم تحديد القيمة الممكن استردادها كجزء من وحدة إنتاج النقد التي تتعلق بها. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما (أو الوحدة المنتجة للنقد) عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد) قد انخفضت قيمته ويخضع إلى قيمته الممكن استردادها. عند تحديد القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدره إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد). عند تحديد القيمة العادلة ناقصا التكاليف حتى البيع، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب، ويتم تأييد هذه العمليات الحسابية بمؤشرات القيمة العادلة المتاحة.

يتم إجراء تقدير بتاريخ كل تقارير مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي دليل على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقا لم تعد موجودة أو قد انخفضت. فإذا ما توفر مثل هذا الدليل، فإن المبلغ الممكن استرداده يكون المبلغ الممكن استرداده للأصل حيث إنه قد تم إدراج آخر خسارة من انخفاض القيمة. في هذه الحالة، يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل إلى قيمته الممكن استردادها. إن مبلغ الزيادة لا يمكن أن يتجاوز القيمة الدفترية التي يتم تحييدها، بالصافي بعد الاستهلاك، فيما لو لم يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة للأصل في سنوات سابقة. يسجل هذا العكس في بيان الدخل المجموع. بعد هذا العكس، يتم تعديل مصروف الاستهلاك في السنوات المستقبلية لتوزيع القيمة الدفترية المعجلة للأصل، ناقصا أي قيمة تخريبية، على أساس منتظم، على مدى عمره الإنتاجي المتبقي.

مجم الأعمال والشهرة

يتم المحاسبة عن مجم الأعمال باستخدام طريقة الشراء المحاسبية التي تتضمن إدراج الموجودات المحددة (بما فيها الموجودات غير الملموسة التي لم يتم تسجيلها سابقا) والمطلوبات (بما فيها المطلوبات المحتملة بخلاف إعادة الهيكلة المستقبلية) للأعمال التي تم حيازتها وفقا للقيمة العادلة.

يتم قياس الشهرة المشتراة في مجم الأعمال مبنيا بالتكلفة التي تمثل زيادة تكلفة مجم الأعمال عن حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والمطلوبات المحتملة في الشركة المشتراة. بعد التسجيل المبني يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصا أي خسائر متراكمة من انخفاض القيمة. في حالة تحقق فائض، في تاريخ الحيازة، على حصة المجموعة في القيمة العادلة لصافي موجودات الشركة المشتراة فوق تكلفة الحيازة في بيان الدخل المجموع.

يتم توزيع الشهرة على كل من وحدات إنتاج النقد بالمجموعة أو مجموعات وحدات إنتاج النقد ويتم اختبارها سنويا لتحديد انخفاض القيمة. يتم تحديد انخفاض قيمة الشهرة بتقييم المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد التي تتعلق بها الشهرة. إن المبلغ الممكن استرداده هو القيمة أثناء الاستخدام لوحدة إنتاج النقد الذي يمثل صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدره المتوقعة من وحدة إنتاج النقد.

عندما يكون المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد أقل من القيمة الدفترية للوحدة، يتم توزيع خسائر انخفاض القيمة أولا لتخفيض القيمة الدفترية لأي شهرة موزعة على الوحدة ثم توزع على الموجودات الأخرى للوحدة بصورة نسبية على أساس القيمة الدفترية لكل أصل بالوحدة. إن أي خسارة من انخفاض القيمة المحققة للشهرة لا يتم عكسها في فترة لاحقة.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

مراجعة دائنة

تمثل المراجعة الدائنة المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل لموجودات تم شراؤها وفقا لترتيبات مرابحة. تدرج المراجعة الدائنة بإجمالي المبالغ الدائنة، بالصافي بعد الربح المؤجل المستحق. يتم صرف الأرباح المستحقة على أساس توزيع نسبي زمني يأخذ في الاعتبار معدل الربح الخاص بها والرصيد القائم.

داننون ومصروفات مستحقة

يتم قيد المطلوبات عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء بضائع أو خدمات تم تسلمها، سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر.

عدم تحقق الموجودات والمطلوبات المالية

لا يتم تحقق أصل مالي (أو ما ينطبق عليه ذلك أو جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة أصول مالية مماثلة) عندما:

- ينتهي الحق في التدفقات النقدية من الأصل؛
- تحتفظ المجموعة بالحق في التدفقات النقدية من الأصل ولكن تتحمل التزام بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير إلى طرف ذي علاقة بموجب ترتيب "القبض والدفع"
- تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في التدفقات النقدية من الأصل وإما (أ) قامت بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو (ب) لم تتم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل ولكن حولت السيطرة على هذا الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل ولم تتم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، يتم تسجيل الأصل بمقدار استمرار المجموعة في الاشتراك في الأصل.

لا يتم تحقق التزام مالي عندما يتم الإعفاء من الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كعدم تحقق للالتزام الأصلي وتحقق للالتزام الجديد، ويبرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجموع.

مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية وصافي المبلغ المدرج في بيان المركز المالي عندما يكون للمجموعة حق قانوني ملزم بالحق في مقاصة المبالغ المبرجة وعندما تنوي المجموعة التسوية على أساس الصافي حتى تحقيق الموجودات والمطلوبات في أن واحد.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تحتسب الشركة مخصصا لمكافأة نهاية الخدمة لموظفيها الوافدين. إن استحقاق هذه المكافأة يستند عادة إلى الراتب النهائي للموظف وطول مدة الخدمة وإلى إتمام الحد الأدنى من فترة الخدمة. إن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت يتم تسجيلها كمصروفات مستحقة على مدى فترة الخدمة.

بالنسبة للموظفين الكويتيين تقوم الشركة بتقييم مساهمات إلى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية كنسبة من مرتبات الموظفين، إن التزامات الشركة محددة بهذه المساهمات والتي تحمل كمصروف عند استحقاقها.

أسهم الخزنة

تتكون أسهم الخزنة من أسهم الشركة الأم التي تم إصدارها وشراؤها لاحقا من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغاؤها حتى الآن. يتم المحاسبة عن أسهم الخزنة بطريقة التكلفة حيث يتم إدراج المتوسط المرجح لتكلفة أسهم الخزنة في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند إعادة الإصدار يتم إدراج الأرباح الناتجة ضمن حساب مستقل في حقوق الملكية "احتياطي أسهم الخزنة" والذي يعتبر غير قابل للتوزيع، كما يتم تحميل الخسائر المحققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويحمل أي زيادة في الخسائر على الأرباح المحتفظ بها ثم الاحتياطي العام والقانوني للمجموعة. تستخدم الأرباح المحققة لاحقا من بيع أسهم الخزنة لمقابلة الخسائر المسجلة سابقا في الاحتياطيات ثم الأرباح المرحلة ثم حساب احتياطي أسهم الخزنة على التوالي. لا يتم دفع أية توزيعات نقدية عن أسهم الخزنة.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

أسهام الخزانة (تتمة)

يؤدي إصدار أسهم منحة إلى زيادة عدد أسهم الخزانة بنفس النسبة وتخفيض متوسط تكلفة السهم بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزانة. إن جزء من الاحتياطات الموضوعه والأرباح المحتفظ بها بما يعادل تكلفة أسهم الخزانة غير قابل للتوزيع خلال فترة الاحتفاظ بها.

العملات الأجنبية

تعرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي، وهي أيضا العملة الرئيسية وعملة العرض للشركة الأم. وتحدد كل شركة بالمجموعة عملتها الأساسية وتقاس البنود المبرجة في البيانات المالية لكل شركة باستخدام تلك العملة. يجري قيد المعاملات بالعملات الأجنبية وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة، كما تحول الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بالعملة الرئيسية وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ بيان المركز المالي. وترج كافة الفروق الناتجة من تحويل العملات الأجنبية ضمن بيان الدخل المجموع.

البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالنسبة للتكلفة التاريخية بعملة أجنبية تحول باستخدام معدلات الصرف كما في تاريخ المعاملات المبدئية. أما البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة بعملة أجنبية تحول باستخدام معدلات الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

يتم عند التجميع تحويل موجودات ومطلوبات الشركات الأجنبية إلى الدينار الكويتي بأسعار الصرف في نهاية السنة وتحويل نتائج تلك الشركات إلى الدينار الكويتي بمتوسط أسعار الصرف للسنة. عند المحاسبة بطريقة حقوق الملكية، يتم تحويل القيمة الدفترية للشركات الزميلة إلى الدينار الكويتي بأسعار الصرف في نهاية السنة وتحويل نتائج الشركات الزميلة إلى الدينار الكويتي بمتوسط أسعار الصرف للسنة. تؤخذ كافة تعديلات تحويل العملات الأجنبية إلى احتياطي تحويل العملات الأجنبية حتى البيع حيث يتم تسجيلها في بيان الدخل المجموع.

الموجودات بصفة الأمانة

لا تعتبر الموجودات التي يحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة من موجودات المجموعة وبالتالي لا تدرج ضمن هذه البيانات المالية المجمعة.

التزامات طارئة

لا تتحقق المطلوبات الطارئة في البيانات المالية المجمعة، ولكن يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تدفق موارد تشتمل على منافع اقتصادية للخارج مستبعدا.

لا تتحقق الموجودات الطارئة في البيانات المالية المجمعة، ولكن يتم الإفصاح عنها إذا كان احتمال تحقق منافع اقتصادية للداخل محتملا بصورة كبيرة.

القيمة العادلة

تعرف القيمة العادلة على أنها المبلغ الذي يمكن مقابله بمباولة أصل أو سداد التزام بين أطراف مطلعة وراغبة في عملية تجارية بحتة. وبالتالي يمكن أن تظهر فروق بين القيمة الدفترية وتقديرات القيمة العادلة.

يقوم تعريف القيمة العادلة على افتراض أن المجموعة مستمرة في أعمالها دون أي نية أو حاجة لتقليص مدى أعمالها إلى حد كبير أو الاضطلاع بمعاملات بشروط مجحفة.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

استثمار في أوراق مالية

تتحدد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في أسواق مالية منتظمة بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة عند الإقفال بتاريخ بيان المركز المالي. بالنسبة للأدوات المالية غير المتداولة في أسواق نشطة، تتحدد القيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم. قد تتضمن هذه الأساليب المعاملات الحبيثة في السوق بشروط تجارية بحتة أو الرجوع إلى القيمة العادلة الحالية لأداة مالية أخرى مماثلة أو تحليل التدفقات النقدية المخصومة أو أساليب التقييم الأخرى.

عقارات استثمارية

تدرج العقارات الإستثمارية بالقيمة العادلة والتي تتحدد بناءً على تقييمات يقوم بها مقيم عقارات مستقل ومعتمد.

مخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي (قانوني أو محتمل) ناتج من حدث وقع في الماضي وتكون تكاليف سداد الالتزام محتملة الوقوع ويمكن قياسها بصورة موثوق منها.

حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب المجموعة حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% وفقاً لطريقة الاحتساب المعدلة وفقاً لقرار مجلس إدارة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي الذي ينص على أن الإيرادات من الشركات الزميلة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والمحول إلى الاحتياطي القانوني يجب اقتطاعها من ربح السنة عند تحديد الحصة.

ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب الشركة الأم ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2008 بواقع 2.5% من ربح السنة الخاضع للضريبة. وفقاً للقانون، تم اقتطاع الإيرادات من الشركات الزميلة وتوزيعات الأرباح من الشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية من ربح السنة.

الزكاة

ابتداءً من 10 ديسمبر 2007 قامت المجموعة باتخاذ مخصص للزكاة طبقاً لمتطلبات القانون رقم 46 لسنة 2006 بنسبة 1% من الربح قبل خصومات السنة. إن مصروفات الزكاة المحتسبة وفقاً لهذه المتطلبات يتم تحميلها إلى بيان الدخل المجموع.

معلومات القطاعات

تشكل القطاعات المكونات المميزة للشركة التي تقوم بتقديم منتجات أو خدمات (قطاع الأعمال) أو تقوم بتقديم منتجات وخدمات في بيئة اقتصادية معينة (القطاع الجغرافي) والتي تخضع لمخاطر ومزايا تختلف عن مخاطر ومزايا القطاعات الأخرى.

2.5 الأحكام المحاسبية الهامة والتقديرات

إن إعداد البيانات المالية المجمعة يتطلب من إدارة المجموعة وضع إحكام وتقديرات وافتراسات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن المطلوبات الطارئة في تاريخ بيان المركز المالي. لكن عدم التأكد حول هذه التقديرات والافتراضات قد يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلات مادية في القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر في المستقبل.

إن أهم استخدامات الأحكام والتقديرات كما يلي:

تصنيف الاستثمارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيازة استثمار سواء كان يجب تصنيفه كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو متاحة للبيع.

2.5 الأحكام المحاسبية الهامة والتقديرات

تصنيف الاستثمارات (تتمة)

إن تصنيف الاستثمارات كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل يعتمد على كيفية مراقبة الإدارة لاداء هذه الاستثمارات. عندما يكون لهذه الاستثمارات قيم عادلة متوفرة وكانت التغيرات في القيمة العادلة مدرجة كجزء من الأرباح أو الخسائر في حسابات الإدارة، فإن هذه الاستثمارات تصنف كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

انخفاض قيمة الاستثمارات

تقوم المجموعة بمعاملة الاستثمارات المتاحة للبيع في أسهم كاستثمارات انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عندما يكون هناك دليل موضوعي آخر بوجود انخفاض في القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" تتطلب قرارات أساسية.

تقييم الاستثمارات غير المسعرة

يستند تقييم الاستثمارات غير المسعرة في أسهم عادة إلى واحدة مما يلي:

- معاملات حييئة في السوق بشروط تجارية بحتة.
- القيمة العادلة الحالية لاستثمار آخر مماثل إلى حد كبير.
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة
- نماذج تقييم أخرى.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات غير المسعرة يتطلب تقديرات كبيرة.

3- نظام شراء الموظفين للأسهم

تقوم الشركة الأم بتطبيق برنامج خيار شراء الموظفين للأسهم. وفقا لذلك البرنامج، تصدر الشركة الأم أسهم بمقابل نقدي للموظفين المؤهلين عن طريق زيادة رأس المال.

لم يتم إصدار أو ممارسة خيارات أسهم خلال السنة الحالية (2008: 4,630,000 سهم على أقساط تبلغ 100 فلس لكل سهم)، وبناء على ذلك لم يتم تسجيل مصروف في بيان الدخل الشامل المجمع.

4- ربح السنة

يتم إدراج (خسارة) ربح السنة بعد تحميل:

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,686,030	1,459,020	تكاليف موظفين
69,032	101,148	تأجير - عقود التأجير التشغيلي

5- أرباح محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
66,007	98,246	محتفظ بها للمتاجرة
3,893,054	76,578	مصنفة
3,959,061	174,824	

-6 (خسارة) أرباح غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

2008 دينار كويتي	2009 دينار كويتي	
(936,713)	(240,480)	محتفظ بها للمتاجرة
6,228,298	(39,278)	مصنفة
<u>5,291,585</u>	<u>(279,758)</u>	

-7 إيرادات توزيعات أرباح

2008 دينار كويتي	2009 دينار كويتي	
196,028	-	أوراق مالية للمتاجرة
527,781	1,167,594	استثمارات متاحة للبيع
<u>723,809</u>	<u>1,167,594</u>	

-8 (خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخففة

تحتسب (خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخففة بتقسيم (خسارة) ربح السنة على المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة بعد التعديل لأسهم الخزانة كما يلي:

2008	2009	
3,226,614	(22,899,303)	الربحية: (الخسارة) الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
649,919,376	651,070,551	إجمالي المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة
(648,470)	(602,247)	ناقصا: المتوسط الموزون لعدد أسهم الخزانة
<u>649,270,906</u>	<u>650,468,304</u>	المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة
<u>4.97 فلس</u>	<u>(35.20) فلس</u>	(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

9- استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

2008 دينار كويتي	2009 دينار كويتي	
1,317,680	4,811,587	محتفظ بها للتداول:
986,254	774,646	أسهم مسعرة
		صناديق مدارة
		مصنفة:
21,343,817	22,242,502	محفظة عقارية
196,558	196,558	أسهم غير مسعرة
<u>23,844,309</u>	<u>28,025,293</u>	

تتضمن الأسهم المسعرة أوراق مالية بمبلغ لا شيء (2008: 1,317,680 دينار كويتي) مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية ومبلغ 4,811,587 دينار كويتي (2008: لا شيء) مدرجة في سوق السعودية للأوراق المالية.

تستثمر الصناديق المدارة بصفة رئيسية في أدوات الصندوق النقدي.

تدرج الإستثمارات غير المسعرة والتي تبلغ 196,558 دينار كويتي (2008: 196,558 دينار كويتي) بالتكلفة حيث إن سعر الحياة لهذه الإستثمارات محدد ليكون القيمة العادلة لهذه الأوراق المالية.

إن الاستثمارات في المحفظة العقارية مسجلة باسم أمناء نيابة عن الشركة الأم. وقد أكد هؤلاء الأمناء كتابة أن الشركة الأم هي المالك المستفيد من الموجودات.

10- مدينو مرابحة وإجارة

المجموع		إجارة		مرابحة		
2008 دينار كويتي	2009 دينار كويتي	2008 دينار كويتي	2009 دينار كويتي	2008 دينار كويتي	2009 دينار كويتي	
16,096,231	5,474,287	4,802,186	696,844	11,294,045	4,777,443	إجمالي المبلغ
(191,481)	(86,406)	(23,457)	-	(168,024)	(86,406)	ناقصا: إيرادات مؤجلة
15,904,750	5,387,881	4,778,729	696,844	11,126,021	4,691,037	ناقصا: مخصص لقاء
(1,112,995)	(1,759,773)	(1,024,858)	(696,844)	(88,137)	(1,062,929)	انخفاض القيمة
<u>14,791,755</u>	<u>3,628,108</u>	<u>3,753,871</u>	<u>-</u>	<u>11,037,884</u>	<u>3,628,108</u>	

إن متوسط الربح الخاص بمديني المرابحة خلال السنة كان 7.92٪ (2008: 7.38٪) سنويا ومتوسط الربح الخاص بمديني الإجارة خلال السنة كان 12.51٪ سنويا (2008: 12.54٪).

إن الحركة في مخصص الانخفاض في القيمة على مديني المرابحة والإجارة كما يلي:

2008 دينار كويتي	2009 دينار كويتي	
1,444,225	1,112,995	في 1 يناير
-	977,438	المحمل للسنة
(331,230)	(330,660)	المحمل المعكوس خلال السنة
<u>1,112,995</u>	<u>1,759,773</u>	في 31 ديسمبر

11- استثمارات متاحة للبيع

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
42,487,429	34,460,648	أوراق مالية غير مسعرة
40,848,415	35,368,587	أوراق مالية مسعرة
23,423,880	24,333,360	صكوك
4,831,313	4,823,708	محفظة عقارية
809,837	652,085	صناديق غير مدرجة
15,997	151,945	صناديق مداراة
<u>112,416,871</u>	<u>99,790,333</u>	

إن بعض الاستثمارات غير المسعرة بمبلغ 35,913 دينار كويتي (2008: 3,160,000 دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة حيث إنه يتم تحديد سعر شراء تلك الاستثمارات على أنه القيمة العادلة حيث إن تلك الأوراق المالية تتعلق بشركات تم تأسيسها أو شراؤها حديثاً.

إن بعض الاستثمارات غير المسعرة بمبلغ 34,424,735 دينار كويتي (2008: 39,327,429 دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة ناقصا الانخفاض في القيمة، إن وجد، بسبب طبيعة تدفقاتها النقدية المستقبلية التي لا يمكن التنبؤ بها وعدم توفر أساليب أخرى مناسبة للوصول إلى القيمة العادلة بصورة موثوق منها لهذه الاستثمارات. ليس هناك سوق نشط لهذه الموجودات المالية وتنوي المجموعة إلى الإحتفاظ بهذه الموجودات لفترة طويلة. قامت الإدارة بمراجعة استثماراتها غير المسعرة لتقييم ما إذا كانت هذه الاستثمارات قد تعرضت للانخفاض في القيمة وسجلت خسائر انخفاض في القيمة بمبلغ 5,363,250 دينار كويتي (2008: 1,260,135 دينار كويتي) في بيان الدخل المجموع. استناداً إلى آخر معلومات مالية متاحة، ترى الإدارة أنه لا توجد حاجة إلى احتساب مخصص انخفاض في القيمة كما في 31 ديسمبر 2009 فيما يتعلق بهذه الاستثمارات.

إن بعض الاستثمارات في أسهم مسعرة بمبلغ 9,414,317 دينار كويتي (2008: 9,862,561 دينار كويتي) مسجلة باسم أمناء نيابة عن الشركة الأم. وقد أكد هؤلاء الأمناء كتابة أن الشركة الأم هي المالك المستفيد من هذه الأوراق المالية المسعرة.

خلال السنة الحالية، سجلت المجموعة خسائر انخفاض في القيمة بمبلغ 3,498,253 دينار كويتي (2008: 9,704,227 دينار كويتي) فيما يتعلق باستثمارات في أسهم متاحة للبيع مسعرة عندما يكون هناك إنخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة.

يتم إرجاع الصكوك بالتكلفة حيث إن القيمة العادلة لم يمكن قياسها بصورة موثوق منها. ترى الإدارة أنه لم يحدث انخفاض في قيمة هذه الاستثمارات وتعتقد أنه من الأنسب، في ظل صعوبة الوصول إلى تقييم موثوق منه، أن يتم قيد هذه الاستثمارات بالتكلفة. وقام مصدر الصكوك خلال السنة بتأكيد التزامه بإعادة شراء هذه الصكوك.

إن الاستثمارات في المحفظة العقارية المصنفة مسجلة بأسماء أمناء نيابة عن الشركة الأم. وقد أكد هؤلاء الأمناء كتابة أن الشركة الأم هي المالك المستفيد من الموجودات.

12- استثمارات في شركات زميلة

إن تصنيف استثمار معين على أنه استثمار في شركة زميلة فيما لو كانت المجموعة تمتلك أقل من 20 بالمائة من حقوق التصويت في الشركة المستثمر بها يقوم على أساس تأثير جوهري تمارسه المجموعة. يثبت ذلك من خلال تمثيل المجموعة في مجلس الإدارة والمشاركة في عملية وضع السياسات واتخاذ القرارات في الشركة المستثمر فيها بدرجة كافية لإثبات أن المجموعة تمارس تأثيراً جوهرياً على الشركة الزميلة.

إن الحركة في القيمة الدفترية للاستثمارات في الشركات الزميلة خلال السنة كما يلي:

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
40,999,431	56,234,602	في 1 يناير
7,120,528	5,701	إضافات
-	1,965,837	المحول من موجودات أخرى
(974,552)	(460,240)	مستبعدات
4,849,900	(162,295)	المحول من / إلى استثمارات متاحة للبيع
(663,224)	(173,813)	توزيعات أرباح مستلمة
466,207	908,983	تعديل تحويل عملات أجنبية
(781,716)	785,204	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
4,453,237	(5,631,875)	حصة في نتائج شركات زميلة
		الزيادة في حصة مستثمر في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات
764,791	-	المحددة لشركة زميلة عن تكلفة الاستثمار
<u>56,234,602</u>	<u>53,472,104</u>	في 31 ديسمبر

للحصول على قائمة الشركات الزميلة راجع إيضاح 21.

يوضح الجدول التالي ملخص المعلومات المالية لاستثمار المجموعة في الشركات الزميلة:

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
60,736,792	56,654,248	الحصة في بيان المركز المالي للشركات الزميلة:
(7,418,380)	(6,110,453)	الموجودات
		المطلوبات
53,318,412	50,543,795	صافي الموجودات
2,916,190	2,928,309	الشهرة الناتجة عن حيازة شركة زميلة
<u>56,234,602</u>	<u>53,472,104</u>	
		الحصة في إيرادات وأرباح الشركات الزميلة:
9,723,709	(19,081,964)	الإيرادات
<u>4,453,237</u>	<u>(5,631,875)</u>	(الخسائر) الأرباح

12- استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

تتضمن الاستثمارات في الشركات الزميلة شركة مسعرة بقيمة دفترية بمبلغ 10,571,268 دينار كويتي (2008): 11,038,201 دينار كويتي) وتبلغ قيمتها العادلة 3,957,976 دينار كويتي (2008: 6,503,349 دينار كويتي). وفقا لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي 36 فيما يتعلق بانخفاض قيمة الموجودات، فإن القيمة الدفترية المسجلة لدى المجموعة للشركات الزميلة لم تتخطى المبلغ الممكن استرداده (القيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع والقيمة التشغيلية أيهما أكبر)، وبالتالي، لم يتم إدراج أي انخفاض في القيمة.

خلال السنة الحالية، قامت الشركة الأم ببيع 5,51% من حصتها في صندوق الأولى للأسهم العربية 2000 بمبلغ 172,530 دينار كويتي. لم ينشأ عن هذا البيع الجزئي أي ربح أو خسارة.

قامت الشركة الأم أيضا خلال السنة الحالية ببيع حصة بنسبة 11.16% من ملكيتها في صندوق الأولى للأسهم الخليجية لقاء مبلغ 287,710 دينار كويتي. لم ينشأ عن بيع هذا الجزء أي ربح أو خسارة. وكنتيجة لبيع هذا الجزء، فقد انخفضت حصة ملكية الشركة الأم في صندوق الأولى للأسهم الخليجية من 20.26% كما في 31 ديسمبر 2008 إلى 9.1% كما في 31 ديسمبر 2009. وبناء على ذلك، فإن الحصة المتبقية في الشركة المستثمر فيها تم تحويلها إلى استثمارات متاحة للبيع وتمت المحاسبة عنها وفقا لمعيار المحاسبة الدولي 39 من تاريخ توقف صندوق الأولى للأسهم الخليجية عن كونه شركة زميلة فيما يتعلق بحساب فقدان التأثير الملموس.

إن تاريخ التقارير المالية للشركات الزميلة لا تزيد عن ثلاثة اشهر من تاريخ التقارير المالية للمجموعة. وترى الإدارة أنه لا توجد أحداث رئيسية في المعاملات بين تاريخ حسابات الشركة الزميلة المستخدم في محاسبة الأسهم وتاريخ 31 ديسمبر 2009. إضافة إلى ذلك، فإن الإدارة لا تتوقع ان يكون هناك اختلافات مادية في الأرقام فيما لو توفرت البيانات المالية المدققة كما في 31 ديسمبر 2009 فيما يتعلق بهذه الشركات الزميلة.

خلال السنة الحالية، قامت المجموعة بشراء حصة بنسبة 40% من رأس مال شركة أديم كابيتال (شركة مساهمة سعودية مقفلة) بمقابل شراء يبلغ 1,965,837 دينار كويتي.

13- عقارات قيد التطوير

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
-	31,488,260	في 1 يناير
31,154,825	1,951,324	إضافات
333,435	1,285,596	تعديل عملة أجنبية
<u>31,488,260</u>	<u>34,725,180</u>	

تتضمن العقارات قيد التطوير ثلاثة قسائم أرض ("القسائم") في المملكة العربية السعودية.

14- موجودات أخرى

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,779,047	3,530,070	دفعة مقبما مدفوعة لقاء حيازة محفظة عقارية
92,641	60,796	أتعاب إدارة مستحقة
4,243,862	3,319,503	مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة (إيضاح 20)
3,488,128	3,472,997	مدينون آخرون
<u>8,679,319</u>	<u>10,383,366</u>	
(924,359)	(2,310,799)	مخصص موجودات أخرى
<u>8,679,319</u>	<u>8,072,567</u>	

15- رأس المال

في 31 ديسمبر 2009، بلغ رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل للشركة الأم 651,070,551 سهما (2008):
651,070,551 سهما) قيمة كل سهم 100 فلس.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 قامت المجموعة بإصدار 58,767,323 سهم منحة بقيمة 100 فلس لكل سهم كما قامت بإصدار 4,630,000 سهما بقيمة 100 فلس للسهم وبعلاوة قدرها 100 فلس للسهم لتغطية إصدار الخيارات للموظفين (إيضاح 3).

16- توزيعات أرباح مقترحة

خلال اجتماع مجلس الإدارة المنعقد في 28 مارس 2010، أوصى مجلس إدارة الشركة الأم بعدم سداد أية توزيعات أرباح نقدية أو أسهم منحة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009. إن هذا الاقتراح يخضع لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

17- الاحتياطات

أ) احتياطي قانوني

وفقا لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم أن تقرر وقف ذلك التحويل السنوي عندما يصل رصيد الاحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال المدفوع. ولكن، لم يتم إجراء أي تحويل إلى الاحتياطي القانوني حيث تكبدت المجموعة خسائر خلال السنة.

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

ب) احتياطي عام

وفقا للمادة 50 من النظام الأساسي للشركة الأم، إن نسبة 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة تكون مناسبة لحساب الاحتياطي الإختياري. يجوز للجمعية العمومية العادية بعد موافقة أعضاء مجلس الإدارة أن تزيد النسبة إذا رأت ذلك مناسبا ويجوز أن تقرر وقف هذا التحويل إذا اقترح ذلك أعضاء مجلس الإدارة.

بالرغم من ذلك، لم يتم عمل تحويلات حيث انه تم تكبد خسائر خلال السنة. يمكن أن تقرر الشركة ألم وقف هذه التحويلات السنوية وفقا لقرار من الجمعية العمومية العادية بناء على اقتراح مقدم من أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم.

في نوفمبر 2008، سمح بنك الكويت المركزي لكافة شركات الاستثمار بالإفراج عن المخصصات العامة التي تزيد عن 1% للتسهيلات النقدية و0.5% للتسهيلات غير النقدية وأن يتم إدراج المبلغ المفرج عنه كإيرادات في بيان الدخل المجمع ويتم تحويل المبلغ المطابق إلى الاحتياطي الإختياري غير المتاح للتوزيع. كما في 31 ديسمبر 2008، تم عكس مخصص عام بالريادة بمبلغ 331,230 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع وتم تحويل المبلغ المطابق إلى الاحتياطي العام (انظر بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع).

18- دائنو مرابحة

يمثل دائنو المرابحة عقود مرابحة مع مؤسسات مالية وتستحق خلال 3 إلى 9 أشهر من تاريخ بيان المركز المالي. إن متوسط التكلفة الفعلية المتعلقة بهذه العقود يتراوح بين 3.65% إلى 7.75% سنويا (2008: تتراوح بين 3.00% إلى 13.25%).

خلال السنة الحالية، حصلت المجموعة على تسهيلات مرابحة بمبلغ 6,504,200 دينار كويتي لفترة سنة واحدة. حسبت شروط اتفاقية التمويل استخدام التسهيلات في التداول في أسهم التداول المرجحة كأسهم تتوافق مع الشريعة الإسلامية.

18- دائنو مرابحة (تتمة)

يتضمن دائنو المرابحة عقود مرابحة بمبلغ 7,500,000 دينار كويتي (2008: 7,500,000 دينار كويتي) مضمونة لقاء رهن على استثمارات مسعرة بمبلغ 13,754,088 دينار كويتي (2008: 15,284,731 دينار كويتي).

19- مطلوبات أخرى

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
9,191,316	9,191,568	مطلوبات أخرى
1,795,100	2,480,456	مصروفات مستحقة
<u>10,986,416</u>	<u>11,672,024</u>	

20- معاملات مع أطراف ذات علاقة

يمثل الأطراف ذات علاقة الشركات الرميطة والصناديق المدارة والمساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس إدارة وموظفي الإدارة العليا بالمجموعة وشركات يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيرا ملموسا. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة.

إن المعاملات مع أطراف ذات علاقة كما يلي:

2008			2009			
شركات	اطراف ذات	المجموع	شركات	اطراف ذات	المجموع	
زميلة	علاقة أخرى	دينار كويتي	زميلة	علاقة أخرى	دينار كويتي	
176,793	99,302	77,491	218,485	69,207	149,278	بيان الدخل المجموع
924,359	924,359	-	-	-	-	أتعاب إدارة
						انخفاض قيمة مدينين آخرين
5,593,109	-	5,593,109	5,700,000	-	5,700,000	بيان المركز المالي المجموع:
115,242	22,601	92,641	19,118	12,570	6,548	دائنو مرابحة
3,319,503	-	3,319,503	3,319,503	-	3,319,503	أتعاب إدارة مستحقة
						المستحق من أطراف ذات علاقة

المدفوعات للإدارة العليا:

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
106,460	-	حوافز
414,300	309,600	رواتب ومزايا قصيرة الأجل
35,210	32,042	مكافآت نهاية الخدمة
482,125	-	تكاليف معاملات المدفوعات بالأسهم مع الموظفين

إن موجودات بمبلغ 15,700,219 دينار كويتي (2008: 17,125,575 دينار كويتي) ومبلغ لا شيء دينار كويتي (2008: 86,770 دينار كويتي) تدار نيابة عن شركات زميلة وأطراف ذات علاقة على الترتيب.

21- الشركات التابعة والشركات الزميلة

إن تفاصيل الشركات التابعة والزميلة مبينة فيما يلي:

النشاط الأساسي	رأس المال حق التصويت		بلد التسجيل	العلاقة	الاسم
	2008	2009			
متاجرة بالعقارات	٪97	٪97	الكويت	شركة تابعة	شركة ياسمين الكويت العقارية ذ.م.م.
شركة ذات أغراض خاصة لموجودات الأمانة	٪100	٪100	البحرين	شركة تابعة	صندوق الاستثمار الأول ش.م.
التطوير العقاري في المملكة العربية السعودية	٪97	٪97	الكويت	شركة تابعة	شركة المروة القابضة ش.م.ك. (مقفلة)
التجارة العامة	٪98	٪98	الكويت	شركة تابعة	شركة مصادر الطاقة للتجارية العامة ذ.م.م.
الاستثمارات العقارية	٪100	٪100	السعودية	شركة تابعة	شركة ديما للاستثمار العقاري ذ.م.م.
الاستثمارات العقارية	٪100	٪100	جزر الكايمان	شركة تابعة	شركة أطيفاف طبية
الاستثمارات العقارية	٪100	٪100	السعودية	شركة تابعة	شركة شمول العقارية ذ.م.م.
صندوق أسهم	٪48.24	٪42.73	البحرين	شركة زميلة	صندوق الأولى للأسهم العربية 2000
استثمارات عقارية	٪19.79	٪19.79	الكويت	شركة زميلة	الشركة الأولى للاستثمار العقاري ش.م.ك. (مقفلة)
استثمارات في قطاع التعليم	٪16.49	٪16.49	الكويت	شركة زميلة	الشركة الأولى للتعليم ش.م.ك. (مقفلة)
خدمات عقارية	٪30.00	٪30.00	السعودية	شركة زميلة	شركة مشاعر الأولى ذ.م.م.
استثمارات عقارية	٪37.40	٪37.40	عمان	شركة زميلة	شركة تعمير للاستثمار ش.ع.م.م.
استثمارات في قطاع الطاقة	٪33.21	٪33.21	الكويت	شركة زميلة	الشركة الأولى لموارد الطاقة ش.م.ك. (مقفلة)
تمويل وتأجير العقارات	٪28.83	٪28.86	الكويت	شركة زميلة	شركة أركان الكويت العقارية ش.م.ك. (مقفلة)
بنك استثماري	٪26.66	٪26.66	البحرين	شركة زميلة	بنك الاستثمار الأول ش.ب.م. (مقفلة)
صندوق أسهم	٪20.26	-	البحرين	شركة زميلة	صندوق الأولى للأسهم الخليجية
استثمارات عقارية	٪35.29	٪35.29	البحرين	شركة زميلة	شركة سحاب الخليج العقارية ش.ب.م. (مقفلة)
تصنيع	٪50.00	٪50.00	الكويت	شركة زميلة	المصنع الكويتي للصمامات الصناعية
استثمارات في قطاع الطاقة	٪50.00	٪50.00	الكويت	شركة زميلة	الشركة الآسيوية لصيانة المنشآت النفطية ذ.م.م.
إدارة الأصول	-	٪40.00		شركة زميلة	أديم كابيتال (شركة مساهمة سعودية مقفلة)

تملك الشركة الأم حق التصويت في رأس المال الخاص بصندوق الاستثمار الأول ش.م. لإدارة الصناديق وموجودات الأمانة ولكنها ليست المستفيد من تلك الموجودات الخاصة بتلك الموجودات بصفتها شركة قابضة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2009

22- معلومات القطاعات

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 8 قطاعات التشغيل ويسري من 1 يناير 2009. ووفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 8 فإن أرباح القطاعات المسجلة تعتمد على معلومات تقارير الإدارة الداخلية والتي يتم مراجعتها بشكل منتظم من قبل رئيس صانعي القرارات التشغيلية لتخصيص موارد القطاع ولتقييم أدائها ويتم تسويتها لأرباح أو خسائر المجموعة. وعلى النقيض، فإن المعيار السابق (معيار المحاسبة الدولي 14 تقارير القطاع) كان يتطلب من الشركة تحديد مجموعتين من القطاعات (أعمال أو جغرافي). وكنتيجة لذلك، فإنه بعد تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 8 تغير تحديد قطاعات المجموعة التي يمكن عمل تقارير بشأنها كما يلي:

- الكويت
- المملكة العربية السعودية
- أخرى

	المجموع		أخرى		السعودية		الكويت	
	31 ديسمبر 2008	31 ديسمبر 2009	31 ديسمبر 2008	31 ديسمبر 2009	31 ديسمبر 2008	31 ديسمبر 2009	31 ديسمبر 2008	31 ديسمبر 2009
(خسائر) إيرادات القطاع	25,347,994	(2,126,642)	8,568,101	(1,833,226)	13,294,423	171,005	3,485,470	(464,421)
مصروفات القطاع	(22,039,332)	(20,775,926)	(244,512)	(220,127)	(4,184,805)	(9,926,482)	(17,610,015)	(10,629,317)
نتائج القطاع	3,308,662	(22,902,568)	8,323,589	(2,053,353)	9,109,618	(9,755,477)	(14,124,545)	(11,093,738)
موجودات القطاع	250,553,030	232,381,225	47,172,026	44,028,944	133,359,907	133,811,103	70,021,097	54,541,178
مطابرات القطاع	120,952,971	123,521,035	5,593,109	5,700,000	4,690,706	14,567,445	110,669,156	103,253,590
معلومات القطاعات الأخرى:	4,453,238	(5,631,875)	2,551,732	(2,955,882)	(56,357)	(71,018)	1,957,863	(2,604,975)
حصة النتائج في شركات زميلة	-	977,439	-	-	-	-	-	977,439
مخصص مبدئي مراجعة	924,359	2,310,799	-	2,010,799	-	-	924,359	300,000
إنخفاض قيمة الموجودات الأخرى	10,964,362	8,861,503	870,249	220,128	4,144,022	7,647,353	5,950,091	994,022
إنخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع								

23- إدارة المخاطر

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً في أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لقيود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمجموعة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به داخل المجموعة. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق. تنقسم مخاطر السوق إلى مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم. كما تتعرض المجموعة للمخاطر التشغيلية. لا تشمل عملية مراقبة المخاطر المستقلة مخاطر الأعمال مثل التغيرات في البيئة والتكنولوجيا والصناعة. يتم مراقبة هذه التغيرات من خلال عملية التخطيط الاستراتيجي الخاصة بالمجموعة.

هيكل إدارة المخاطر

يتحمل مجلس الإدارة المسؤولية الكاملة عن أسلوب الإدارة العامة للمخاطر بالإضافة إلى مسؤولية الموافقة على استراتيجيات ومبادئ إدارة المخاطر.

23-1 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر أن يعجز أحد أطراف أداة مالية عن الوفاء بالتزامه مما يؤدي إلى تكبد طرف آخر خسارة مالية. تدير المجموعة مخاطر الائتمان وتراقبها من خلال وضع حدود لمبالغ المخاطر التي ترغب في قبولها للأطراف المقابلة المنفردة ولتركيزات القطاعات الجغرافية وقطاعات الأعمال، ومن خلال مراقبة التعرض للمخاطر فيما يتعلق بهذه الحدود.

إن سياسة المجموعة هي الدخول في ترتيبات مرابحة وإجارة مع الأطراف ذات الصلة المعروفة وذات الملاءة المالية فقط. إن الحد الأقصى للتعرض للمخاطر تساوي القيمة الدفترية كما هو مبين فيما يلي. بالإضافة إلى ذلك، يتم مراقبة الأرصدة المبنية الأخرى بصورة مستمرة لتقييم الخسائر المحتملة كنتيجة للمخاطر التي تتعرض له وإتخاذ الإجراءات التصحيحية.

فيما يتعلق بالمخاطر الائتمانية الناتجة عن الموجودات المالية الأخرى للمجموعة والتي تتكون من الأرصدة لدى البنوك والنقد والمعينين الآخرين، فإن تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ينتج من عجز الطرف المقابل وبحيث يعادل الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان القيمة الدفترية لهذه الأدوات.

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

يبين الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان فيما يتعلق بنود بيان المركز المالي، دون احتساب أية ضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى.

مجمّل الحد الأقصى للتعرض 2008 دينار كويتي	مجمّل الحد الأقصى للتعرض 2009 دينار كويتي	حسب فئة الموجودات المالية
1,169,565	2,591,065	أرصدة لدى البنوك ونقد (باستثناء النقد في الصندوق)
14,791,755	3,628,108	مدينو مرابحة وإجارة
6,900,272	8,072,567	موجودات أخرى
<u>22,861,592</u>	<u>14,291,740</u>	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

عند تسجيل الأدوات المالية بالقيمة العادلة فإن المبلغ المنكور أعلاه يمثل الحد الحالي للتعرض لمخاطر الائتمان وليس الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان التي يمكن أن تنتج في المستقبل نتيجة التغيرات في القيم.

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

إن مديني المرابحة والإجارة من مؤسسات غير مالية مكفولة بضمانات مقابل العقارات والأوراق المالية المسعرة. تراقب الإدارة القيمة السوقية للضمان وتطلب الحصول على ضمانات إضافية وفقاً للاتفاقية المبرمة أثناء مراجعتها لكفاية مخصص خسائر الائتمان.

23- إدارة المخاطر

1-23 مخاطر الائتمان (تتمة)

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى (تتمة)

تستطيع المجموعة بيع الضمان في حالة عجز المقترض، وذلك وفقاً للاتفاقيات المبرمة مع المقترض. تلتزم المجموعة برد الضمان عند سداد الأرصدة المبيّنة.

إن القيمة العادلة للضمانات التي تحتفظ بها المجموعة فيما يتعلق بمبيني الإجارة كما في 31 ديسمبر 2009 بمبلغ 748,000 دينار كويتي (2008: 20,739,000 دينار كويتي).

تركز مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

تنشأ التركيزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة متشابهة، أو في أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية، أو عندما يكون لهم سمات اقتصادية متماثلة مما قد يجعل عندهم الاستعداد لمواجهة التزامات تعاقبية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. تشير التركيزات إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة نحو التطورات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة.

يمكن تحليل موجودات المجموعة قبل احتساب أي ضمانات محتفظ بها أو التعزيزات الائتمانية حسب قطاع الأعمال كما يلي:

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	قطاع الأعمال :
10,150,424	2,591,065	البنوك والمؤسسات المالية
6,422,199	6,631,548	الإنشاءات والعقارات
6,288,969	5,069,127	أفراد
<u>22,861,592</u>	<u>14,291,740</u>	

الجدارة الائتمانية للموجودات المالية غير المتأخرة أو منخفضة القيمة

بالنسبة لمبيني المرابحة والإجارة، لا تستخدم المجموعة نظام تصنيف الائتمان الداخلي ولا التصنيف الائتماني الخارجي حيث إن معاملات المرابحة والإجارة غير جوهرية ويتم منحها للعملاء ذوي الجدارة الائتمانية فقط.

تدير المجموعة الجدارة الائتمانية عن طريق التأكد من توفر الضمانات الكافية لكافة التسهيلات الائتمانية الممنوحة للأفراد والتي تقوم الإدارة بمراجعتها بصورة منتظمة.

تسعى المجموعة لتجنب التركيزات غير الضرورية للمخاطر مع العملاء من الأفراد أو مجموعات العملاء في بعض المواقع أو الأعمال الخاصة عن طريق تنويع أنشطة التمويل والاستثمار.

الموجودات المالية منخفضة القيمة حسب الفئة بصورة مستقلة.

مخصص الانخفاض في القيمة دينار كويتي	إجمالي التعرض للمخاطر دينار كويتي	
(696,844)	696,844	في 31 ديسمبر 2009
(946,991)	946,991	مبينو إجارة
(2,310,799)	3,830,070	مبينو مرابحة
		موجودات أخرى
مخصص الانخفاض في القيمة دينار كويتي	إجمالي التعرض للمخاطر دينار كويتي	
(986,704)	986,704	في 31 ديسمبر 2008
		مبينو إجارة

23- إدارة المخاطر (تتمة)

1-23 مخاطر الائتمان (تتمة)

تحليل الموجودات المالية متأخرة الدفع ولكن ليست منخفضة القيمة

ليس لدى المجموعة أي موجودات مالية متأخرة الدفع وغير منخفضة القيمة كما في 31 ديسمبر 2009 و31 ديسمبر 2008.

2-23 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بصافي احتياجاتها التمويلية. تنتج مخاطر السيولة عن التقلبات في السوق أو تندي درجة الائتمان مما قد يتسبب في نضوب بعض مصادر التمويل على الفور. وللوقاية من هذه المخاطر، قامت الإدارة بتنويع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار، والاحتفاظ برصيد كافي للنقد والنقد المعادل والأوراق المالية القابلة للتداول.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. تستند قائمة استحقاق الأرصدة لدى البنوك والنقد ومبني المراجعة والإجارة ودائني المراجعة في تاريخ التقرير المالي إلى ترتيبات السداد التعاقدية. لقد تم تحديد قائمة الاستحقاق للموجودات والمطلوبات المتبقية على أساس تقدير الإدارة لتصفية هذه الموجودات المالية. ويتم مراقبة قائمة الاستحقاق من قبل الإدارة للتأكد من الاحتفاظ بالسيولة الكافية.

إن استحقاق الموجودات والمطلوبات في 31 ديسمبر كان كما يلي:

	أكثر من سنة	6 إلى 12 شهرًا	3 إلى 6 أشهر	خلال 3 أشهر	2009
المجموع	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
الموجودات					
أرصدة لدى البنوك ونقد	-	-	-	2,591,465	2,591,465
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة					
من خلال بيان الدخل	7,426,584	15,787,122	-	4,811,587	28,025,293
مدينو مرابحة وإجارة	-	911,907	714,293	2,001,908	3,628,108
استثمارات متاحة للبيع	52,736,095	31,619,954	7,073,717	8,360,567	99,790,333
استثمار في شركات زميلة	53,472,104	-	-	-	53,472,104
عقارات قيد التطوير	15,707,710	8,225,591	10,791,879	-	34,725,180
عقارات استثمارية	1,964,018	-	-	-	1,964,018
موجودات أخرى	7,672,709	-	-	399,858	8,072,567
أثاث ومعدات	112,157	-	-	-	112,157
مجموع الموجودات	139,091,377	56,544,574	18,579,889	18,165,385	232,381,225
المطلوبات					
دائنو مرابحة	2,475,029	20,754,200	39,183,000	49,436,782	111,849,011
مطلوبات أخرى	5,210,936	3,206,579	-	3,254,509	11,672,024
مجموع المطلوبات	7,685,965	23,960,779	39,183,000	52,691,291	123,521,035
صافي فجوة السيولة	131,405,412	32,583,795	(20,603,111)	(34,525,906)	108,860,190

23- إدارة المخاطر (تتمة)

2-23 مخاطر السيولة (تتمة)

المجموع	أكثر من سنة	6 إلى 12 شهورا	3 إلى 6 أشهر	خلال 3 أشهر	2008
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
1,169,965	-	-	-	1,169,965	الموجودات
23,844,309	-	21,343,817	-	2,500,492	أرصدة لدى البنوك ونقد
14,791,755	-	869,375	2,877,156	11,045,224	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة
112,416,871	88,482,991	-	23,933,880	-	من خلال بيان الدخل
56,234,602	56,234,602	-	-	-	مدينو مرابحة وإجارة
31,488,260	15,280,131	-	16,208,129	-	استثمارات متاحة للبيع
1,779,589	1,779,589	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
8,679,319	-	-	-	8,679,319	عقارات قيد التطوير
148,360	148,360	-	-	-	عقارات استثمارية
250,553,030	161,925,673	22,213,192	43,019,165	23,395,000	موجودات أخرى
					أثاث ومعدات
					مجموع الموجودات
109,966,555	-	-	49,098,000	60,868,555	المطلوبات
10,986,416	2,507,485	2,651,206	-	5,827,725	دائنو مرابحة
120,952,971	2,507,485	2,651,206	49,098,000	66,696,280	مطلوبات أخرى
129,600,059	159,418,188	19,561,986	(6,078,835)	(43,301,280)	مجموع المطلوبات
					صافي فجوة السيولة

كما هو مبين في الجدول أعلاه، فإن مطلوبات المجموعة (المستحقة خلال ثلاثة أشهر) تجاوزت موجوداتها بمبلغ 34,525,906 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008: 43,301,280 دينار كويتي).

تعتمد المجموعة على توفر الدعم المستمر من المؤسسات المالية. كما في 31 ديسمبر 2009، فإن دائني مرابحة بمبلغ 25,360,741 دينار كويتي كانت مستحقة السداد ولم يتم تسويتها. لاحقا بعد تاريخ بيان المركز المالي حتى تاريخ إصدار هذه البيانات المالية المجمعة، كان دائني مرابحة 49,436,781 مستحقة السداد ولكن لم يتم التسوية. قامت الإدارة بتجديد فترات تسوية دائني المرابحة مستحقة السداد بمبلغ 12,126,040 دينار كويتي وتقوم حاليا بالتفاوض حول شروط تسوية دائني المرابحة بمبلغ 37,310,741 دينار كويتي. إن الإدارة على ثقة من قدرتها على تجديد فترات دائني المرابحة هذه.

23- إدارة المخاطر (تتمة)

2-23 مخاطر السيولة (تتمة)

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات المالية الخاصة بالمجموعة كما في 31 ديسمبر استنادا إلى التزامات السداد التعااقبية غير المخصوصة.

	أكثر من سنة	6 إلى 12 شهرًا	3 إلى 6 أشهر	خلال 3 أشهر	
المجموع	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
					2009
					مطلوبات مالية
114,435,279	2,475,029	21,287,222	40,573,200	50,099,828	دائنو مرابحة
10,390,778	5,183,225	2,968,242	-	2,239,311	مطلوبات أخرى
<u>124,826,057</u>	<u>7,658,254</u>	<u>24,255,464</u>	<u>40,573,200</u>	<u>52,339,139</u>	
					2008
					مطلوبات مالية
112,851,456	-	-	50,822,338	62,029,118	دائنو مرابحة
10,027,448	2,507,485	2,651,206	-	4,868,757	مطلوبات أخرى
<u>122,878,904</u>	<u>2,507,485</u>	<u>2,651,206</u>	<u>50,822,338</u>	<u>66,897,875</u>	

3-23 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الموجودات نتيجة للتغيرات في متغيرات السوق مثل أسعار الفائدة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل تتعلق باستثمارات خاصة أو الجهة المصدرة له أو عوامل تؤثر على جميع الاستثمارات المتاجر بها في السوق.

تدار مخاطر السوق على أساس توزيع الموجودات بصورة محددة مسبقا على فئات متعددة للموجودات وتنوع الموجودات بالنسبة للتوزيع الجغرافي والتركز في قطاعات الأعمال والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

1-3-23 مخاطر أسعار الفائدة

تنتج مخاطر أسعار الفائدة من احتمالات أن تؤثر تغيرات أسعار الفائدة على التدفقات النقدية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. لا تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة حيث إن المجموعة ليس لديها موجودات أو مطلوبات تحمل فائدة.

23- إدارة المخاطر (تتمة)

3-23 مخاطر السوق (تتمة)

2-3-23 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي.

تدار مخاطر العملات الأجنبية من قبل إدارة الاستثمار في الشركة الأم استناداً إلى الحدود التي يضعها مجلس إدارة المجموعة والتقييم المستمر لمراكز المجموعة المفتوحة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار الصرف. ترى الإدارة أن مخاطر تكبد خسائر كبيرة نتيجة التقلبات في أسعار الصرف لا تزيد عن الحد الأدنى، ولذلك لا تغطي المجموعة التعرض لمخاطر العملات الأجنبية.

كان لدى المجموعة التعرض لمخاطر العملات الأجنبية التالية كما في 31 ديسمبر:

2008 المعامل بالدينار الكويتي	2009 المعامل بالدينار الكويتي	
(19,076,547)	(19,201,257)	دولار أمريكي
14,929,409	14,597,476	الريال القطري
2,976,148	2,945,184	الدرهم الإماراتي
21,368	21,680	اليورو
105,880,716	118,135,214	الريال السعودي
2,525,845	2,037,693	الدينار البحريني
846,818	1,009,088	الجنية الإسترليني
8,803,444	12,531,719	الريال العماني
<u>116,907,201</u>	<u>132,076,797</u>	

يوضح الجدول التالي التأثير على (الخسائر) الأرباح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة والركابة والتأثير على حقوق الملكية للزيادة المفترضة بنسبة 5% في أسعار العملات مقابل الدينار الكويتي عن المستوى المطبق في نهاية السنة، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

2008		2009		العملة		
التأثير على حقوق الملكية دينار كويتي	التأثير على الأرباح دينار كويتي	التأثير على حقوق الملكية دينار كويتي	التأثير على الخسائر دينار كويتي			
		نسبة التغير في سعر العملات %		نسبة التغير في سعر العملات %		
3,518,859	1,775,177	+5	2,059,300	4,294,797	+5	الريال السعودي
745,889	582	+5	729,692	182	+5	الريال القطري
560,013	(1,513,840)	+5	545,389	(1,505,452)	+5	الدولار الأمريكي
351,220	88,952	+5	550,622	75,964	+5	الريال العماني
307,794	10,714	+5	299,545	1,137	+5	عملات أخرى

23- إدارة المخاطر (تتمة)

3-23 مخاطر السوق (تتمة)

3-3-23 مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم. تدار مخاطر أسعار الأسهم من قبل إدارة الاستثمارات المباشرة في الشركة الأم. تنتج مخاطر أسعار الأسهم غير المدرجة من المحفظة الاستثمارية للمجموعة. تنير المجموعة المخاطر من خلال توزيع الاستثمارات بالنسبة للقطاعات الجغرافية وتركز أنشطة قطاعات الأعمال. إن معظم الاستثمارات في أسهم الخاصة بالمجموعة مدرجة في أسواق الأوراق المالية بدول مجلس التعاون الخليجي.

إن التأثير على أرباح المجموعة (نتيجة التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان المخل المجمع كما في 31 ديسمبر 2009) وحقوق الملكية (نتيجة التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المحتفظ بها كمتاحة للبيع كما في 31 ديسمبر 2009) نتيجة التغير المحتمل في مؤشرات السوق، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، هي كما يلي:

2008		2009		مؤشرات السوق	
التأثير	التأثير	التأثير	التأثير	التغيرات	في أسعار
على	على الأرباح	على	على الخسائر	في أسعار	الأسهم
الأرباح	على الأرباح	الأرباح	على الخسائر	في أسعار	الأسهم
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	%	%
554,650	89,671	551,940	-	+5	+5
574,326	-	554,566	-	+5	+5
448,441	-	281,404	245,226	+5	+5

4-3-23 مخاطر المدفوعات مقدما

إن مخاطر المدفوعات مقدما هي مخاطر أن تتكبد المجموعة خسارة مالية بسبب قيام عملائها والأطراف المقابلة بالسداد أو طلب السداد قبل أو بعد التاريخ المتوقع. لا تتعرض المجموعة لمخاطر المدفوعات مقدما بصورة جوهرية.

4-23 مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر التعرض لخسائر نتيجة لتعطل الأنظمة أو الخطأ البشري أو الغش أو الأحداث الخارجية. عند فشل ضوابط الرقابة في الأداء، يمكن أن تؤدي مخاطر التشغيل إلى الضرر بالسمعة أو تداعيات قانونية وتنظيمية أو تكبد خسارة مالية. لا تستطيع المجموعة أن تتوقع استبعاد كافة مخاطر التشغيل، ولكنها تستطيع إدارة هذه المخاطر من خلال إطار مراقبة وعن طريق مراقبة والتجاوب مع مخاطر التشغيل. تتضمن ضوابط الرقابة فاعلية فصل الواجبات وحقوق الوصول والتفويض وإجراءات التسوية وتوعية الموظفين والتقييم.

24- حسابات أمانة

تنير المجموعة محافظ نيابة عن آخرين وتحتفظ بأرصدة نقدية وأوراق مالية في حسابات أمانة لا يعكسها بيان المركز المالي للمجموعة. إن قيمة الموجودات المدارة في 31 ديسمبر 2009 بلغت 209,162,000 دينار كويتي (2008: 216,267,000 دينار كويتي). إن إجمالي الإيرادات المحصلة من أنشطة حسابات الأمانة بمبلغ 686,519 دينار كويتي (2008: 1,347,054 دينار كويتي).

25- القيمة العادلة للأدوات المالية

إن القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن لقاءه مبادلة أو سداد أصل أو التزام أو أداة مالية بين أطراف على دراية تامة بكافة الأمور في معاملة تجارية بحتة. يستند تعريف القيمة العادلة إلى الافتراض بأن المجموعة مستمرة في أعمالها دون وجود نية أو حاجة لديها إلى تصفية أو تخفيض مدى أعمالها بشكل جوهري أو الاضطلاع بأية معاملة بشروط مجحفة. تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

تتكون الموجودات المالية من النقد والأرصدة لدى البنوك والاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع والمدينين. وتتكون المطلوبات المالية من دائني المراجعة والمطلوبات الأخرى.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية باستثناء بعض الاستثمارات المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة (انظر إيضاح 12).

تحديد القيمة العادلة والجدول الهرمي للقيمة العادلة

تستخدم المجموعة الجدول الهرمي التالي لتحديد والإفصاح عن القيمة العادلة للأدوات المالية:

- المستوى 1: الأسعار المعلنة في سوق نشط لأداة مماثلة؛
المستوى 2: الأسعار المعلنة في سوق نشط لأدوات مماثلة أو أساليب أخرى التي تستند جميع مدخلاتها الجوهرية إلى البيانات المعروضة في السوق.
المستوى 3: أساليب التقييم التي لا تستند أي من مدخلاتها الجوهرية إلى المعلومات المعروضة في السوق

31 ديسمبر 2009	المستوى: 1	المستوى: 2	المستوى: 3	إجمالي القيمة العادلة
استثمارات في أوراق مالية	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
استثمارات متاحة للبيع				
- أسهم	35,368,587	-	34,460,648	69,829,235
- أخرى	-	-	29,961,098	29,961,098
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة				
من خلال بيان الدخل				
- أسهم	4,811,587	-	196,558	5,008,145
- أخرى	-	-	23,017,148	23,017,148

26- الإرتباطات والالتزامات المحتملة

في 31 ديسمبر 2009 هناك التزامات على المجموعة تتعلق بالتالي:

2008	2009	
دينار الكويتي	دينار الكويتي	
2,375,000	375,000	رأس مال غير مستدعي لاستثمارات متاحة للبيع
9,482,000	9,482,000	رأس مال غير مستدعي لاستثمارات في شركات زميلة
17,982,200	8,340,680	التزامات رأسمالية لقاء عقارات قيد التطوير
84,492	109,596	إيجارات عقود تأجير تشغيلي مستحقة خلال سنة
<u>29,923,692</u>	<u>18,307,276</u>	

26- الإرتباطات والالتزامات المحتملة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2009 كان لدى المجموعة التزامات طارئة تتعلق بكفالات بنكية بمبلغ 1,916,237 دينار كويتي (2008: 1,464,769 دينار كويتي) لا تتوقع الإدارة أن ينشأ عنها أي مطلوبات جوهرية. وتنتهي هذه الكفالات خلال فترة 12 شهر من تاريخ بيان المركز المالي.

27- إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة للمساهم.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء تغيرات الظروف الاقتصادية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم المجموعة بتعديل مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة.

لم يتم إجراء أي تغييرات في أهداف أو سياسات أو العمليات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2009 و31 ديسمبر 2008.

تراقب المجموعة رأس المال باستخدام معدل الاقتراض وهو صافي الدين مقسوم على إجمالي رأس المال زائدا صافي الدين. تهدف سياسة المجموعة إلى المحافظة على معدل الاقتراض أقل من 100٪. تدرج المجموعة القروض الإسلامية ناقصا النقد والنقد المعادل ضمن صافي الدين. يتضمن رأس المال حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم ناقصا التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة.

2008 دينار الكويتي	2009 دينار الكويتي	
109,966,555	111,849,011	قروض إسلامية
(1,169,965)	(2,591,465)	ناقصا: أرصدة لدى البنوك ونقد
108,796,590	109,257,546	صافي الدين
120,872,003	99,465,450	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
(1,732,540)	821,862	زائدا (ناقصا): التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
119,139,463	100,287,312	إجمالي رأس المال
227,936,053	209,544,858	رأس المال وصافي الدين
48%	52%	معدل الاقتراض