

شركة صكوك القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

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

شركة صكوك القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

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

المحتويات

صفحة	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
3	بيان المركز المالي المجمع
4	بيان الدخل المجمع
5	بيان الدخل الشامل المجمع
6	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
8-7	بيان التدفقات النقدية المجمع
35 - 9	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

RSM البرزيع و شركاهم

محاسبون قانونيون

عمارة الخطوط الجوية الكويتية - الدور السابع شارع الشهداء صندوق بريد : 2115 الصفاة
13022 - دولة الكويت

تليفون : 22410010 (965)

(965) 22961000

فاكسلي : 22412761 (965)

www.albazie.com



مكتب الواحة
لتدقيق الحسابات
علي عويد رخيص

عضو في المجموعة الدولية للمحاسبة

صندوق بريد : 27387 الصفاة

13134 - دولة الكويت

تليفون : 22423415 (965)

فاكسلي : 22423417 (965)

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

السادة المساهمون المحترمون
شركة صكوك القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
دولة الكويت

تقرير مراقبي الحسابات حول البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (المجموعة) والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2009 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية آنذاك وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى .

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

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

مسؤولية مراقبي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول البيانات المالية المجمعة بناء على التدقيق الذي قمنا به . لقد قمنا بالتدقيق وفقا لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب الإلتزام بأخلاق المهنة وتخطيط وتنفيذ إجراءات التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة لا تتضمن أخطاء مادية .

تشتمل إجراءات التدقيق الحصول على الأدلة المؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة . يتم اختيار الإجراءات إستنادا إلى تقدير مدققي الحسابات ، وتشتمل على تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ . ولتقييم تلك المخاطر، يأخذ مدققو الحسابات في الإعتبار نظام الرقابة الداخلي لإعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة بغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة للظروف وليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلي . ويتضمن التدقيق تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة، وكذلك تقييم شامل لعرض البيانات المالية المجمعة.

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



الرأي

برأينا ، إن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة - من جميع النواحي المادية - المركز المالي لشركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) كما في 31 ديسمبر 2009 وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية آنذاك وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية .

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك ، إن البيانات المالية المجمعة تتضمن ما نص عليه قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم ، وأنها قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا . وأن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة، وأن الجرد أجري وفقا للأصول المرعية، وأن المعلومات المحاسبية الواردة في تقرير مجلس الإدارة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم . وفي حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية أو للنظام الأساسي للشركة الأم ، على وجه يؤثر ماديا في المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها .

د . شعيب عبدالله شعيب

مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 33
البزيع وشركاهم
عضو في RSM العالمية

علي عويد رخيص

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

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة
بيان المركز المالي المجموع
كما في 31 ديسمبر 2009
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2008 (معدلة)	2009	ايضاح	الموجودات
2,311,187	1,369,339	3	نقد في الصندوق ولدى البنوك
5,310,898	3,745,393	4	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
7,284,200	7,284,200	5	حقوق إنقاع الصكوك
4,302,351	1,871,748	6	إستثمار في وكالات
43,515,463	43,557,520	7	مستحق من أطراف ذات صلة
5,978,746	9,965,122	8	إستثمارات متاحة للبيع
49,346,631	17,600,030	9	إستثمار في شركات زميلة
14,137,543	16,453,439	10	مشروع تحت التنفيذ
2,474,608	2,618,041	11	إستثمار في شركة محاصة
750,000	-		إستثمار في شركات تابعة غير مجمعة
93,214	31,312	12	ممتلكات ومعدات
4,500	-		موجودات غير ملموسة
1,312,029	1,312,029		الشهرة
<u>136,821,370</u>	<u>105,808,173</u>		مجموع الموجودات
<u>المطلوبات وحقوق الملكية</u>			
المطلوبات :			
2,390,729	5,065,518	13	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
3,584,642	3,125,855	7	مستحق إلى أطراف ذات صلة
11,498,436	5,850,788	14	دائنو مرابحات
81,155	80,613	15	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
<u>17,554,962</u>	<u>14,122,774</u>		مجموع المطلوبات
حقوق الملكية :			
100,000,000	100,000,000	16	رأس المال
17,500,000	17,500,000	17	علاوة الإصدار
2,229,106	2,229,106	18	إحتياطي إجباري
2,229,106	2,229,106	19	إحتياطي إختياري
(463,365)	(9,137)		تعديلات ترجمة عملة أجنبية
-	196,038		التغيرات التراكمية في القيمة العادلة
(824,231)	(260,597)		أثر التغيرات في حقوق ملكية شركات زميلة
<u>(2,385,246)</u>	<u>(31,295,312)</u>		خسائر متراكمة
118,285,370	90,589,204		مجموع حقوق الملكية المتعلقة بمساهمي الشركة الأم
981,038	1,096,195		الحصص غير المسيطرة
<u>119,266,408</u>	<u>91,685,399</u>		مجموع حقوق الملكية
<u>136,821,370</u>	<u>105,808,173</u>		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (34) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة

بدر جاسم بوراشد
نائب رئيس مجلس الإدارة

عبدالعزیز عبداللطيف الإبراهيم
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة
 بيان الدخل المجمع
 للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2008 (معدلة)	2009	إيضاح	
626,322	-		إيرادات التشغيل
(626,322)	-		تكاليف التشغيل
-	-		مجمّل الربح
1,738,133	870,495	20	إيرادات تشغيل أخرى
1,033,353	1,040,118	21	مصاريّف وأعباء : إدارية وعمومية
47,270	36,148		إستهلاكات وإطفاءات
1,080,623	1,076,266		
657,510	(205,771)		(خسارة) ربح التشغيل
(2,730,972)	312,011	22	صافي أرباح (خسائر) الإستثمارات
830,017 ✓	-		عائد من إستثمار في مرائب
417,444 ✓	127,882		عائد من إستثمار في وكالات
4,196,021 ✓	(13,099,318)	9	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
(4,431,579) ✓	8,839	9	ربح (خسارة) بيع إستثمار في شركة زميلة
(8,357,578)	(11,747,142)	9	خسائر إنخفاض في قيمة شركة زميلة
(4,946,910) ✓	46,590	11	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات محاصة
502,690 ✓	-	11	ربح بيع إستثمار في شركة محاصة
-	(8,912)		خسائر بيع ممتلكات ومعدات
-	(17,034)		ممتلكات ومعدات معدومة
(1,497,848)	(587,143)		أعباء تمويلية
(1,047,222)	(2,410,800)	23	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
(707,945)	(2,600,002)	6	مخصص إستثمار في وكالة
1,551,774	1,385,891		أرباح تحويل عملات أجنبية
(15,564,598)	(28,794,909)		صافي خسارة السنة
(15,676,608)	(28,910,066)		المتعلق بـ :
112,010	115,157		مساهمي الشركة الأم
(15,564,598)	(28,794,909)		الحصص غير المسيطرة
			صافي خسارة السنة
فلس	فلس	28	خسارة السهم المتعلقة بمساهمي الشركة الأم
(15.68)	(28.91)		

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (34) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة
بيان الدخل الشامل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2008 (معدلة)	2009	إيضاح	صافي خسارة السنة
(15,564,598)	(28,794,909)		
			الدخل (الخسارة) الشاملة الأخرى :
(527,823)	421,401		فروقات ترجمة عملة من العمليات الأجنبية
31,112	196,038	8	إستثمارات متاحة للبيع
(824,231)	549,023	9	التغير في حقوق ملكية شركات زميلة
-	32,827		مردودات إحتياطي ترجمة عملة أجنبية
-	14,611		مستحقة لبيع إستثمار في شركة زميلة
-	14,611		مردودات التغير في حقوق ملكية شركات زميلة
1,247,817	-	11	مستحقة لبيع إستثمار في شركة زميلة
(73,125)	1,213,900		مردودات مستحقة لبيع إستثمار في شركة محاصة
(15,637,723)	(27,581,009)		الدخل (الخسارة) الشاملة الأخرى للسنة
			مجموع الخسارة الشاملة للسنة
			المتعلق بـ :
(15,749,733)	(27,696,166)		مساهمي الشركة الأم
112,010	115,157		الحصص غير المسيطرة
(15,637,723)	(27,581,009)		مجموع الخسارة الشاملة للسنة

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (34) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة

شركة صكوك القايضة - شركة مساهمة كويتية (قايضة) وشركاتها التابعة
بيان التغييرات في حقوق الملكية المجموع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

		المتعلق بمساهمي الشركة الأم										
	مجموع حقوق الملكية	الحصص غير المسيطرة	المجموع الجزئي المتعلق بمساهمي الشركة الأم	أرباح مرحلة (خسائر من الأكمة)	أثر التغييرات في حقوق ملكية شركات زبانية	التغييرات التراكمية في القيمة العادلة	تعديلات ترجمة عملة أجنبية	احتياطي اختياري	احتياطي إيجاري	عملة الإصدار	رأس المال	
	134,904,131	869,028	134,035,103	13,291,362	-	(166,810)	(1,047,661)	2,229,106	2,229,106	17,500,000	100,000,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2007
	(14,900,185)	112,010	(15,012,195)	(14,939,070)	(824,231)	31,112	719,994	-	-	-	-	مجموع الدخل (الخسارة) الشاملة للسنة المتعلق بالتحويل من استثمار متاح للبيع لإستثمار في شركة محاصة
	-	-	-	-	-	135,698	(135,698)	-	-	-	-	الرصيد في 31 ديسمبر 2008
	120,003,946	981,038	119,022,908	(1,647,708)	(824,231)	-	(463,365)	2,229,106	2,229,106	17,500,000	100,000,000	أثر تعديل خط سنة سابقة (إيضاح 33)
	(737,538)	-	(737,538)	(737,538)	-	-	-	-	-	-	-	الرصيد المعدل في 31 ديسمبر 2008
	119,266,408	981,038	118,285,370	(2,385,246)	(824,231)	-	(463,365)	2,229,106	2,229,106	17,500,000	100,000,000	مجموع الدخل (الخسارة) الشاملة للسنة
	(27,581,009)	115,157	(27,696,166)	(28,910,066)	563,634	196,038	454,228	-	-	-	-	الرصيد في 31 ديسمبر 2009
	91,686,399	1,096,195	90,589,204	(31,295,312)	(260,597)	196,038	(9,137)	2,229,106	2,229,106	17,500,000	100,000,000	

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (34) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة
بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2008 (معدلة)	2009	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :
(15,564,598)	(28,794,909)	صافي خسارة السنة
		التسويات :
47,270	36,148	إستهلاكات وإطفاءات
-	8,912	خسارة بيع ممتلكات ومعدات
-	17,034	ممتلكات ومعدات معدومة
(7,822)	-	أرباح غير محققة ناتجة عن التغير في القيمة العادلة للإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(383,898)	-	أرباح محققة من بيع إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
2,897,336	-	خسائر إنخفاض في قيمة إستثمارات متاحة للبيع
(8,968)	(68,280)	توزيعات نقدية في إستثمارات متاحة للبيع
234,324	(243,731)	(أرباح) خسائر محققة ناتجة عن بيع إستثمارات متاحة للبيع
(830,017)	-	عائد من إستثمار في مرابحات
(417,444)	(127,882)	عائد من إستثمار في وكالات
(4,196,021)	13,099,318	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
4,431,579	(8,839)	(ربح) خسارة بيع إستثمار في شركة زميلة
8,357,578	11,747,142	خسائر إنخفاض في قيمة شركة زميلة
5,360,804	(46,590)	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات محاصة واستبعاد ربح العمليات المتبادلة
(502,690)	-	ربح بيع إستثمار في شركة محاصة
1,497,848	587,143	أعباء تمويلية
1,047,222	2,410,800	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
707,945	2,600,002	مخصص إستثمار في وكالة
51,742	50,552	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
2,722,190	1,266,820	
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
6,744,889	965,505	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
10,448,547	832,035	مستحق من أطراف ذات صلة
1,690,807	(2,510,523)	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
(16,621,440)	(4,418,467)	مستحق إلى أطراف ذات صلة
4,984,993	(3,864,630)	النقد المستخدم في (الناتج من) العمليات
(6,467)	(4,695)	المدفوع للزكاة
(95,092)	-	المدفوع لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(148,449)	-	المدفوع لضريبة دعم العمالة الوطنية
(60,000)	-	المدفوع لمكافأة مجلس الإدارة
(39,829)	(51,094)	المدفوع من مخصص مكافأة نهاية الخدمة
4,635,156	(3,920,419)	صافي النقد (المستخدم في) الناتج من الأنشطة التشغيلية

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة
تابع / بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2008 (معدلة)	2009	
		التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :
(9,611,920)	-	المدفوع لشراء إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
21,626,654	-	المحصل من بيع إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
23,953,047	-	صافي المحصل من إستثمار في مرابحات
(7,138,342)	(257,572)	صافي المدفوع لإستثمار في وكالات
(9,146,995)	(24,771)	المدفوع لشراء إستثمارات متاحة للبيع
3,181,081	1,982,573	المحصل من بيع إستثمارات متاحة للبيع
8,968	68,280	توزيعات نقدية مستلمة من إستثمارات متاحة للبيع
(2,868,964)	-	المدفوع لشراء إستثمار في شركات زميلة
2,042,073	2,315,087	المحصل من بيع إستثمار في شركات زميلة
(10,637,000)	-	المدفوع لشراء إستثمار في شركات محاصة
(2,517,591)	(2,315,896)	المدفوع لمشروع تحت التنفيذ
773,950	-	توزيعات نقدية مستلمة من شركة زميلة
(750,000)	-	المدفوع لإستثمار في شركات تابعة غير مجمعة
(31,456)	-	المدفوع لشراء ممتلكات ومعدات
-	600	المحصل من بيع ممتلكات ومعدات
8,883,505	1,768,301	صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية :
(12,763,343)	1,210,270	المحصل من (المدفوع إلى) دائني مرابحات
(12,763,343)	1,210,270	صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
755,318	(941,848)	صافي (النقص) الزيادة في النقد في الصندوق ولدى البنوك
1,538,886	2,311,187	نقد في الصندوق ولدى البنوك في بداية السنة
16,983	-	نقد لدى البنك ناتج عن زيادة حصة المجموعة في ملكية شركة محاصة
2,311,187	1,369,339	نقد في الصندوق ولدى البنوك في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (34) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة

1 - التأسيس والنشاط

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) "الشركة الأم" (المعروفة سابقا بشركة صكوك للتطوير العقاري - شركة مساهمة كويتية (مقفلة) ، وقبل ذلك بشركة الوسطى للتطوير العقاري - شركة مساهمة كويتية (مقفلة)) ، هي شركة مسجلة بدولة الكويت تم تأسيسها وتوثيقها لدى إدارة التسجيل العقاري والتوثيق بوزارة العدل تحت رقم 1909/ جلد 1 بتاريخ 23 أغسطس 1998 ، وقد تم تسجيلها بالسجل التجاري تحت رقم 74323 بتاريخ 29 أغسطس 1998 .

بموجب المذكرة الصادرة من وزارة التجارة والصناعة تحت رقم 2005/259 بتاريخ 29 أغسطس 2005 بناء على الجمعية العمومية الغير عادية المنعقدة بتاريخ 28 أغسطس 2005 تمت الموافقة وجرى التأشير بالسجل التجاري بالآتي :

- 1- تعديل نص المادة (2) من عقد التأسيس والمادة (1) من النظام الأساسي للشركة لتصبح كالتالي :
اسم هذه الشركة هو : شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة).
- 2- تعديل المادة (5) من عقد التأسيس والمادة (4) من النظام الأساسي والخاصة بالأغراض الرئيسية للشركة لتصبح كالتالي:

1. تملك أسهم شركات مساهمة كويتية أو أجنبية وكذلك تملك حصص في شركات ذات مسؤولية محدودة كويتية أو أجنبية أو الإشتراك في تأسيس هذه الشركات بنوعيتها وإدارتها وإقراضها وكفالاتها لدى الغير .
2. إقراض الشركات التي تملك فيها أسهما وكفالاتها لدى الغير وفي هذه الحالة يتعين الا نقل نسبة مشاركة الشركة القابضة في رأسمال الشركة المقترضة عن 20% على الأقل.
3. تملك حقوق الملكية الصناعية من براءات إختراع أو علامات تجارية صناعية أو رسوم صناعية أو أية حقوق أخرى تتعلق بذلك وتأجيرها لشركات أخرى لإستغلالها سواء داخل دولة الكويت أو خارجها.
4. تملك المنقولات والعقارات اللازمة لمباشرة نشاطها في الحدود المسموح بها وفقا للقانون.
5. إستغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة عن طريق إستثمارها في محافظ مالية تدار من قبل شركات وجهات متخصصة.

ويجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاوّل أعمالا شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت أو في الخارج ولها أن تشترى هذه الهيئات أو تلحقها بها ، وتنتقد الشركة في ممارسة أعمالها بتعاليم وأحكام الشريعة الإسلامية السمحة ولا يجوز بأي حال من الأحوال تفسير الأغراض المشار إليها فيما سبق على أنها تجيز للشركة القيام بشكل مباشر أو غير مباشر بممارسة أي أعمال ربوية سواء في صورة فوائد أو في أية صورة أخرى.

إن عنوان الشركة الأم هو صندوق بريد 29110 - صفاة - الرمز البريدي 13152 - دولة الكويت.

تم إدراج أسهم الشركة الأم في سوق الكويت للأوراق المالية بتاريخ 27 ديسمبر 2005 .

بلغ عدد موظفي المجموعة 22 موظف كما في 31 ديسمبر 2009 (2008 - 45 موظف).

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

2 - السياسات المحاسبية الهامة

تم إعداد البيانات المالية المجمعة المرفقة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية. 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 الإستثمارات المتاحة للبيع والتي تدرج بقيمتها العادلة . إن السياسات المحاسبية المطبقة من قبل 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 التغييرات في المصطلحات (متضمنة أسماء القوائم المعدلة في البيانات المالية) وقد نتج عن ذلك عدد من التغييرات في العرض والإفصاح. أدخل معيار المحاسبة الدولي رقم (1) بيان الدخل الشامل، حيث يتم عرض جميع التغييرات في حقوق الملكية الناشئة من المعاملات مع أطراف غير المساهمين في هذا البيان، وتبعاً لذلك فإن التغييرات في حقوق الملكية الناشئة فقط من المعاملات مع المساهمين يتم عرضها في حقوق الملكية. معلومات المقارنة تم إعادة عرضها لتتلاءم مع المعيار المعدل.

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

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

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

ابتداء من 1 يناير 2009 طبقت المجموعة معيار المحاسبة الدولي رقم (23) المعدل والذي يتطلب من الشركة أن تقوم برسملة تكلفة الإقراض الخاصة بإقتناء أو إنشاء أو إنتاج الأصل المؤهل والذي تاريخ بدأ الرسملة 1 يناير 2009 أو بعده كجزء من تكلفة الأصل واستبعاد الخيار المتعلق بتحميل تكلفة الإقراض على بيان الدخل المجمع. قامت المجموعة سابقاً بالإعتراف بجميع تكاليف الإقراض كمصاريف في الحال. طبقاً لبنود التعديل للمعيار. لم يكن له تأثير جوهري على المركز المالي أو أداء المجموعة.

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

ابتداءً من 1 يناير 2009، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2 والذي يوضح تعريف شروط الاستحقاق ويعرض المعالجة المحاسبية لشروط عدم الاستحقاق والإلغاء. طبقت المجموعة هذا التعديل كما في 1 يناير 2009. لم يكن له تأثير جوهري على المركز المالي أو أداء المجموعة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 36 "انخفاض قيمة الموجودات"

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

معيار المحاسبة الدولي رقم 38 "الموجودات غير الملموسة"

إن التعديل هو جزء من مشروع التحسينات السنوية لمجلس معايير المحاسبة الدولية التي أصدرت في مايو 2008. إن التعديل يزيل الإشارة إلى أن يكون هناك أدلة مقنعة حتى لو كان نادراً لدعم أسلوب استهلاك الموجودات غير الملموسة الأخرى غير أسلوب القسط الثابت. قامت المجموعة بإعادة تقييم الأعمار الإنتاجية للأصول 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 في مايو 2008. يتطلب المعيار استخدام العقارات قيد التطوير كعقارات استثمارية بعد إنجازها بدلاً من اعتبارها كعقارات، ممتلكات ومعدات.

إن المجموعة طبقت هذا التعديل كما في 1 يناير 2009. هذا التعديل لم يكن له أي تأثير على المركز المالي أو أداء المجموعة.

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إجراء بعض الآراء والتقديرية والإفترادات في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة. لقد تم الإفصاح عن الآراء والتقديرية والإفترادات المحاسبية الهامة في إيضاح رقم 2 (ت).

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 الإقضاء لها في أو بعد بداية أول فترة تقرير سنوية تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009 وذلك بأثر مستقبلي، يتضمن التعديلات التالية:

- تعريف الأعمال أصبح أكثر إتساعاً، الأمر الذي سوف يؤدي على الأرجح إلى ازدياد عمليات الإقضاء والتي سيتم معالجتها كدمج أعمال.
- الإلتزامات المحتملة سيتم قياسها بالقيمة العادلة مع إدراج التغيرات اللاحقة في بيان الدخل المجموع.
- تكاليف المعاملة، بخلاف تكاليف إصدار الأسهم والديون، سيتم الاعتراف بها كمصروف عند تكبدها.
- أي حقوق سابقة في الشركة المقنتاة سيتم قياسها بالقيمة العادلة والاعتراف بالربح أو الخسارة في بيان الدخل المجموع.
- أي حقوق غير مسيطرة (أقلية) سيتم قياسها إما بالقيمة العادلة أو بنسبة حصتها بالموجودات والمطلوبات المحددة للشركة المقنتاة، لكل معاملة على حدة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 27 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 المجموع.

التفسير رقم 17 "توزيع الأصول غير النقدية على المالكين" جاري التأثير للفترات السنوية (ابتداءً

من 1 يوليو 2009 وما بعدها)

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

معيار المحاسبة الدولي رقم 38 المعدل "الموجودات غير الملموسة"

إن التعديل هو جزء من مشروع التحسينات السنوية لمجلس معايير المحاسبة الدولية التي أصدرت في إبريل 2009. إن المجموعة سوف تطبق معيار المحاسبة الدولي رقم (38) المعدل من تاريخ تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 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.

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

إن التعديل هو جزء من مشروع التحسينات السنوية لمجلس معايير المحاسبة الدولية التي أصدرت في إبريل 2009. هذا التعديل يعطي توضيح متعلق بالمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 والذي يوضح الإفصاحات اللازمة المتعلقة بالموجودات غير المتداولة (التي من المحتمل التخلص منها) المحتفظ بها لغرض البيع أو لوقفها. كما أنه يوضح الشرط العام لمعيار 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 المعيار الدولي للتقارير المالية 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 "التعديل" "عرض البيانات المالية"

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

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

بالإضافة إلى دمج التفسير رقم 8 "نطاق المعيار رقم 2"، "التفسير رقم 11" والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2 معاملات المجموعة وأسهم الخزانة، تم توسيع نطاق التعديلات على توجيهات التفسير رقم 11 ليوضح تصنيف ترتيبات المجموعة والتي لم يتم تغطيتها بالتفسير. إن التوجيهات الجديدة ليس من المتوقع أن يكون لها تأثير جوهري على البيانات المالية للمجموعة.

تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم 18 "تحويل الأصول من العملاء"

إن التفسير مطبق على التحويلات التي أثرت على أو بعد الفترات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009 والتي تتناول المحاسبة من قبل المتلقين للتحويلات المتعلقة بالمتلكات والعقارات والمعدات والتي تلاثم تعريف الأصل من وجهة نظر المتلقي للأصل. يجب على المتلقي للأصل الاعتراف بالأصل بالقيمة العادلة في تاريخ نقل الأصل مع الاعتراف بالإيراد وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 18 الإيرادات. ليس من المتوقع أن يكون لها تأثير جوهري على البيانات المالية للمجموعة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 7 "بيان التدفقات النقدية"

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

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 المجموعة أن تصنف وتقاس بها موجوداتها. ينص المعيار على أن تصنف جميع الموجودات المالية ككل بناء على نموذج عمل المجموعة في إدارة الموجودات المالية وعلى خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية. تقاس الموجودات المالية إما بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة. إن هذه المتطلبات تحسن وتبسط طريقة تصنيف وقياس الموجودات المالية مقارنة بمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 39. تطبق تلك المتطلبات طريقة ثابتة لتصنيف الموجودات المالية لتحل محل العديد من فئات الموجودات المالية الواردة في معيار المحاسبة الدولية رقم 39 التي لكل منها معيار تصنيف خاص بها. كما ينتج عن تلك المتطلبات طريقة موحدة لتحديد الإنخفاض في القيمة لتحل محل العديد من طرق تحديد الإنخفاض في القيمة الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم 39 الناتجة عن تصنيفات الفئات المختلفة.

ب - أسس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية لشركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) والشركات التابعة التالية:

نسبة الملكية %		بلد التأسيس	الشركات التابعة
2008	2009		
75	75	الكويت	شركة بيت الأعمار الخليجي العقارية - ش.م.ك. (مقفلة)
100	100	جزر الكيمان	شركة صكوك للاستشارات الاستثمارية
100	100	الكويت	شركة صكوك العقارية - ش.م.ك. (مقفلة)
100	100	الكويت	شركة بيت المال الخليجي لتحصيل الأموال - ذ.م.م.
-	100	الكويت	شركة صكوك الإقليمية للتجارة العامة - ذ.م.م.
-	100	الكويت	شركة صكوك العربية للتجارة العامة - ذ.م.م.
-	100	الكويت	شركة صكوك الأولى للتجارة العامة - ذ.م.م.
-	100	الكويت	شركة صكوك الكويتية للتجارة العامة - ذ.م.م.
-	100	الكويت	شركة صكوك الإسلامية للتجارة العامة - ذ.م.م.

تتضمن البيانات المالية المجمعة أيضاً البيانات المالية لشركة المحاصة التالية :

نسبة الملكية %		بلد التأسيس	شركة المحاصة
2008	2009		
74.25	74.25	الكويت	شركة محاصة مشروع فندق السالمية

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 إستبعاد الأرصدة والمعاملات المتبادلة بين الشركات، بما فيها الأرباح المتبادلة والأرباح والخسائر غير المحققة. يتم إعداد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتماثلة وللأحداث الأخرى التي تتم في ظروف متشابهة.

يتم إظهار الحصص غير المسيطرة من صافي موجودات الشركات التابعة المجمعة في بند مستقل من حقوق ملكية المجموعة. إن الحصص غير المسيطرة تتكون من مبلغ تلك الحصص في تاريخ بدء دمج الأعمال ونصيب الحصص غير المسيطرة في التغير في حقوق الملكية منذ تاريخ الدمج.

إن الزيادة في الخسائر المتعلقة بالحصص غير المسيطرة عن نصيب الحصص غير المسيطرة في حقوق ملكية الشركات التابعة يتم توزيعها مقابل حقوق المجموعة فيما عدا عندما تكون الأقلية ملتزمة ولديها القدرة على ضخ إستثمار إضافي لتغطية تلك الخسائر.

ج - المدينون

يتم الاعتراف مبدئياً بالمدينين بالقيمة العادلة وتقاس فيما بعد بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي ناقصاً مخصص الإنخفاض الدائم في القيمة. إن مخصص الإنخفاض 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 معرضاً لإشهار إفلاسه أو إعادة الهيكلة المالية أو عدم الإنتظام أو عدم السداد، وتدل تلك المؤشرات على أن أرصدة المدينين التجاريين قد إنخفضت قيمتها بصفة دائمة. إن قيمة المخصص هي الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مخصومة باستخدام معدل العائد الفعلي الأصلي. يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل من خلال إستخدام حساب مخصص، ويتم الإعتراف بمبلغ الخسارة في بيان الدخل المجموع 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 المجموع.

د - حقوق إنتفاع الصكوك

تتمثل حقوق إنتفاع الصكوك في الصكوك التي تملكها المجموعة بغرض المتاجرة أو الإحتفاظ بها كإستثمار طويل الأجل، ويتم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر الإنخفاض في القيمة، إن وجدت.

هـ - وكالة

إن الوكالة هي إتفاقية تقوم المجموعة من خلالها بدفع مبلغ من المال إلى طرف آخر لإستثماره وفقاً لشروط معينة مقابل أتعاب محددة. يتم تسجيل الأستثمار في وكالات بالتكلفة المطفاة بإستخدام طريقة العائد الفعلي.

و - الإستثمارات

تقوم المجموعة بتصنيف إستثماراتها في الفئات التالية: إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل، وإستثمارات متاحة للبيع. إن هذه التصنيفات تعتمد على الغرض الذي تم شراء الإستثمارات من أجله ويحدد من قبل الإدارة عند التحقق المبدئي.

1- إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تتضمن هذه الفئة بندين فرعيين هما: إستثمارات محتفظ بها بغرض التداول وإستثمارات قد تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الإقتناء:

- يتم تصنيف الإستثمار كمحتفظ به لغرض التداول إذا تم اقتناؤه أساساً لغرض بيعه في المدى القصير أو إذا كان جزءاً من محفظة إستثمارات تدار معاً ولها إتجاه فعلي حالي نحو تحقيق أرباح في المدى القصير أو كانت مشتقة لم يتم تصنيفها وفعالة كأداة تحوط .
- يصنف الإستثمار من قبل الإدارة عند التحقق المبدئي إذا كان التصنيف يلغي أو يقلل بشكل كبير عدم التوافق في القياس أو التحقق الذي سيظهر بخلاف ذلك، أو إذا كانت الإستثمارات مداراة ويتم تقييم أدائها وعمل تقرير داخلي لها على أساس القيمة العادلة وفقاً لإدارة مخاطر موقفة أو إستراتيجية إستثمارية.
- إن الإستثمارات في هذه الفئة تصنف كموجودات متداولة في حالة الإحتفاظ بها لغرض التداول أو من المتوقع تحقيقها خلال 12 شهراً من تاريخ نهاية فترة التقرير .

2- إستثمارات متاحة للبيع

إن الإستثمارات 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 إستبعاد الإستثمار خلال 12 شهراً من تاريخ نهاية فترة التقرير .

يتم الإعراف بعمليات شراء وبيع الإستثمارات في تاريخ التسوية - هو التاريخ الذي تم فيه تسليم الموجودات إلى أو بواسطة المجموعة. يتم تحقق الإستثمارات مبدئياً بالقيمة العادلة مضافاً إليها تكاليف العمليات لجميع الموجودات المالية التي لا تدرج بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

بعد التحقق المبدئي، يتم إدراج الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والإستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. إن القيمة العادلة للإستثمارات المسعرة مبنية على سعر آخر أمر شراء. يتم إحتساب القيمة العادلة للإستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) عن طريق إستخدام أسس التقييم . تتضمن أسس التقييم إستخدام عمليات تجارية بحتة حديثة ، وذلك بالرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة أو بالإعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة أو بإستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة.

يتم إثبات أية أرباح أو خسائر محققة أو غير محققة خاصة بالإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في بيان الدخل المجمع . ويتم إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للإستثمارات المتاحة للبيع في التغيرات التراكمية في القيمة العادلة ضمن بيان الدخل الشامل المجمع .

في حالة عدم توفر طريقة موثوق بها لقياس الإستثمارات المتاحة للبيع، يتم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر الهبوط في القيمة، إذا وجدت.

في حالة إستبعاد أو هبوط قيمة الإستثمارات المتاحة للبيع ، فإنه يتم تحويل أية تغييرات سابقة في القيمة العادلة والتي سبق تسجيلها في الدخل الشامل الآخر إلى بيان الدخل المجمع .

يتم إلغاء الإعراف بالاستثمار (كلياً أو جزئياً) في إحدى الحالتين : عندما ينتهي الحق في الحصول على التدفقات النقدية من هذا الإستثمار أو عندما تحول المجموعة حقها في الحصول على التدفقات النقدية من الإستثمار وفي كل من :

أ - إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بملكية الإستثمار من قبل المجموعة .

ب - عندما لا يتم تحويل أو الإحتفاظ بجميع المخاطر والعوائد للإستثمار ولكن تم تحويل السيطرة على الإستثمار . عندما تحتفظ المجموعة بالسيطرة ، يجب عليها إدراج الإستثمار لحدود نسبة مشاركتها فيه .

في نهاية كل فترة تقرير تقوم المجموعة بتقييم وتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود إنخفاض في قيمة إحدى الموجودات المالية أو مجموعة من الموجودات المالية . في حالة الأوراق المالية المصنفة كإستثمارات متاحة للبيع فإن أي إنخفاض دائم أو مؤثر في القيمة العادلة للإستثمار بحيث يصبح أقل من تكلفة الإستثمار يؤخذ في الإعتبار عند تحديد ما إذا كان هناك إنخفاض في القيمة . في حالة وجود أي دليل على حدوث إنخفاض في قيمة الإستثمارات المتاحة للبيع فإن إجمالي الخسارة التراكمية - الفرق بين تكلفة الإقتناء والقيمة العادلة الحالية مخصوماً منها أي خسائر إنخفاض في القيمة لهذه الإستثمارات والتي سبق الإعراف بها في بيان الدخل المجمع -تحول من الدخل الشامل الآخر إلى بيان الدخل المجمع . إن خسائر الإنخفاض في قيمة أدوات الملكية كإستثمارات متاحة للبيع المعترف بها في بيان الدخل المجمع للإستثمارات المتاحة للبيع لا يتم عكسها من خلال بيان الدخل المجمع .

ز - الشركات الزميلة

إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري، وليس سيطرة، على القرارات الخاصة بسياساتها المالية والتشغيلية. تتضمن البيانات المالية المجمع 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 الإستثمارات المصنفة كإستثمارات 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". وفقاً لطريقة حقوق الملكية فإن الإستثمارات في الشركات الزميلة تدرج في بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة المعدلة بأثر أي تغير لاحق لتاريخ الإقتناء في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة مخصوماً منها أثر أي إنخفاض للقيمة لكل إستثمار على حدة. نتوقف المجموعة عن تسجيل الخسائر إذا تجاوزت خسائر الشركة الزميلة حصة المجموعة بها (متضمنة أية حصص طويلة الأجل والتي تمثل في الجوهر جزء من صافي إستثمار المجموعة في الشركة الزميلة) فيما عدا إذا كان على المجموعة إلزام تجاه الشركة الزميلة أو قامت بالدفع نيابة عنها.

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

إن أي زيادة في تكلفة الإقتناء عن حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والإلتزامات المحتملة المعترف بها للشركة الزميلة كما في تاريخ عملية الإقتناء يتم الإعراف بها كشهرة. وتظهر الشهرة كجزء من القيمة الدفترية للإستثمار في الشركات الزميلة حيث يتم تقييمها لتحديد ما إذا كانت إنخفضت قيمتها باعتبارها جزء من الإستثمار. إن أي زيادة في حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والإلتزامات المحتملة عن تكلفة الإقتناء بعد إعادة التقييم يتم إدراجها مباشرة ضمن بيان الدخل المجمع.

ح - مشروع تحت التنفيذ

تتضمن تكاليف المشاريع رأس المال العامل تحت التنفيذ حتى تاريخ إكمال الإنشاء وحتى يصبح المشروع جاهز للإستخدام وهو التاريخ الذي يتم تصنيف العقار فيه كإستثمارات عقارية أو أصول ثابتة بناء على قرار إدارة المجموعة.

ط - شركات محاصة

إن شركة المحاصة هي ترتيب تعاقدي تقوم بموجبه المجموعة وأطراف أخرى بنشاط إقتصادي يخضع للسيطرة المشتركة، وهذا عندما يكون إتخاذ القرارات الإستراتيجية للسياسات المالية والتشغيلية المتعلقة بالأنشطة يتطلب الموافقة الجماعية للأطراف المشاركة بالسيطرة.

عند إجراء المجموعة لأنشطة مباشرة تحت مظلة شركة محاصة، فإن حصة المجموعة من الموجودات تحت السيطرة المشتركة ومن المطلوبات المنكبة بشكل مشترك مع المشاركين الآخرين في الشركة المعنية تظهر في البيانات المالية للمجموعة ويتم تصنيفها طبقاً لطبيعتها. يتم احتساب المطلوبات والمصروفات المباشرة المنكبة بخصوص حصص المجموعة في الموجودات تحت السيطرة المشتركة على أساس مبدأ الاستحقاق. يتم إثبات الدخل الناتج من بيع أو استخدام حصة المجموعة من ناتج الموجودات تحت السيطرة المشتركة وكذلك حصتها في مصاريف شركة المحاصة عندما يكون مرجحاً تدفق المنافع الإقتصادية المصاحبة للعمليات إلى / من المجموعة ويمكن قياس قيمتها بدرجة يمكن الإعتماد عليها.

يشار إلى ترتيبات شركة المحاصة التي تتضمن إنشاء مشروعات منفصلة يكون لكل مشارك حصة فيها، بالمشروعات المشتركة السيطرة.

تسجل المجموعة حصتها في الشركات تحت السيطرة المشتركة باستخدام طريقة حقوق الملكية فيما عدا عند تصنيف الإستثمار كمحتفظ به لغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنه تحت المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة". وفقاً لطريقة حقوق الملكية، تدرج الإستثمارات في شركات المحاصة ضمن بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة المعدلة بأثر أي تغير لاحق لتاريخ الإقتناء في حصة المجموعة في صافي موجودات شركة المحاصة مخصوماً منها أي إنخفاض في القيمة لكل إستثمار على حدة.

يتم المحاسبة عن أي شهرة قد تنشأ من إقتناء حصة المجموعة في الشركة تحت السيطرة المشتركة طبقاً لنفس السياسة المحاسبية التي تتبعها المجموعة في المحاسبة عن أي شهرة قد تنشأ من إقتناء شركة زميلة.

يتم إستبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن معاملات المجموعة مع الشركات تحت السيطرة المشتركة في حدود حصة المجموعة في شركة المحاصة.

ي - الممتلكات والمعدات

تتضمن التكلفة المبدئية للممتلكات والمعدات سعر الشراء وأي تكاليف مباشرة مرتبطة بإيصال تلك الموجودات إلى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل. يتم عادة إدراج المصاريف المنكبة بعد تشغيل الممتلكات والمعدات، مثل التصليحات والصيانة والتجديد الكامل في بيان الدخل المجمع في الفترة التي يتم تكبد هذه المصاريف فيها. في الحالات التي يظهر فيها بوضوح أن المصاريف قد أدت إلى زيادة في المنافع الإقتصادية المستقبلية المتوقع الحصول عليها من استخدام إحدى الممتلكات والمعدات إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساساً، فإنه يتم رسملة هذه المصاريف كتكلفة إضافية على الممتلكات والمعدات.

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الإستهلاك المتراكم وخسائر الهبوط في القيمة. عند بيع أو إنهاء خدمة الموجودات، يتم إستبعاد تكلفتها وإستهلاكها المتراكم من الحسابات ويُدْرَج أي ربح أو خسارة ناتجة عن إستبعادها في بيان الدخل المجمع.

يتم إحتساب الإستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المتوقعة لبنود الممتلكات والمعدات كما يلي:

السنوات	
5	أثاث وتجهيزات
3	أجهزة وبرامج كمبيوتر
3	أجهزة مكتبية

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الإستهلاك دورياً للتأكد من أن الطريقة وفترة الإستهلاك متفقتين مع نمط المنافع الإقتصادية المتوقعة من بنود الممتلكات والمعدات.

ك - موجودات غير ملموسة

يتم إدراج القفليات بالتكلفة ناقصا الإطفاء المتراكم . ويتم إطفاءها بطريقة القسط الثابت على فترة 5 سنوات.

ل - انخفاض قيمة الموجودات الملموسة وغير الملموسة فيما عدا الشهرة

في نهاية كل فترة تقرير، 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 الإنخفاض، يجب تقدير القيمة القابلة للإسترداد للموجودات لإحتساب خسائر الإنخفاض في القيمة، إن وجدت. إذا لم يكن من الممكن تقدير القيمة القابلة للإسترداد لأصل منفرد، يجب على المجموعة تقدير القيمة القابلة للإسترداد لوحدة توليد النقد التي ينتمي إليها الأصل.

القيمة القابلة للإسترداد 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 للنقد والمخاطر المتعلقة بالأصل.

إذا كانت القيمة القابلة للإسترداد المقدرة للأصل (أو وحدة توليد النقد) أقل من القيمة الدفترية للأصل، فإنه يجب تخفيض القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة القابلة للإسترداد . يجب الاعتراف بخسارة الإنخفاض في القيمة على الفور في بيان الدخل المجمع، إلا إذا كانت القيمة الدفترية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة خسارة إنخفاض قيمة الأصل كإنخفاض إعادة تقييم .

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

م - الشهرة

تمثل الشهرة الناتجة من إقتناء شركة تابعة أو شركة تحت السيطرة المشتركة زيادة تكلفة الإقتناء عن القيمة العادلة لحصة المجموعة من الموجودات والمطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها للشركة التابعة أو الشركة تحت السيطرة المشتركة المقتناة كما في تاريخ عملية الإقتناء . تظهر الشهرة مبدئيا كأصل بالتكلفة ولاحقا يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصا خسائر الإنخفاض المتراكمة في القيمة.

لغرض التأكد من وجود إنخفاض في قيمة الشهرة يتم توزيع الشهرة على كل وحدات توليد النقد للمجموعة والمتوقع لها الاستفاداة من عملية الدمج. يتم سنويا مراجعة وحدات توليد النقد التي وزعت الشهرة عليها أو بصورة أكثر تكرارا عندما يكون هناك دليل على إنخفاض 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 إنخفاض 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 إستبعاد شركة تابعة أو شركة تحت السيطرة المشتركة فإن المبالغ المتعلقة بالشهرة يتم أخذها في الإعتبار لتحديد ربح أو خسارة الاستبعاد.

إن سياسة المجموعة الخاصة بالشهرة الناتجة عن عملية إقتناء شركة زميلة قد تم عرضها في سياسة الشركات الزميلة رقم 2 (ز).

إذا كان هناك زيادة في صافي القيمة العادلة لحصة المجموعة في الموجودات والمطلوبات والإلتزامات المحتملة المعترف بها للشركة المقتناة عن تكلفة الإقتناء، فإنه يجب على المجموعة إعادة تقييم تعريف وقياس صافي الموجودات ومراجعة قياس تكلفة الإقتناء وإدراج قيمة الزيادة بعد إعادة التقييم مباشرة ضمن بيان الدخل المجموع.

ن - الدائون

يتم إدراج الدائنين مبدئياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي.

س - مخصص مكافأة نهاية الخدمة

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

ع - رأس المال

تصنف الأسهم العادية كحقوق ملكية. إن التكاليف الإضافية المرتبطة مباشرة بإصدار أسهم جديدة يتم عرضها بحقوق الملكية مخصومة من المبالغ المحصلة.

ف - تحقق الإيراد

يتضمن الإيراد القيمة العادلة للمبالغ المستلمة أو المدينة عن بيع الصكوك أو تقديم خدمات ضمن النشاط الإعتيادي للمجموعة. يتم إظهار الإيرادات بالصافي بعد خصم المرتجعات، والخصومات والتتريلات وكذلك بعد إستبعاد المبيعات المتبادلة بين شركات المجموعة.

يتم تحقق الإيرادات عندما يكون من الممكن قياسها بصورة موثوق بها، وأنه من المرجح أن المنافع المستقبلية الإقتصادية 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 الإلتزامات المرتبطة بعملية البيع. تستند المجموعة في التقديرات على النتائج التاريخية، بعد الأخذ بعين الإعتبار نوعية العملاء ونوعية العمليات ومتطلبات كل عقد على حدة.

مبيعات الصكوك

تمثل المبيعات مجموع قيمة للصكوك المباعة خلال السنة. يتم تحقق إيراد بيع الصكوك عند تحويل المخاطر الهامة ومنافع الملكية إلى المشتري.

عائد من إستثمار في وكالات

يتم تحقق العائد من إستثمار في وكالات على أساس نسبي زمني.

توزيعات الأرباح

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

أرباح بيع الإستثمارات

تقاس أرباح بيع الإستثمارات بالفرق بين المحصل من البيع والقيمة الدفترية للإستثمار في تاريخ البيع، ويتم إدراجها في تاريخ البيع.

ص - تكاليف الإقتراض

يتم إدراج تكاليف الإقتراض في بيان الدخل المجموع في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

ق - العملات الأجنبية

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

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

إن الشهرة والتغير في القيمة العادلة الناتجة عن عمليات شراء شركات أجنبية تعتبر كموجودات ومطلوبات الشركات الأجنبية وتحوّل بأسعار الصرف السائدة بتاريخ نهاية فترة التقرير.

ر - الأدوات المالية

تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في بيان المركز المالي المجمع النقد في الصندوق ولدى البنوك والإستثمار في الوكالات والمدنيين والمستحق من أطراف ذات صلة والأستثمارات والدائنين والمستحق إلى أطراف ذات صلة ودائنو مرابحات. يتم الإفصاح عن السياسات المحاسبية المتعلقة بتحقيق تلك الأدوات المالية وقياسها في السياسات المحاسبية المتعلقة بها والمتضمنة في هذا الإفصاح.

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

ش - الأحداث المحتملة

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

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

ت - الآراء والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

تقوم المجموعة ببعض الآراء والتقديرات والافتراضات التي تتعلق بأسباب مستقبلية. إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إبداء الرأي والقيام بتقديرات وإفتراضات 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 بأبداء الآراء التالية التي لها أثر جوهري على المبالغ المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة.

1 - تحقق الإيرادات

يتم تحقق الإيرادات عندما يكون هناك منافع إقتصادية 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 - مخصص ديون مشكوك في تحصيلها

إن تحديد قابلية الإسترداد للمبلغ المستحق من العملاء والعوامل المحددة لإحتساب الإنخفاض في قيمة المدينين تتضمن آراء هامة.

3 - تصنيف الإستثمارات

عند إقتناء الإستثمار، تقوم المجموعة بتصنيفه "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" أو "متاح للبيع". تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف إستثماراتها.

تقوم المجموعة بتصنيف الإستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" إذا تم إقتناءها مبدئياً بهدف تحقيق الربح القصير الأجل أو إذا تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الإقتناء، حيث أنه من الممكن تقدير قيمتها العادلة بصورة موثوقة. يتم تصنيف جميع الإستثمارات الأخرى كإستثمارات "متاحة للبيع".

4 - إنخفاض قيمة الاستثمارات

تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتحديد وقت إنخفاض الإستثمار المتاح للبيع . هذا التحديد يتطلب آراء هامة . في اتخاذ هذه الآراء تقوم المجموعة ومن ضمن عوامل أخرى بتقييم ما إذا كان الإنخفاض هام 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 والتشغيلية والتمويلية . إن تحديد ما إذا كان الإنخفاض "مؤثر" أو "مستمر" قد يتطلب آراء هامة .

ب - التقديرات والإفتراضات

إن الإفتراضات الرئيسية التي تتعلق بأسباب مستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة في تاريخ نهاية فترة التقرير والتي لها مخاطر جوهرية في حدوث تعديلات مادية للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة هي على الشكل التالي:

1 - القيمة العادلة للإستثمارات غير المسعرة

تقوم المجموعة بإحتساب القيمة العادلة للإستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) عن طريق إستخدام أسس التقييم. تتضمن أسس التقييم إستخدام عمليات تجارية بحتة حديثة، والرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة أو الإعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة وإستخدام 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 - إنخفاض قيمة الشهرة

تقوم المجموعة بتحديد فيما إذا كان هناك إنخفاض في قيمة الشهرة سنوياً 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 إختيار معدل الخصم المناسب لإحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

3 - مخصص ديون مشكوك في تحصيلها

إن عملية تحديد مخصص الديون المشكوك في تحصيلها تتطلب تقديرات. إن مخصص الديون المشكوك في تحصيلها يتم إثباته عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن المجموعة سوف تكون غير قادرة على تحصيل ديونها. يتم إعدام الديون الرديئة عندما يتم تحديدها. إن تحديد مبلغ المخصص أو مبلغ التخفيض تتضمن تحاليل تقادم وتقييمات فنية وأحداث لاحقة. إن المخصصات وإعدام الذمم المدينة تخضع لموافقة الإدارة.

4 - انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

إن الانخفاض في القيمة يحدث عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد). والذي يمثل القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة، أيهما أعلى. إن حساب القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع يتم بناء على البيانات المتاحة من معاملات البيع في معاملات تجارية بحتة من موجودات مماثلة أو أسعار السوق التي يمكن ملاحظتها ناقصاً التكاليف الإضافية اللازمة لإستبعاد الأصل. يتم تقدير القيمة المستخدمة بناء على نموذج خصم التدفقات النقدية. إن التدفقات النقدية ناشئة من الميزانية للسنوات الخمس المقبلة وهي لا تشمل أنشطة إعادة هيكلة يجب أن تلتزم المجموعة بها أو استثمارات مؤثرة في المستقبل والتي من شأنها تعزز أداء الأصل (أو وحدة توليد النقد). إن القيمة القابلة للاسترداد هي الأكثر حساسية لمعدل الخصم المستخدم من خلال خصم التدفقات النقدية وكذلك التدفقات النقدية المستقبلية ومعدل النمو المستخدم لأغراض الاستقراء.

3 - نقد في الصندوق ولدى البنوك

2008	2009	
717	522	نقد في الصندوق
415,215	39,075	نقد لدى مدير المحفظة
1,895,255	1,329,742	نقد لدى البنوك
2,311,187	1,369,339	

4 - مدينون وأرصدة مدينة أخرى

2008	2009	
5,795,826	4,078,367	مدينون تجاريون (أ)
(1,047,222)	(1,647,222)	ناقصاً : مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (ب)
4,748,604	2,431,145	موظفون مدينون
18,804	4,258	دفعات مقدمة للمقاولين
476,148	329,402	مصاريف مدفوعة مقدماً
26,825	39,736	إيرادات مستحقة
31,217	20,049	تأمينات مستردة
50	-	مدينون آخرون
9,250	920,803	
5,310,898	3,745,393	

إن القيمة العادلة للمدينين والأرصدة المدينة الأخرى تقارب قيمتها الدفترية كما في 31 ديسمبر 2009.

(أ) مدينون تجاريون

لا يعتبر أن هناك إنخفاض دائم لأرصدة المدينين التجاريين التي تأخر سدادها لأقل من 4 أشهر. كما في 31 ديسمبر 2009، بلغت أرصدة المدينين التجاريين التي تأخر سدادها ولم تخفض قيمتها 259,609 دينار كويتي (2008 - 575,690 دينار كويتي) وهذه الأرصدة متعلقة بعدد من العملاء المستقلين الذين ليس لهم أي سابقة في عدم السداد.

إن تحليل أعمار أرصدة المدينين التجاريين كما يلي :

2008	2009	
1,748,399	1,364,177	3 إلى 6 أشهر
1,092,477	873,359	6 إلى 12 شهر
2,954,950	1,840,831	أكثر من سنة
5,795,826	4,078,367	

كما في 31 ديسمبر 2009 بلغت أرصدة المدينين التجاريين التي إنخفضت قيمتها والتي تم تكوين مخصص لها مبلغ 600,000 دينار كويتي (2008 - 1,047,222 دينار كويتي) ، وقد بلغ المخصص 1,647,222 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2009 (2008 - 1,047,222 دينار كويتي). إن الأرصدة المدينة التي إنخفضت قيمتها تتعلق بالعملاء الذين يواجهون صعوبات إقتصادية غير متوقعة.

ب) مخصص الديون المشكوك في تحصيلها

إن حركة مخصص الديون المشكوك في تحصيلها كما يلي:

2008	2009	
-	1,047,222	الرصيد في بداية السنة
1,047,222	600,000	مخصص السنة (إيضاح 23)
1,047,222	1,647,222	الرصيد في نهاية السنة

إن المخصصات والديون المعدومة والمستخدم من مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها متضمنة في بيان الدخل المجموع.

ج) لا تتضمن الفئات الأخرى في المدينين والأرصدة المدينة الأخرى أي موجودات ذات إنخفاض دائم في قيمتها . إن الحد الأقصى للتعرض لخطر الإئتمان في تاريخ البيانات المالية المجمعة هو القيمة العادلة لكل فئة من فئات أرصدة المدينين المشار إليها أعلاه.

إن تحليل أعمار الأرصدة المدينة كما يلي :

2008	2009	متداول:
3,289,855	2,426,207	مدينون تجاريون
(448,979)	(188,671)	أرباح مؤجلة
2,840,876	2,237,536	
		غير متداول:
3,271,712	1,937,452	مدينون تجاريون
(316,762)	(96,621)	أرباح مؤجلة
2,954,950	1,840,831	
5,795,826	4,078,367	

تحتفظ المجموعة بأصول سندات ملكية الصكوك المباعة كضمان للذمم المتعلقة بها، ولا يتم تحويل سند الملكية بإسم الشاري إلا عند سداد كامل المبلغ.

5 - حقوق إنتفاع الصكوك

حقوق إنتفاع الصكوك تمثل ملكية شركة تابعة في صكوك عقارية تتعلق ببرج القبلة (قيد الإنشاء) بالمملكة العربية السعودية. الصكوك هي شهادات أو سندات ملكية تمنح حاملها الحق بالإنتفاع من ملكية عقار معين لفترة زمنية محددة خلال السنة على مدى عدة سنوات محددة ، هذا الحق مملوك بالكامل من قبل مستثمر الصكوك الذي بإمكانه بيع أو وهب أو توريث أو إستثمار الصكوك .

6 - إستثمار في وكالات
يتمثل إستثمار في وكالات في عقد وكالة في الإستثمار مع مؤسسات مالية كويتية - أطراف ذات صلة. إن الإستثمار يحقق متوسط عائد سنوي بمعدل 8.5% (2008 - 8.5%).

إن الإستثمار في وكالات هو كما يلي :

2008	2009	متداول:
5,010,296	5,179,695	إستثمار في وكالات
(707,945)	(3,307,947)	مخصص إستثمار في وكالة
4,302,351	1,871,748	

7 - أرصدة ومعاملات أطراف ذات صلة
قامت المجموعة، ضمن نشاطها الإعتيادي، بمعاملات متنوعة مع أطراف ذات صلة كالمساهمين، أفراد الإدارة العليا، الشركات الزميلة، شركات المحاصة وبعض الأطراف الأخرى ذات الصلة والتي تخص التمويل وخدمات أخرى. إن الأسعار وشروط الدفع يتم الموافقة عليها من قبل إدارة المجموعة. إن الأرصدة والمعاملات الهامة التي تمت مع أطراف ذات صلة هي كما يلي:

2008 (معدلة)	2009	الأرصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المجموع:
		<u>مستحق من أطراف ذات صلة</u>
41,779,154	43,823,870	مستحق من شركات زميلة
625,411	977,516	مستحق من شركات محاصة
1,110,898	566,934	مستحق من شركات تحت السيطرة المشتركة
-	(1,810,800)	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (إيضاح 23)
43,515,463	43,557,520	إجمالي المستحق من أطراف ذات صلة
74,601	39,075	نقد لدى مدير المحفظة
2,005,810	1,988,725	إستثمارات متاحة للبيع مدارة من قبل أطراف ذات صلة
1,702,349	1,871,748	إستثمار في وكالات
		<u>مستحق إلى أطراف ذات صلة</u>
-	361,935	مستحق إلى مساهمين رئيسيين
-	2,763,920	مستحق إلى شركات تحت السيطرة المشتركة
742,250	-	مستحق إلى شركات تابعة غير مجمعة
2,842,392	-	مستحق إلى أطراف أخرى ذات صلة
3,584,642	3,125,855	إجمالي المستحق إلى أطراف ذات صلة
11,498,436	5,850,788	دائنو مرابحات

يتمثل المستحق من / إلى أطراف ذات صلة فيما يلي:

2008 (معدلة)	2009	الجزء الجاري	الجزء الجاري	
43,515,463	43,557,520	31,667,049	11,890,471	مستحق من أطراف ذات صلة
3,584,642	3,125,855	-	3,125,855	مستحق إلى أطراف ذات صلة

يتضمن المستحق من أطراف ذات صلة مبلغ 45,652,364 دينار كويتي متضمنا أرباح مؤجلة بقيمة 7,209,644 دينار كويتي مستحق من شركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مقفل) يسدد على خمسة دفعات سنوية متساوية بقيمة 9,130,472 دينار كويتي ابتداء من 1 يناير 2010 حتى 1 يناير 2014.

إن المستحق من / إلى أطراف ذات صلة يتمثل بصفة رئيسية في مبالغ ناتجة عن شراء وبيع صكوك حقوق إنتفاع وإستثمارات.

2008 (معدلة)	2009	
		المعاملات المتضمنة في بيان الدخل المجمع :
280,603	-	عائد من إستثمار في مرابحات
417,444	127,882	عائد من إستثمار في وكالات
502,690	-	ربح بيع إستثمار في شركة محاصة
822,879	351,588	إيرادات تشغيلية أخرى
(1,399,041)	(587,143)	أعباء تمويلية
(32,393)	-	مصاريف إدارية وعمومية
2008	2009	
		مكافأة الإدارة العليا :
169,123	175,371	مزايا قصيرة الأجل ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
17,629	15,227	مزايا نهاية الخدمة
186,752	190,598	

8 - إستثمارات متاحة للبيع

2008	2009	
		مسعرة:
2,314,640	2,010,460	صناديق ومحافظ إستثمارية
		غير مسعرة:
3,664,106	7,954,662	أسهم ملكية
5,978,746	9,965,122	

تتضمن الأوراق المالية المسعرة المتاحة للبيع إستثمارات تم إعادة تصنيفها من إستثمارات محتفظ بها لغرض التداول بمبلغ 963,699 دينار كويتي (2008 - 1,452,500 دينار كويتي) .

إن التغيرات التراكمية في القيمة العادلة المتعلقة بتلك الإستثمارات والتي تم إحتسابها في الدخل الشامل الاخر كما في 31 ديسمبر 2009 بلغت 74,682 دينار كويتي (2008 - 1,166,322 دينار كويتي) .

إن الحركة خلال السنة كانت كما يلي :

2008	2009	
4,172,707	5,978,746	الرصيد في بداية السنة
9,146,995	24,771	الإضافات
(3,415,404)	(1,738,842)	الإستبعادات
1,452,500	-	معاد تصنيفها من فئة الإستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول
-	5,504,409	المحول من فئة الإستثمار في شركات زميلة (إيضاح 9)
(2,511,828)	-	المحول إلى فئة الإستثمار في شركات محاصة (إيضاح 11)
31,112	196,038	التغير في القيمة العادلة
(2,897,336)	-	خسائر الإنخفاض في القيمة (إيضاح 22)
5,978,746	9,965,122	الرصيد في نهاية السنة

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2009
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

لم يكن من الممكن قياس القيمة العادلة لإستثمارات غير مسعرة بقيمة 7,988,297 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008 - 3,664,106 دينار كويتي) نظرا لعدم توفر طريقة موثوق بها لتقدير القيمة العادلة لهذه الإستثمارات. وبالتالي تم إدراجها بالتكلفة ناقصا خسائر الإنخفاض في القيمة. إن وجدت .
إن الإستثمارات المتاحة للبيع مقومة بالعملات التالية :

العملة	2009	2008
دولار أمريكي	6,932,451	2,641,895
دينار كويتي	3,010,934	3,028,021
جنيه مصري	21,737	308,830
	9,965,122	5,978,746

9 - إستثمار في شركات زميلة
يتكون الإستثمار في شركات زميلة مما يلي :

نسبة الملكية %	نسبة الملكية %		النشاط الرئيسي	بلد التأسيس	إسم الشركة الزميلة
	2009	2008			
	-	15	بنك	البحرين	بنك إيلف - ش.م.ب. (مقفل)
	27.67	27.67	بيع وشراء العقارات	الكويت	شركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مقفل)
	40	40	تجارة عامة	الكويت	شركة ماس القابضة - ش.م.ك.
	17,600,030	49,346,631			

إن الحركة خلال السنة كانت كما يلي :

2009	2008	
49,346,631	62,316,346	الرصيد في بداية السنة
-	3,903,945	الإستحواذ على شركات زميلة
(2,258,811)	(9,808,498)	إستبعاد شركات زميلة
(13,099,318)	3,161,038	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
549,023	(824,231)	التغير في حقوق ملكية شركات زميلة
-	(773,950)	توزيعات نقدية مستلمة من شركة زميلة
314,056	94,869	تعديلات ترجمة عملات اجنبية
(11,747,142)	(8,357,578)	خسائر الإنخفاض في القيمة
-	(365,310)	إستبعاد الربح الناتج عن المعاملات المتبادلة المحول إلى إستثمارات متاحة للبيع (إيضاح 8)
(5,504,409)	-	الرصيد في نهاية السنة
17,600,030	49,346,631	

وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 36 " إنخفاض قيمة الموجودات " قامت الإدارة باختبار الإنخفاض في القيمة مستخدمة القيمة المستعملة وأخذة بعين الإعتبار القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقع تحقيقها من قبل الشركة الزميلة بما فيها التدفقات النقدية من عمليات الشركة الزميلة والمحصل من التصرف النهائي في الإستثمار.

قامت المجموعة باحتساب خسائر الإنخفاض في القيمة بمبلغ 11,747,142 (2008 - 8,357,578 دينار كويتي).

إن القيمة السوقية للإستثمار في شركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مقفل) بلغت 7,662,106 دينار كويتي كما في تاريخ بيان المركز المالي المجمع (2008 - 7,483,917 دينار كويتي).

إن الإستثمار في شركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مقفل) يتضمن شهرة بمبلغ لا شيء دينار كويتي (2008 - 11,747,142 دينار كويتي).

إن الإستثمار في بنك إيلاف - ش.م.ب. (مقفلة) تم تصنيفه كإستثمار متاح للبيع نتيجة إنخفاض نسبة ملكية المجموعة من 15% إلى 10.64% .

إن تقرير مراقبي الحسابات حول البيانات المالية المجمعة لشركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مقفلة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 تضمن التأكيد على الموضوع التالي:

إن البيانات المالية المجمعة أوضحت بأن الشركة الزميلة حققت خسارة بقيمة 43,889,404 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 وأن المطلوبات المتداولة للشركة الزميلة تجاوزت موجوداتها المتداولة بمبلغ 26,916,841 دينار كويتي (2008 - 11,920,341 دينار كويتي). تجري الشركة الزميلة حالياً مفاوضات مع جهات منح القروض ومنها مساهم رئيسي لإعادة هيكلة هذه المطلوبات. إن الإدارة على ثقة من المحصلة الإيجابية لهذه المناقشات.

حصة المجموعة من نتائج شركات زميلة كانت ما يلي :

2008	2009	
3,161,038	(13,099,318)	حصة من نتائج أعمال شركات زميلة
		الزيادة في صافي القيمة العادلة للموجودات
		والمطلوبات والالتزامات المحتملة المحددة
1,034,983	-	للشركة المقتناة عن تكلفة الشراء
4,196,021	(13,099,318)	

إن الزيادة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والالتزامات المحتملة المحددة للشركة المقتناة عن تكاليف الشراء كما في تاريخ الإقتناء ناتجة عن شراء حصص إضافية من شركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مقفلة) خلال 2008 كانت كما يلي:

2008	
3,708,088	حصة المجموعة في القيمة العادلة للموجودات
(2,673,105)	والمطلوبات والالتزامات المحتملة
	المعترف بها كما في تاريخ الإقتناء
	ناقصاً: المبلغ المدفوع
	الزيادة في صافي القيمة العادلة للموجودات
	والمطلوبات والالتزامات المحتملة المحددة
1,034,983	للشركة المقتناة عن تكلفة الشراء

قامت المجموعة خلال السنة ببيع جزء من إستثمارها في بنك إيلاف - ش.م.ب. (مقفلة) إلى شركة تمويل إسلامية مقابل حسابها الجاري وقد نتج عن ذلك ربح بمبلغ 8,839 دينار كويتي.

خلال 2008، قامت المجموعة ببيع جزء من حصتها في شركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مقفلة) وقد نتج عن ذلك خسارة بمبلغ 4,431,579 دينار كويتي.

إن إجمالي الموجودات والمطلوبات وصافي الموجودات والإيرادات والنتائج للشركات الزميلة التالية كما في 31 ديسمبر 2009 كالتالي :

صافي الموجودات		المطلوبات		الموجودات		إسم الشركة الزميلة بنك إيلاف - ش.م.ب. (مقفلة) شركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مقفلة) شركة ماس القابضة - ش.م.ك.
2008	2009	2008	2009	2008	2009	
53,174,090	-	363,723	-	53,537,813	-	
104,977,063	60,864,856	172,471,578	164,996,468	277,448,641	225,861,324	
2,321,204	3,057,320	15,846,722	11,922,835	18,167,926	14,980,155	
160,472,357	63,922,176	188,682,023	176,919,303	349,154,380	240,841,479	

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2009
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

النتائج		الإيرادات		اسم الشركة الزميلة بنك إيلاف - ش.م.ب. (مقفلة) شركة منشآت للمشاريع العقارية ش.م.ك. (مقفلة) شركة ماس القابضة - ش.م.ك.
2008	2009	2008	2009	
641,134	-	2,059,937	-	
9,675,209	(44,271,414)	38,174,029	7,940,937	
997,022	772,008	4,506,370	3,451,765	
11,313,365	(43,499,406)	44,740,336	11,392,702	

تم احتساب حصة المجموعة من نتائج أعمال شركة ماس القابضة - ش.م.ك. ومن بنك إيلاف - ش.م.ك. (مقفلة) بناء على بيانات مالية معدة من قبل الإدارة كما في 31 ديسمبر 2009 .

10 - مشروع تحت التنفيذ

2008	2009	
3,682,629	14,137,543	الرصيد في بداية السنة
10,454,914	2,315,896	إضافات خلال السنة
14,137,543	16,453,439	الرصيد في نهاية السنة

تمت رسملة تكاليف إقتراض بمبلغ 368,750 دينار كويتي (2008 - 239,889 دينار كويتي) باستخدام معدل رسملة يتراوح ما بين 7% و 7.5% قبل أن يتم إستبعادها لأغراض التجميع.
لم يكن من الممكن قياس القيمة العادلة لمشروع تحت التنفيذ نظرا لعدم توفر طريقة موثوق بها، والذي سيكون إستخدامه المستقبلي كعقار إستثماري وبالتالي تم إدراجه بالتكلفة.

11 - إستثمار في شركات محاصة

إن الإستثمار في شركات محاصة يتكون من الآتي:

2008	2009	نسبة الملكية %		بلد التأسيس	اسم الشركة المحاصة
		2008	2009		
2,474,608	2,618,041	17.15	17.15	الكويت	صندوق قطاف لدول مجلس التعاون الخليجي - شركة محاصة

إن الحركة خلال السنة كانت كما يلي :

2008	2009	
28,436,483	2,474,608	الرصيد في بداية السنة
2,511,828	-	المحول من إستثمارات متاحة للبيع (إيضاح 8)
10,637,000	-	زيادة إستثمار في شركة محاصة
(4,946,910)	46,590	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات محاصة
(423,938)	-	إستبعاد الربح الناتج عن المعاملات المتبادلة
(622,647)	96,843	تعديلات ترجمة عملة أجنبية
(33,117,208)	-	إستبعادات
2,474,608	2,618,041	الرصيد في نهاية السنة

إن إجماليات الموجودات، المطلوبات، صافي الموجودات، الإيرادات والنتائج لشركات المحاصة التالية كما في 31 ديسمبر 2009 كالتالي :

صافي الموجودات		المطلوبات		الموجودات		اسم شركة المحاصة صندوق قطاف لدول مجلس التعاون الخليجي-شركة محاصة
2008	2009	2008	2009	2008	2009	
14,436,054	15,272,674	2,452,825	2,777,804	16,888,879	18,050,478	
14,436,054	15,272,674	2,452,825	2,777,804	16,888,879	18,050,478	

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2009
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

النتائج		الإيرادات		إسم الشركة المحاصة صندوق قطاف لدول مجلس التعاون الخليجي - شركة محاصة
2008	2009	2008	2009	
(170,988)	271,662	270,997	716,795	
(170,988)	271,662	270,997	716,795	

خلال 2008 قامت المجموعة ببيع استثمارها في شركة محاصة - برج زمزم إلى شركة زميلة. وحققت ربح بمبلغ 502,690 دينار كويتي وذلك بعد استبعاد حصة المجموعة في الشركة الزميلة. وقد اعترفت المجموعة بحصتها من نتائج أعمال هذه الشركة لغاية تاريخ البيع.

12 - ممتلكات ومعدات

2008	2009	
109,028	93,214	الرصيد في بداية السنة
31,456	-	إضافات
-	(8,720)	إستبعادات
(47,270)	(36,148)	الإستهلاكات
-	(17,034)	ممتلكات ومعدات معدومة
93,214	31,312	الرصيد في نهاية السنة

13 - دائنون وأرصدة دائنة أخرى

2008	2009	
2,680	-	دائنون تجاريون
436,862	1,582,704	مستحق إلى مقاولين
443,616	618,659	محجوز ضمان
37,038	48,352	إجازات موظفين مستحقة
2,790	2,419	الفائض من تحصيلات زيادة رأس المال
48,896	18,332	مصاريق أخرى مستحقة
24,258	23,777	توزيعات مستحقة
9,406	5,524	المستحق إلى الزكاة
8,355	4,226	المستحق إلى مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
1,376,828	2,761,525	دائنون آخرون
2,390,729	5,065,518	

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

14 - دائنو مرابحات

يتمثل رصيد دائنو مرابحات في دفعات مستلمة من شركات تمويل إسلامية. إن المرابحات تتحمل متوسط أعباء سنوية تتراوح بين 5% إلى 9% (2008 - 5% إلى 10.5%) .

2008	2009	
12,107,788	6,080,369	دائنو مرابحات
(609,352)	(229,581)	مصاريق مؤجلة
11,498,436	5,850,788	
2008	2009	يمثل دائنو مرابحات ما يلي :
7,058,954	5,850,788	متداول:
		دائنو مرابحات
		غير متداول:
4,439,482	-	دائنو مرابحات
11,498,436	5,850,788	

قامت المجموعة بإتمام تسوية مع عدد من مؤسسات تمويل إسلامية وأطراف ذات صلة تمت من خلالها تسديد مريحة دائنة بقيمة 7,491,812 دينار كويتي مقابل الأرصدة الجارية .

15 - مخصص مكافأة نهاية الخدمة

2008	2009	
69,242	81,155	الرصيد في بداية السنة
51,742	50,552	المحمل على السنة
(39,829)	(51,094)	المدفوع خلال السنة
81,155	80,613	الرصيد في نهاية السنة

16 - رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 1,000,000,000 سهم (2008 - 1,000,000,000 دينار كويتي) بقيمة 100 فلس للسهم .

17 - علاوة الإصدار إجباري

تمثل الزيادة في النقد المستلم عن القيمة الاسمية للأسهم المصدرة. بناء على زيادة رأس المال والتي تمت الموافقة عليها من قبل الجمعية العمومية العادية المنعقدة في 30 سبتمبر 2007 والجمعية العمومية الغير عادية المنعقدة في 22 أكتوبر 2007 ، بلغت قيمة علاوة الإصدار 17,500,000 دينار كويتي. إن علاوة الإصدار غير قابلة للتوزيع إلا في الحالات التي نص عليها قانون الشركات التجارية الكويتي.

18 - إحتياطي 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 الى الإحتياطي الإجباري. يجوز للشركة الأم إيقاف هذا التحويل عندما يصل الإحتياطي إلى 50% من رأس المال. إن هذا الإحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي نص عليها القانون والنظام الأساسي للشركة الأم. لم يتم تحويل إحتياطي إجباري للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 نتيجة للخسارة التي تكبدتها المجموعة خلال السنة.

19 - إحتياطي إختياري

وفقا لمتطلبات النظام 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 الإحتياطي الإختياري. يجوز إيقاف هذا التحويل بقرار من الجمعية العمومية للمساهمين بناء على اقتراح مجلس الإدارة. لم يتم تحويل إحتياطي إختياري للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 نتيجة للخسارة التي تكبدتها المجموعة خلال السنة.

20 - إيرادات تشغيل أخرى

2008 (معدلة)	2009	
826,675	413,069	ربح من الأنشطة التمويلية
40,502	-	عمولات من بيع حقوق إنقاذ
271,371	258,888	إيرادات خدمات إستشارية
511,006	92,700	إيرادات أتعاب إدارية
88,579	105,838	أخرى
1,738,133	870,495	

21 - مصاريف إدارية وعمومية

2008	2009
444,957	448,806
21,590	6,700
154,021	140,672
412,785	443,940
<u>1,033,353</u>	<u>1,040,118</u>

الرواتب والأجور
مكافآت
بدلات وفوائد أخرى للموظفين
مصاريف إدارية وعمومية أخرى

22 - صافي أرباح (خسائر) الإستثمارات

2008	2009
7,822 ✓	-
383,898 ✓	-
(2,897,336) ✓	-
8,968	68,280
<u>(234,324) ✓</u>	<u>243,731</u>
<u>(2,730,972)</u>	<u>312,011</u>

أرباح غير محققة ناتجة عن التغير في القيمة العادلة
للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
أرباح محققة من بيع إستثمارات بالقيمة العادلة من
خلال بيان الدخل
خسائر إنخفاض في قيمة إستثمارات متاحة للبيع
(إيضاح 8)
توزيعات نقدية من إستثمارات متاحة للبيع
أرباح (خسائر) محققة ناتجة عن بيع إستثمارات متاحة
للبيع

23 - مخصص ديون مشكوك في تحصيلها

2008	2009
1,047,222	600,000
-	1,810,800
<u>1,047,222</u>	<u>2,410,800</u>

مخصص دائنون تجاريون (إيضاح 4)
مخصص لمستحق من طرف ذو صلة (إيضاح 7)

24 - حصة الزكاة

يتم إحتساب حصة الزكاة بواقع 1% من ربح الشركة الأم بعد خصم حصة الشركة الأم من أرباح الشركات المساهمة
التابعة والزميلة طبقاً لمرسوم وزارة المالية رقم 2007/58 والذي يعتبر جاري التأثير ابتداء من 10 ديسمبر 2007.

لم يتم إحتساب حصة الزكاة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 نتيجة للخسارة التي تكبدتها المجموعة خلال
السنة.

25 - حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

يتم إحتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بواقع 1% من ربح الشركة الأم بعد خصم حصة الشركة الأم من
أرباح شركات مساهمة تابعة وزميلة والمحول إلى الإحتياطي الإجباري.

لم يتم إحتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 نتيجة للخسارة التي تكبدتها
المجموعة خلال السنة.

26 - ضريبة دعم العمالة الوطنية

يتم إحتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية بواقع 2.5% من ربح الشركة الأم بعد خصم حصة الشركة الأم من أرباح
شركات مساهمة مدرجة تابعة وزميلة و توزيعات الأرباح من الشركات الكويتية المساهمة المدرجة.

لم يتم احتساب حصة ضريبة دعم العمالة الوطنية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 نتيجة للخسارة التي تكبدتها
المجموعة خلال السنة.

27 - مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
لم يقترح مجلس الادارة مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 . يخضع هذا الإقتراح لموافقة الجمعية العامة لمساهمي الشركة.

28 - خسارة السهم
ليس هناك أسهم عادية مخففة متوقع إصدارها. إن المعلومات الضرورية لإحتساب خسارة السهم الأساسية بناءً على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة هي كما يلي:

2008 (معدلة)	2009	صافي خسارة السنة المتعلقة بمساهمي الشركة الأم
(15,676,608)	(28,910,066)	
أسهم	أسهم	
1,000,000,000	1,000,000,000	عدد الأسهم القائمة :
1,000,000,000	1,000,000,000	الأسهم المصدرة في بداية السنة
		المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة
فلس	فلس	خسارة السهم
(15.68)	(28.91)	

29 - إدارة المخاطر المالية
تستخدم المجموعة ضمن نشاطها الاعتيادي بعض الأدوات المالية الأولية مثل النقد في الصندوق ولدى البنوك ، الإستثمار في وكالات ، المدينين، المستحق من أطراف ذات صلة ، الإستثمارات والدائنين ودائنو مباحات . ونتيجة لذلك فإنها تتعرض للمخاطر المشار إليها أدناه . لا تستخدم المجموعة حالياً مشتقات الأدوات المالية لإدارة هذه المخاطر التي تتعرض لها.

أ - مخاطر معدل العائد
إن الأدوات المالية تتعرض لمخاطر التغيرات في القيمة نتيجة التغيرات في معدلات العائد . إن أسعار العائد الفعلي والفترات التي يتم خلالها إعادة تسعير أو استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية . لا تتعرض المجموعة حالياً لمثل هذه المخاطر .

ب - مخاطر الائتمان
إن خطر الائتمان هو خطر احتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسبباً خسارة مالية للطرف الآخر . إن الموجودات المالية التي قد تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان تتمثل أساساً في المدينين وإستثمار في وكالات . يتم إثبات رصيد المدينين والإستثمار في وكالات 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 المدينون والمستحق من أطراف ذات صلة والإستثمار في وكالات .

ج - مخاطر العملات الأجنبية
تتعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية والناتجة عن المعاملات التي تتم بعملات غير الدينار الكويتي . ويمكن للمجموعة تخفيض خطر تعرضها لتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية من خلال إستخدامها 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 .

لدى المجموعة خطر التعرض لمخاطر العملات الأجنبية لوجود إستثمارات بعملات غير العملة الوظيفية.

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2009
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

يظهر البيان التالي حساسية التغير المحتمل المعقول في سعر صرف العملة بين الدولار الأمريكي، الدرهم الإماراتي، الريال السعودي، الريال القطري، الجنيه المصري والدينار الكويتي.

السنة	زيادة / (نقصان) مقابل الدينار الكويتي	الأثر على بيان الدخل المجموع	الأثر على الدخل الشامل الآخر
2009			
دولار أمريكي	±5%	±1,978,114	±420,008
درهم إماراتي	±5%	±3,508	-
ريال سعودي	±5%	±2,124	-
ريال قطري	±5%	±75	-
2008			
دولار أمريكي	±5%	±2,685,891	±688,327
درهم إماراتي	±5%	±3,587	-
ريال سعودي	±5%	±3,369	-
ريال قطري	±5%	±261	-
جنية مصري	±5%	-	±15,441

د- مخاطر السيولة:

إن مخاطر السيولة تنتج عن عدم مقدرة المجموعة على توفير الأموال اللازمة لسداد التزاماتها المتعلقة بالأدوات المالية. وإدارة هذه المخاطر تقوم المجموعة بتقييم المقدرة المالية لعملائها بشكل دوري. وتستثمر في الاستثمارات القابلة للتسييل السريع.

جدول الاستحقاق الخاص بالمطلوبات المالية:

2009					
المطلوبات المالية	حتى شهر	1 إلى 3 شهور	3 إلى 12 شهر	من 1 إلى 3 سنوات	المجموع
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	2,509,913	1,870,108	353,087	332,410	5,065,518
مستحق إلى أطراف ذات صلة	-	-	3,125,855	-	3,125,855
دائنو مرابحات	78,544	158,138	5,614,106	-	5,850,788
المجموع	<u>2,588,457</u>	<u>2,028,246</u>	<u>9,093,048</u>	<u>332,410</u>	<u>14,042,161</u>
2008					
المطلوبات المالية	حتى شهر	1 إلى 3 شهور	3 إلى 12 شهر	من 1 إلى 3 سنوات	المجموع
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	-	674,000	1,557,877	158,852	2,390,729
مستحق إلى أطراف ذات صلة	-	-	3,584,642	-	3,584,642
دائنو مرابحات	-	1,617,758	7,241,378	2,639,300	11,498,436
المجموع	-	<u>2,291,758</u>	<u>12,383,897</u>	<u>2,798,152</u>	<u>17,473,807</u>

هـ مخاطر أسعار أدوات الملكية :

إن مخاطر أسعار أدوات الملكية هي مخاطر هبوط القيمة العادلة لأدوات الملكية كنتيجة لتغيرات مستوى مؤشرات أدوات الملكية وقيمة الأسهم بشكل منفرد. إن التعرض لمخاطر سعر أدوات الملكية المصنفة كإستثمارات متاحة للبيع ينشأ من المحفظة الإستثمارية للمجموعة.

يبين البيان التالي حساسية تغير معقول في مؤشرات الملكية كنتيجة لتغييرات في القيمة العادلة لهذه الإستثمارات. حيث لدى المجموعة تعرض مؤثر كما في 31 ديسمبر 2009.

2008		2009		
الأثر على الدخل الشامل الآخر	التغير في سعر أدوات الملكية %	الأثر على الدخل الشامل الآخر	التغير في سعر أدوات الملكية %	
298,937±	5±	100,522 ±	5±	صناديق استثمارية

و- القيمة العادلة للأدوات المالية

يتم تعريف القيمة العادلة على أنها المبلغ الذي يمكن مقابله بتبادل 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 ما عدا أنه لم يكن من الممكن قياس القيمة العادلة لمعظم الاستثمارات المتاحة للبيع بشكل موثوق كما هو مبين في إيضاح 8.

ابتداء من 1 يناير 2009 طبقت المجموعة التعديل على معيار التقارير المالية رقم 7 للأدوات المالية والتي تم قياسها في المركز المالي بالقيمة العادلة. وهذه تتطلب إفصاحات عن قياس القيمة العادلة عن طريق مستويات قياس القيمة العادلة:

- مسعرة (غير معدلة) في السوق النشط للموجودات والمطلوبات (المستوى الأول).
- المدخلات غير المسعرة المتضمنة في المستوى الأول والتي تم معاينتها للموجودات والمطلوبات سواء بصورة مباشرة (كالاسعار) أو بصورة غير مباشرة (مشتقة من الأسعار) (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 2009

المجموع	المستوى الأول	الموجودات
2,010,460	2,010,460	إستثمارات متاحة للبيع

إن القيمة العادلة للأدوات المالية في السوق النشط مبنية على أسعار السوق في نهاية فترة التقرير. يكون السوق نشط إذا كانت الأسعار متاحة ومنتظمة من خلال التداول أو السمسار أو المجموعة الصناعية أو خدمات التسعير أو الجهات الرقابية، وهذه الأسعار تمثل العمليات الحقيقية والمنتظمة في نفس معاملات السوق. إن أسعار السوق المستخدمة للموجودات المالية تعتمد على آخر أمر شراء وهذه الأدوات متضمنة في المستوى الأول.

إن الأدوات المتضمنة في المستوى الأول تتضمن إستثمارات الملكية التي تم تصنيفها للمتاجرة أو كماتحة للبيع.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية التي لا تتداول في السوق النشط (كالمشتقات) يتم تقييمها باستخدام أساليب تقييم. إن هذه الأساليب تستخدم معلومات السوق المعينة والمتاحة ويمكن الاعتماد عليها كتقديرات خاصة بالشركة، إذا كانت جميع المدخلات المطلوبة لتحديد القيمة العادلة متاحة، فإن هذه الأدوات تدخل ضمن المستوى الثاني.

إذا كان هناك أحد المدخلات أو أكثر غير متاح يتم إعتبار الأدوات المالية في المستوى الثالث.

إن اساليب التقييم التي تستخدم لتقييم الادوات المالية تتضمن :

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

30- إدارة مخاطر رأس المال

إن هدف المجموعة عند إدارة مواردها المالية هو المحافظة على قدرتها على الاستمرار. وذلك لتوفير عوائد لحاملي الأسهم ومنافع للمستخدمين الخارجيين. وكذلك للمحافظة على هيكل مثالي للموارد المالية لتخفيض أعباء خدمة رأس المال. وللمحافظة على أو لتعديل الهيكل المثالي للموارد المالية يمكن للمجموعة تنظيم مبالغ التوزيعات النقدية المدفوعة للمساهمين. تخفيض رأس المال المدفوع، إصدار أسهم جديدة، بيع الموجودات لتخفيض الديون، سداد قروض أو الحصول على قروض جديدة.

بالمقارنة بالشركات الأخرى في نفس الصناعة ، تقوم المجموعة بمراقبة رأس المال باستخدام نسبة الدين الى رأس المال المعدل، الذي يمثل إجمالي الدين مقسوماً على رأس المال، يتم احتساب إجمالي الدين كإجمالي الإقتراض (متضمناً القروض القصيرة والطويلة الأجل كما تم توضيحها في بيان المركز المالي المجمع) ناقصاً النقد في الصندوق ولدى البنوك. ويتم احتساب إجمالي رأس المال كحقوق الملكية والتي تظهر في بيان المركز المالي المجمع مضافاً إليها صافي الديون.

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

2008 (معدلة)	2009	
11,498,436	5,850,788	دائنو مرابحات
(2,311,187)	(1,369,339)	يخصم : النقد في الصندوق ولدى البنوك
9,187,249	4,481,449	صافي الديون
119,266,408	91,685,399	مجموع حقوق الملكية
128,453,657	96,166,848	إجمالي الموارد المالية
%7.15	%4.66	نسبة الدين إلى رأس المال

31 - التزامات رأسمالية والتزامات محتملة

يوجد على المجموعة التزامات رأسمالية فيما يتعلق بمصاريف رأسمالية مستقبلية لإنشاء فندق في شركة محاصة والتزامات رأسمالية تتعلق بتكاليف إنشآت في شركة زميلة . والتزامات محتملة ناتجة عن ضمانات بنكية في شركة زميلة كما يلي :

2008	2009	
6,230,437	3,526,141	التزامات رأسمالية
151,618	23,838	التزامات محتملة
6,382,055	3,549,979	

32 - توزيعات أرباح مقترحة وأسهم منحة

إقترح مجلس الإدارة عدم توزيع أية أرباح نقدية أو أسهم منحة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009. ويخضع هذا الإقترح لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

وافقت الجمعية العمومية للمساهمين في إجتماعها المنعقد بتاريخ 8 يونيو 2009 على عدم توزيع أي أرباح نقدية أو أسهم منحة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008.

33 - تعديل خطأ سنة سابقة

قامت المجموعة بتطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 18 "الإيراد" بشكل خاطئ ، حيث أنها قامت باحتساب أتعاب إدارية من شركة محاصة بعد إستبعادها. ونتيجة لذلك تم تخفيض أتعاب الإدارة بمبلغ 285,300 دينار كويتي . بالإضافة إلى ذلك، تم عقد تسوية بين المجموعة وشركة زميلة تتعلق بالصكوك التي بيعت بالفعل ضمن بيع الإستثمار في شركة محاصة - برج زمزم خلال 2008. ونتيجة لذلك تم تخفيض الربح الناتج من بيع إستثمار فى شركة محاصة والمستحق من شركة زميلة بمبلغ 452,238 دينار كويتي. هذا الخطأ تم تعديله وبالتالي فإن صافي خسارة السنة المنتهية فى 31 ديسمبر 2008 قد زادت بمبلغ 737,538 دينار كويتي. وخسارة السهم المتعلقة بمساهمي الشركة الأم للسنة المنتهية فى 31 ديسمبر 2008 قد زادت بمبلغ 0.74 فلس كويتي.

34 - أرقام المقارنة

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