

التقرير السنوي لعام 2005



بيان للاستثمار
BAYAN INVESTMENT

B

المحتويات

3	أعضاء مجلس الإدارة
5	القائمة الإدارية
6	المؤشرات المالية الرئيسية
7	كلمة رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب
9	تقرير الإدارة
19	تقرير مراقبي الحسابات
20	الميزانية العمومية المجمعة
21	بيان الدخل المجمع
22	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
23	بيان التدفقات النقدية المجمع
24	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كلمة عرفان للراحل الكبير

فجعت الكويت والأمم العربية والإسلامية في منتصف شهر يناير 2006 برحيل فقيد الكويت الكبير سمو الأمير الراحل المغفور له بإذن الله تعالى الشيخ جابر الأحمد الجابر الصباح، الذي فقدت الكويت برحيله قائداً ترك بصمات واضحة في ضمائر وحياة المواطنين والمقيمين في دولة الكويت، والذي تحققت في عهده إنجازات كبيرة ستظل موضع اعتزاز وفخر للأجيال القادمة.

لقد كان سموه، رحمه الله، مثلاً للشخصية القيادية المتكاملة، وصاحب رؤية شاملة انعكست تجلياتها فيما حققته الكويت من تقدم خلال نهضتها الحديثة. وكان رجل المؤسسات التي أرسى دعائمها، ومؤسس مدرسة بناء الإنسان الكويتي، فقد كان سموه يؤمن بأن الإنسان هو المحرك الأول لكل نهضة وتقدم.

رحم الله سمو الأمير الراحل وطيب ثراه.

ولقد قيض الله لدولة الكويت إنتقال دفة ربانها إلى أيدٍ أمينة بتولي صاحب السمو أمير البلاد المفدى الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح، حفظه الله ورعاه، مسند الإمارة في البلاد، ليكمل مسيرة الإنتقال بالكويت إلى مستقبل ملؤه الأمن والأمان والازدهار والتقدم على كل صعيد.





سمو الشيخ
نواف الأحمد الجابر الصباح
ولي العهد



صاحب السمو الشيخ
صباح الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت



سمو الشيخ
ناصر المحمد الأحمد الصباح
رئيس مجلس الوزراء



فيصل علي عبد الوهاب المطوع
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب



عادل عيسى حسين اليوسفي
نائب رئيس مجلس الإدارة

2

طارق بدر سالم العبد الوهاب
عضو مجلس الإدارة

3

فوزي داود المطوع
عضو مجلس الإدارة

4

مناف محمد المحمد
عضو مجلس الإدارة

5

أيمن بدر السلطان
عضو مجلس الإدارة

6

خالد فيصل المطوع
عضو مجلس الإدارة

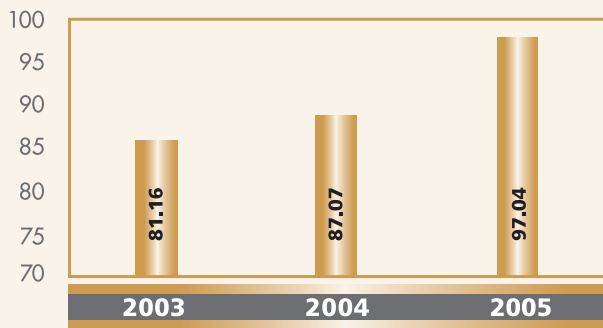
7



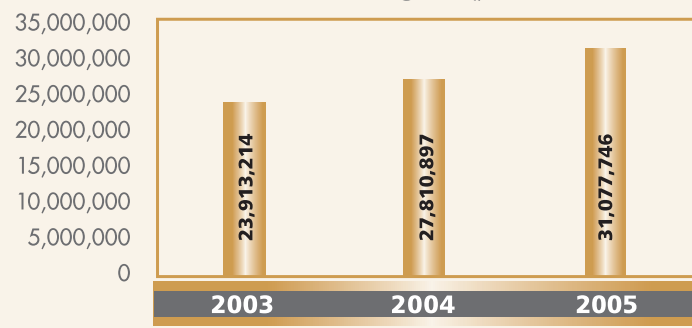
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب	فيصل علي عبد الوهاب المطوع
المدير العام	عمر محمد جابر حديد
نائب المدير العام للاستثمار المحلي	فهد سليمان الحبشي
نائب المدير العام للتسويق وتطوير الأعمال ومدير إدارة الاستثمار الدولي بالوكالة	طارق خليل ابراهيم
مدير عمليات الاستثمار	غدير أحمد العمران
مدير إدارة المحاسبة	وجيه نجيم
مدير تطوير الأعمال	مشعل الملحم
مساعد مدير الخدمات الإستثمارية	عمر اسماعيل سمارة
المدير العام شركة النور القابضة	أيمن غانم البناو
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب شركة أركان القابضة	علي حسين السند
نائب رئيس مجلس الإدارة والمدير العام شركة بنيان العقارية	أحمد الأمير



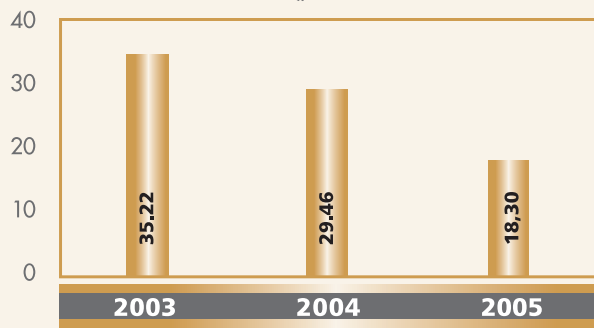
ربحية السهم (فلس)



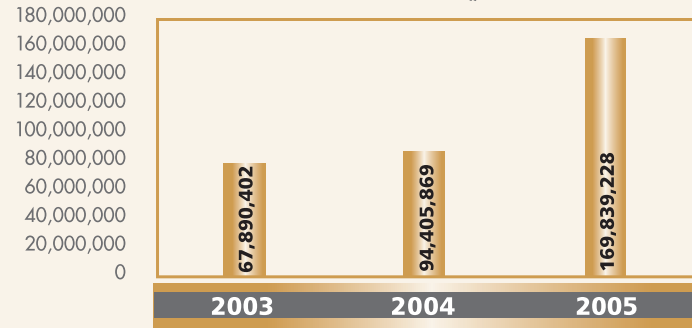
نمو صافي الأرباح (ألف د.ك)



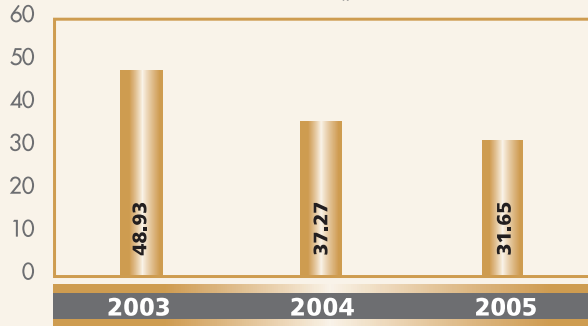
العائد على إجمالي الأصول %



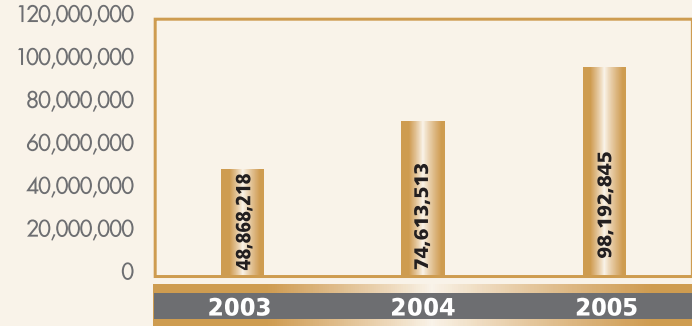
إجمالي الأصول (د.ك)



العائد على إجمالي حقوق المساهمين %



نمو حقوق المساهمين (د.ك)



حضرات السادة المساهمين الكرام

يسرني أن أقدم لكم نيابة عن مجلس الإدارة التقرير السنوي لشركة بيان للإستثمار وأن أستعرض معكم ما حققته الشركة من إنجازات خلال عام 2005. لقد شهدت اقتصاديات دول مجلس التعاون الخليجي، ومن ضمنها دولة الكويت، نمواً اقتصادياً كبيراً خلال عام 2005 بفضل مجموعة من العوامل الإيجابية المتمثلة في استمرار أسعار النفط المرتفعة، وتزايد ثقة المستهلكين والمستثمرين بقوة الأوضاع الاقتصادية، والسيولة الفائضة في الأسواق. فهذه العوامل مجتمعة قد أدت إلى خلق زخم في الإنفاق على مستوى القطاعين العام والخاص، وهذا ما يتجلى في مشاريع البنية التحتية الكبرى التي طرحها القطاع العام والمشاريع العقارية الضخمة التي بدأ القطاع الخاص بتنفيذها. ولعل مستويات الأداء البارزة لأسواق الأسهم الإقليمية خلال عام 2005 خير دليل على اتساع وعمق ثقة المستهلكين والمستثمرين.

وهذه الأوضاع الاقتصادية المواتية قد أسفرت عن نشوء فرص أعمال جديدة ممتازة أتاحت لشركة بيان للإستثمار أن تسجل أداء لافتاً أضافته إلى سجل أدائها الحافل بالنجاحات على مدى السنوات الماضية، وحقت مستوى قياسياً من الأداء والربحية.

وإذا كانت الأوضاع الاقتصادية المزدهرة خلال العام قد ساهمت جزئياً في تحقيق هذا الأداء الاستثنائي لشركة بيان للإستثمار، إلا أن الأرباح المحققة قد نشأت في معظمها من الأنشطة الأساسية للشركة، إذ تظل شركة بيان متمسكة بقناعاتها أن استمرارية وتنامي مصادر الإيرادات من الأنشطة الأساسية هي العامل الحاسم في النمو المستقبلي للشركة، وإن كانت الشركة ترحب بفرص الأعمال المربحة غير المتكررة والتي تتأتى من حين لآخر بفضل الطفرة الاقتصادية.

وفي هذا الإطار، وانطلاقاً من هذه الاستراتيجية الواضحة التركيز والاتجاه، سجلت شركة بيان للإستثمار أداء يعتبر مميزاً بكل المعايير، حيث حققت نتائج ممتازة على كافة الأصعدة.

فقد تمكنت الشركة خلال عام 2005 من تحقيق أرباح صافية بلغت 31.1 مليون دينار كويتي بعد أخذ كافة المخصصات المطلوبة وخصم مستحقات مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية، ما يعني تحقيق ربحية للسهم مقدارها 97.04 فلساً للسهم الواحد، مقارنة مع أرباح عام 2004 والتي بلغت 27.8 مليون دينار كويتي وربحية للسهم الواحد بمعدل 87.1 فلس. كما ازداد إجمالي الأصول خلال العام إلى 169.8 مليون دينار كويتي مقابل 94.4 مليون دينار كويتي لعام 2004، في حين إرتفع إجمالي حقوق المساهمين إلى 98.2 مليون دينار كويتي مقابل 74.6 مليون دينار كويتي للعام السابق. وبلغ العائد على إجمالي الأصول 18.3%، بينما بلغ العائد على إجمالي حقوق المساهمين 31.7% لعام 2005.

وفي ضوء هذه النتائج الممتازة، أقرت الجمعية العمومية لمساهمي الشركة في اجتماعها العادي المنعقد بتاريخ 2006/4/8، توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بنسبة 25% أي بواقع 25 فلس للسهم الواحد، وأسهم منحة بنسبة 7.5% أي بمعدل سبعة أسهم ونصف سهم لكل مائة سهم.

وقد عمدت الشركة خلال العام إلى اتباع خطة شاملة لتوسيع آفاق نشاطاتها والدخول في استثمارات مختلفة بهدف تنويع مصادر الدخل والحد من المخاطر المحتملة. وترجمت الشركة هذه الخطة من خلال التركيز على القطاعات الرئيسية في المنطقة، حيث دخلت بقوة إلى القطاع العقاري من خلال زيادة رأس مال شركة الخليج القابضة من 1 مليون إلى 70 مليون دينار كويتي، والبدء من خلال هذه الشركة بالاستثمار في مشاريع أبرزها مرفأ البحرين المالي ومنتجع العرين الصحراوي، وكلاهما في مملكة البحرين. هذا بالإضافة إلى وضع خطط عملية للدخول في استثمارات عقارية في كل من المملكة الأردنية الهاشمية ودولة قطر من خلال تأسيس شركات في كلا البلدين وذلك لتطوير أراض ذات مواقع استراتيجية.

كما تسعى شركة بيان للإستثمار إلى تعزيز حضورها على مستوى القطاع الصناعي من خلال شركة أركان القابضة التابعة لها، والمضي في تنفيذ مشروع

إنتاج مادة الفريت في جمهورية مصر العربية الذي من المتوقع أن يبدأ نشاطه الفعلي خلال الربع الأخير من عام 2006، بالإضافة إلى العمل على إقامة مشروع إنتاج للطابوق العازل في دولة الكويت.

ولقد كان العام 2005 بالنسبة لشركة بيان للاستثمار عام النمو في أداء وحجم أنشطة كل من إدارة الاستثمار المحلي وإدارة الاستثمار الدولي اللتين تعتبران من أهم أنشطة الشركة، وقد تجلّى هذا النمو في النتائج الإيجابية المحققة بما يعكس كفاءة كل من هاتين الإدارتين. فقد حققت الأصول المدارة لصالح العملاء خلال العام 2005 نمواً كبيراً بلغت نسبته 86 في المئة مقارنة بالعام 2004، وجاء هذا الارتفاع ليؤكد كفاءة الإدارة وقدرتها على كسب ثقة العملاء. أما معدل العائد على المحافظ المدارة فقد بلغ نحو 70.74 في المئة، مما ساهم في استقطاب العديد من العملاء سواء من الكويت أو من دول الخليج. وفيما يتعلق بمحافظ الشركة، فقد حققت الإدارة خلال العام عائداً على محفظة المتاجرة بلغت نسبته نحو 50 في المئة، حيث تعمل الشركة من خلال استراتيجية واضحة على تحقيق مزيد من النتائج المميزة على هذا الصعيد.

كما لعبت شركة بيان للاستثمار دوراً مهماً في إدارة الصناديق، ومن المتوقع أن تطرح صندوقين استثماريين خلال العام الحالي مختلفي الهدف والنشاط، على أن يكون أحدهما صندوق مصمم بحيث يتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية، هذا بالإضافة للأداء المميز لصندوق الإعمار والاستثمار الذي حقق أفضل العوائد بين الصناديق العقارية المحلية، حيث ارتفع صافي قيمة الوحدة (NAV) من 1 دينار كويتي عند التأسيس إلى 1.230 دينار كويتي في نهاية شهر ديسمبر 2005، محققاً عائداً سنوياً إجمالياً نسبته 28.92%، وبلغت نسبة الأرباح الصافية الموزعة على المساهمين 18%.

وقامت الشركة خلال عام 2005 بالمساهمة في بعض الاستثمارات المباشرة المميزة، نذكر منها على سبيل المثال شركة أموال للاستثمار، شركة الامتياز للاستثمار، شركة الخليج للطاقة (قطر)، وشركة Capital Gulf - وهي بنك استثماري في أبو ظبي.

وبادرت الشركة خلال العام أيضاً إلى شراء عقار في موقع استراتيجي على

شارع الخليج العربي من خلال شركة بنیان العقارية - إحدى الشركات التابعة لشركة بيان للاستثمار - وذلك بغرض تشييد برج فاخر ومميز ليكون المقر الرئيسي لمكاتب الشركة وشركاتها التابعة.

وفي الختام أتقدم بالنيابة عن مجلس الإدارة بأسمى آيات الشكر وعظيم الامتنان إلى حضرة صاحب السمو أمير البلاد المفدى الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح، وسمو ولي عهده الأمين الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح، وسمو رئيس مجلس الوزراء الشيخ ناصر المحمد الأحمد الصباح، على الرعاية الكريمة والمساندة المتواصلة للقطاع الاستثماري في البلاد، كما نعرب عن شكرنا الجزيل لمعالي وزير المالية ورئيس مجلس إدارة الهيئة العامة للاستثمار، وسعادة محافظ بنك الكويت المركزي لدعمهم المستمر لنا في أداء مهامنا.

كما نتوجه بالشكر أيضاً إلى عملاء ومساهمي الشركة على ما أبدوه من ثقة بنا وما قدموه من مساندة لنا. مع خالص التقدير لموظفي الشركة الذين كانت لهم مساهمة قيمة فيما حققتة الشركة من إنجازات، سائلين المولى عز وجل أن يديم علينا جميعاً نعمة الأمن والأمان وأن يوفقنا لخدمة بلدنا الحبيب واستمرار تقدمه وازدهاره.

والله الموفق،،،


فيصل علي عبد الوهاب المطوع
رئيس مجلس الإدارة والمضو المنتدب



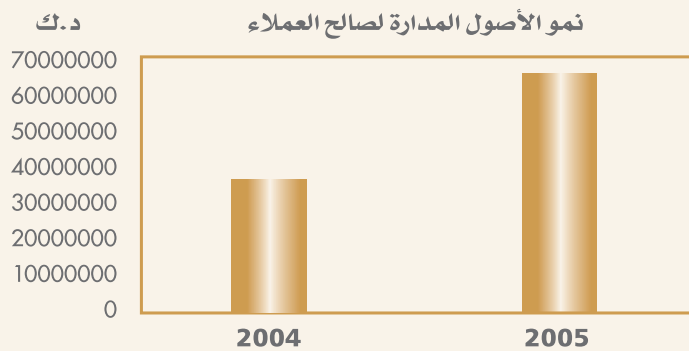
إدارة الاستثمار المحلي، التي حققت خلال العام نتائج جيدة لصالح كل من الشركة وعملائها الذين أبدوا ثقة لا حدود لها بإدارة الشركة، بوجه عام، وفريق العمل في إدارة الاستثمار المحلي، بوجه خاص.

وتعرض الفقرات التالية من هذا التقرير ملخصاً لأهم إنجازات إدارة الاستثمار المحلي خلال العام:

إدارة أصول الغير

سجل حجم الأصول المدارة لصالح العملاء نمواً لافتاً بلغ 86% خلال عام 2005 مقارنة بمستواه كما في نهاية عام 2004، وهذا المؤشر يمثل خير دليل على كفاءة فريق العمل في هذه الإدارة ومدى ثقة العملاء به. ويعزى هذا النمو في محافظ العملاء المدارة إلى اتساع قاعدة عملاء الشركة، حيث نجحت في استقطاب عملاء جدد من الكويت ودول الخليج العربي وجدوا في سوق الكويت للأوراق المالية فرصة مغرية للاستثمار ولمسوا في شركة بيان للاستثمار قدرة مميزة على إدارة محافظهم الاستثمارية.

ويتجلى الأداء القوي للفريق المدير لمحافظ العملاء أيضاً من خلال المستوى القياسي لمعدل العائد المحقق على المحافظ المدارة لصالح الغير والذي بلغ 70.74% لعام 2005.



سجلت شركة بيان للاستثمار أداءً لافتاً خلال عام 2005 بفضل خطتها الاستراتيجية الرامية إلى توسيع مجالات أنشطة الشركة وتنمية حجم أعمالها، مع الحرص على التوزيع الجغرافي والقطاعي المناسب لأصول الشركة سعياً نحو تنويع وتعزيز مصادر الإيرادات ضمن حدود مخاطر مدروسة ومحسوبة. وقد انعكس هذا الأداء القوي للشركة من خلال النمو البارز في كافة المؤشرات المالية الرئيسية بدءاً من إجمالي الإيرادات إلى صافي الربح وربحية السهم الواحد، وإلى مجموع الأصول والعائد على الأصول، ومجموع حقوق المساهمين والعائد عليها، وغيرها من مؤشرات الربحية العالية التي تحققت بفضل إتساق وتكامل جهود مجلس إدارة الشركة وإدارتها التنفيذية وكافة دوائرها العاملة وموظفيها.

وفيما يلي استعراض موجز لأهم أنشطة الشركة خلال عام 2005:

إدارة الاستثمار المحلي

تتولى إدارة الاستثمار المحلي مهام إدارة المحافظ الخاصة بالشركة، ومحافظ العملاء، والصناديق الاستثمارية على تنوعها، وذلك من خلال فريق متكامل المواهب والمؤهلات والخبرات في هذه المجالات، وهو فريق تعتز إدارة الشركة بكونه واحداً من أفضل الفرق المتخصصة في إدارة الأصول على مستوى السوق المحلية والأسواق الإقليمية.

ويعمل هذا الفريق المتجانس بروح الفريق الواحد، متبعاً أفضل الممارسات المهنية التي تواكب المعايير العالمية المطبقة، ومسترشداً بالسياسة الاستثمارية المتحفظة التي تنتهجها شركة بيان للاستثمار والتي تركز على معادلة متوازنة للمخاطر/العائد بما يكفل قبول المخاطر ضمن معدلات محسوبة ومدروسة، والابتعاد عن أسلوب المضاربة بما تحمله من مخاطر عالية.

ولقد كان عام 2005 عام الإنجازات، والأداء القوي، والنمو البارز لأنشطة

إدارة محفظة الشركة

حقق فريق إدارة محفظة الشركة بدوره أداءً قوياً خلال عام 2005 ليرتفع العائد على محفظة المتاجرة الخاصة بالشركة إلى 50% كما بنهاية العام.

ويعمل هذا الفريق بروح من الحماس والمبادرة إلى اغتنام الفرص المواتية المحسوبة المخاطر بما يجعل من نشاط إدارة محفظة الشركة أحد الأنشطة الأساسية المدرة للإيرادات، الأمر الذي يشجع إدارة الشركة على مواصلة تنميته وتطويره، وتهيئة كل الظروف المساندة التي ترتقي بأدائه بما ينعكس إيجاباً على مصالح الشركة ومساهميها.

إدارة الصناديق الاستثمارية

أدارت الشركة أكثر من صندوق استثماري خلال العام المنصرم كان أبرزها صندوق الإعمار والاستثمار، كما تخطط لطرح صندوقين استثماريين جديدين مختلفي الهدف والنشاط. وتدرس الإدارة حالياً إمكانية تصميم أحد هذين الصندوقين بحيث يكون متوافقاً مع مبادئ الشريعة الإسلامية السمحاء.

صندوق الإعمار والاستثمار

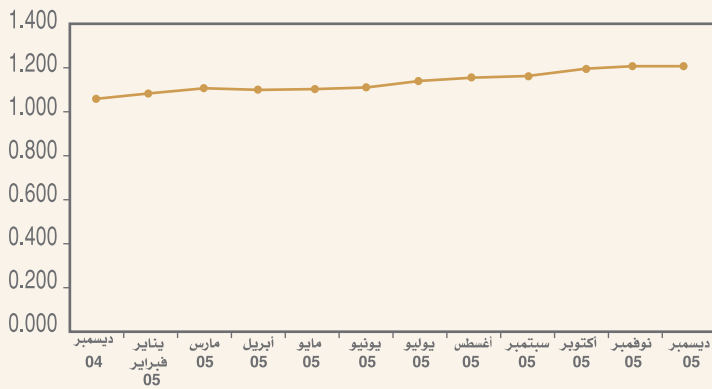
بادرت شركة بيان للاستثمار في نهاية عام 2004، وبالتحالف مع شركة صناعات الخرسانة الخلوية، وهي إحدى أكبر الشركات المتخصصة في سوق العقار المحلي، إلى تأسيس التجمع المالي المحلي المتميز في عالم الاستثمار العقاري والمالي، صندوق الإعمار والاستثمار.

ولقد اجتمعت لصندوق الإعمار والاستثمار خبرة شركة صناعات الخرسانة الخلوية في مجال التطوير العقاري المتخصص، وخبرة شركة بيان للاستثمار في مجال الاستثمار المالي، وكان من شأن هذا المزيج المتناغم أن وفر لصندوق الإعمار والاستثمار ميزة تنافسية فريدة ساهمت بشكل مؤثر للغاية في خلق الفرصة لنجاحه القياسي.

ولقد جاء تأسيس هذا الصندوق في ظل الأوضاع الاقتصادية والمناخ الاستثماري الصحي الذي تعيشه دولة الكويت، والتي تعتبر إحدى دول الشرق الأوسط الرئيسية التي تتمتع بعناصر المقومات الرئيسية للأقاليم الجاذبة للاستثمار، سواء من حيث الاستقرار السياسي والأمني، والحياة الديمقراطية، والاستقرار القانوني، والموقع الجغرافي الذي يشكل جسراً اتصالاً هاماً بين الكثافات الرأسمالية والبشرية.

أداء صندوق الإعمار والاستثمار منذ التأسيس وحتى نهاية عام 2005

ديسمبر	يناير فبراير	مارس	أبريل	مايو	يونيو	يوليو	أغسطس	سبتمبر	أكتوبر	نوفمبر	ديسمبر
04	05	05	05	05	05	05	05	05	05	05	05
1.000	1.101	1.143	1.157	1.153	1.181	1.134	1.166	1.198	1.219	1.246	1.230



تتوزع استثمارات الصندوق ما بين استثمارات في السوق العقاري لغاية 80% واستثمارات في السوق المالي بالنسبة الباقية. وقد حقق صندوق الإعمار والاستثمار خلال مدة زمنية قياسية أفضل أداء وعوائد بين الصناديق العقارية المحلية. ويتضح النجاح البارز لهذا الصندوق من خلال المؤشرات الإيجابية التالية:



الدراسات أو التقارير التي يتطلبها ما يطرأ من أحداث.

ثانياً : التقارير والدراسات الإعلامية

تمكنت وحدة التقارير والدراسات من وضع اسم شركة بيان للإستثمار ضمن مصاف شركات الاستثمار الرائدة في السوق المحلية والأسواق الإقليمية من حيث إعداد أحدث الدراسات والبيانات وتقديمها للسوق والقطاع الخاص بجميع شرائحه، وإلى القنوات الفضائية ضمن برامجها الاقتصادية المتخصصة.

وتقدم وحدة التقارير والإحصاءات تغطية لأداء البورصات الخليجية بشكل يومي، أسبوعي وشهري، بالإضافة إلى اشتغالها على أبرز المستجدات الاقتصادية لكل دولة.

كما تتفرد وحدة التقارير والإحصاءات في شركة بيان للإستثمار بتقديم تقرير شهري يتناول مستويات الدعم والمقاومة المتوقعة لمؤشرات الأسواق الخليجية، وهو تقرير قيم يقدره المختصون بشكل كبير.

وبفضل دقة التقارير التي تصدرها شركة بيان وتميز أداء محلليها، تزايد عدد الجهات المتخصصة المحلية والعالمية التي تحرص على نشر تقارير بيان عبر قنواتها، سواء في الصحف أو المواقع الإلكترونية. ولعل التطور الأهم في هذا المجال إصرار قنوات تلفزيونية متخصصة في الاقتصاد والأعمال على استضافة متداولين ومحللين من إدارة الاستثمارات المحلية بشكل متكرر، حيث تطل بيان عبر الشاشة وتطرح رؤيتها فيما يتعلق بالأسواق والشركات والمستجدات المؤثرة.

1- نجاح الصندوق في اجتذاب رؤوس أموال عملاء جدد، وبالتالي ارتفاع رأسمال الصندوق بشكل مضطرد.

2- توزيع أرباح نقدية بمعدل 7% على المساهمين للفترة النصف سنوية الأولى المنتهية في 30 يونيو 2005، وبواقع 70 فلساً عن الوحدة.

3- امتلاك مخزون من الأصول العقارية المتميزة.

4- ارتفاع صافي قيمة الأصول للوحدة الواحدة (NAV) من 1 دينار كويتي عند التأسيس إلى 1.230 دينار كويتي في 31 ديسمبر 2005، حيث حقق الصندوق عائداً سنوياً إجمالياً نسبته 28.92%.

5- التوصية بتوزيع أرباح نقدية بمعدل 18% على المساهمين للفترة النصف سنوية الثانية المنتهية في 31 ديسمبر 2005، وبواقع 180 فلس عن الوحدة.

وحدة التقارير والإحصاءات

وهي إحدى الوحدات المساندة لأنشطة وحدات الاستثمار الرئيسية الأخرى مثل إدارة الأصول والصناديق الاستثمارية وعمليات الاستثمار. وتتركز مهام هذه الوحدة في مجالين رئيسيين:

أولاً : التقارير والدراسات الداخلية

تقوم وحدة التقارير والإحصاءات بإنتاج الدراسات والتقارير الداخلية المصممة لتلبية احتياجات الشركة، وهي للاستخدام الداخلي وليست لأغراض النشر، كإعداد تقارير التحليل المالي للشركات المدرجة، ودراسات لفرص الاستثمار المطروحة، وتقييم السعر العادل للعديد من الشركات المدرجة، وكذلك إعداد تقرير مستويات الدعم والمقاومة لكافة الأسهم المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية، وغيرها من



إدارة الاستثمار الدولي

تلعب إدارة الاستثمار الدولي دوراً هاماً في تنويع أصول ومصادر دخل الشركة من خلال توزيع استثمارات الشركة قطاعياً وجغرافياً بحيث تشمل أسواق المال الأمريكية، والأوروبية والآسيوية، حيث تعمل الإدارة على رصد حركة أسواق الأسهم العالمية ومدى تأثيرها على أداء محافظ واستثمارات الشركة الدولية من خلال إعداد التقارير والتوصيات اللازمة ورفعها للإدارة العليا.

كما تسعى الإدارة دوماً إلى تقديم العديد من الخدمات الاستشارية والاستثمارية والبحث عن وتوفير أفضل الفرص الاستثمارية الواعدة والفريدة من نوعها والتي قد تأخذ أشكالاً عدة منها تأسيس الصناديق الاستثمارية المتخصصة والتي تستثمر خارج دولة الكويت أو إنشاء الشركات الاستثمارية بغرض توظيف رؤوس أموالها في نشاطات ومشاريع مثمرة وذلك بالتعاون مع مدراء استثمار عالميين يتمتعون بقدرات وخبرة عالية وبالتعاون مع مؤسسات استثمارية عالمية.

وقد قامت الإدارة مؤخراً وبالتعاون مع كبرى بيوت الاستثمار العالمية "Credit Suisse" بالتحضير لتأسيس وطرح صندوق استثماري متخصص ذو رأس مال مضمون للاستثمار في أوراق مالية مدرجة (أسهم) في دول مجلس التعاون الخليجي، حيث يتوقع طرحه في الربع الثالث من عام 2006.

وللمزيد من المعلومات والوقوف على آخر التطورات حول نشاط الإدارة، يرجى زيارة موقع الشركة على الإنترنت: www.bayaninvest.com

إدارة التسويق وتطوير الأعمال

سجلت هذه الإدارة خلال فترة قياسية من إنشائها إنجازات بارزة كانت لها انعكاساتها الإيجابية على أداء بقية إدارات الشركة، وساهمت معها في

الوصول بأداء شركة بيان للاستثمار إلى المستوى القياسي الذي سجلته في عام 2005، وذلك من خلال تسويقها النشاط لمختلف منتجات وخدمات الشركة وإبراز اسم الشركة الذي أضى في صدارة صناعة الاستثمار في البلاد، كما نجحت إدارة التسويق وتطوير الأعمال في تعزيز الانطباع العام الجيد في القطاع المالي ولدى عموم جمهور المستثمرين عن شركة بيان وما تمثله من نموذج عمل ناجح.

وتمثل مهام ومسؤوليات إدارة التسويق وتطوير الأعمال بما يلي:

تقوم إدارة التسويق وتطوير الأعمال بدور رئيسي مساند لباقي إدارات الشركة في كل ما يتعلق باختصاصات التسويق وتطوير الأعمال والتي تشرف عليها وتنفذها هذه الإدارة بالتنسيق مع الإدارات المعنية، كما تسعى هذه الإدارة لأن تكون "مركز ربحية" عندما تكتمل استعداداتها بما سيؤهلها للمساهمة في ربحية الشركة من خلال استقطاب العملاء والأموال لمحافظ وصناديق ومنتجات الشركة، بالإضافة إلى المساهمة في استحداث منتجات وخدمات جديدة ذات قيمة مضافة للشركة وتسويقها للعملاء.

وتشرف إدارة التسويق وتطوير الأعمال على أنشطة عدة وعلى أصعدة مختلفة، ومن المهام المعتادة التي تقوم بها الإدارة إعداد المطبوعات والمنشورات (ما يسمى بالتسويق المباشر)؛ الإعداد للحملات الإعلانية والتسويقية بشتى أنواعها؛ العلاقات العامة؛ التنسيق لنشر التقارير والدراسات الصادرة عن شركة بيان للاستثمار في الصحف والمجلات؛ إدارة العلامة التجارية للشركة والأنشطة المتعلقة بذلك؛ تعزيز الاتصالات الداخلية في الشركة ما بين الإدارات المختلفة والموظفين من خلال وسائل وأنشطة تسهم في التواصل والتفاعل المشترك؛ المساهمة في إدارة وتطوير العلاقات مع عملاء الشركة؛ وبناء قاعدة بيانات ومعلومات لتكون من مقومات ومكونات عملية اتخاذ القرار في جانب الدراسات والتوصيات لاستحداث منتجات وخدمات جديدة.



مشاركات ومساهمات وإنجازات الإدارة لعام 2005

التخصصي للأطفال في لبنان والتابع لمستشفى الجامعة الأمريكية في بيروت.

8- تقديم دعم ومساهمة مالية من قبل شركة بيان إلى ضحايا إعصار كاترينا الذي ضرب بعضاً من الولايات الجنوبية للولايات المتحدة الأمريكية، وذلك من خلال حملة التبرعات التي رعتها غرفة تجارة وصناعة الكويت.

9- رعاية حفل نادي خريجي الجامعة الأمريكية - بيروت - في الكويت.

10- إقامة غبقة رمضانية وحفل قرقيعان خاص بموظفي شركة بيان للإستثمار وشركاتها التابعة وعائلاتهم بالإضافة إلى ممثلي الصحافة والإعلام خلال شهر رمضان المبارك.

11- استدعاء مجموعة من أفضل شركات الدعاية والإعلان الإقليمية والعالمية وذلك لتقديم عروض تهدف لإعداد وتنفيذ حملة إعلامية وإعلانية كبيرة الغرض منها تعزيز وإبراز هوية الشركة ونشاطاتها المختلفة، علماً بأن إدارة شركة بيان ستقوم باختيار إحدى هذه الشركات وتكليفها بهذه المسؤولية خلال شهر فبراير 2006.

12- رعاية "المؤتمر الخليجي الثاني حول مرض السرطان" والذي نظمه الاتحاد الخليجي لمكافحة السرطان في نوفمبر 2005.

13- التنسيق والتعاون مع إدارة تقنية المعلومات على تحديث موقع الشركة على الإنترنت وذلك لمواكبة التطورات التكنولوجية العصرية واستخدام أحدث الأساليب لتصفح وتطوير موقع الشركة على شبكة الإنترنت.

14- رعاية والمشاركة في "مؤتمر ومعرض الكويت للامتيازات الخليجية"

1- المساهمة بشكل رئيسي وفعّال في إعداد وتنظيم منتدى الكويت الاقتصادي الأول الذي أقامته شركة بيان للإستثمار في شهر مايو 2005 تحت رعاية وبحضور سمو الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح رئيس مجلس الوزراء (في ذلك الوقت).

2- المشاركة في إعداد وعرض إعلان مصور خاص بشركة بيان للإستثمار تم بثه على قناة "Fox5" في شهر يونيو 2005.

3- رعاية برنامج "ضيفي والوجه الآخر" من إنتاج شركة 6/6 والذي بث خلال شهر رمضان المبارك على القناة الكويتية الأولى والفضائية الكويتية.

4- المشاركة في معرض "Cityscape 2005" والذي أقيم في دبي - دولة الإمارات العربية المتحدة - في شهر سبتمبر بالتعاون مع شركائنا "بيت التمويل الخليجي"، وذلك لتسويق مشروعي مرفأ البحرين المالي ومنتجع العين في مملكة البحرين اللذين استثمرت فيهما شركة بيان.

5- رعاية افتتاح النادي الاقتصادي الخاص بكلية العلوم الإدارية في جامعة الكويت، من خلال دعم مادي من قبل شركة بيان.

6- رعاية الحملة التوعوية "لكل كويتي" من خلال لجنة الشباب والخريجين في جامعة الكويت، والخاصة بأهمية حصول المرأة الكويتية على حقها الدستوري وممارستها لهذا الحق في إطار العمل السياسي الكويتي، وذلك خلال شهر نوفمبر 2005.

7- تقديم دعم ومساهمة مالية من قبل شركة بيان لمركز السرطان



والذي نظمته شركة بروميديا العالمية وشركة الامتيازات الخليجية في شهر نوفمبر 2005، حيث روجت شركة بيان خدماتها ومنتجاتها الاستثمارية.

15- رعاية والمشاركة في "مؤتمر ومعرض الشرق الأوسط للعمارة" والذي نظمته جمعية المهندسين الكويتية في شهر ديسمبر 2005، حيث عرضت شركة بيان مشاريعها الحيوية في مملكة البحرين ودولة قطر والمملكة الأردنية الهاشمية، وبالأخص مشروع مرفأ البحرين المالي ومنتجع العرين في مملكة البحرين من خلال تسويق الاكتتاب في شركة الخليج القابضة وهي الشركة المالكة والمطورة لهذين المشروعين.

16- رعاية العدد الخاص الذي أصدرته مجلة الاقتصاد والأعمال من خلال نشر إعلان وتقرير عن شركة بيان حيث تضمن العدد ترتيباً بأول 50 شركة استثمارية ومالية عربية وفقاً لمؤشرات الموجودات والأرباح وحقوق المساهمين، كما تم إعداد ملف خاص عن شركة بيان وزع مع العدد المذكور.

17- رعاية العدد الخاص عن دولة الكويت (الفن والفنانين) والذي أصدرته مجلة "Eastern Art"، وهي مجلة مختصة بالفنون الجميلة الشرقية، حيث تضمن هذا العدد أيضاً إعلاناً خاصاً بشركة بيان للاستثمار.

18- رعاية البرنامج الرياضي "Ramp Rebels Tour – Kuwait" والذي نظمته "Knights Capital" في شهر ديسمبر 2005.

19- تم وبنجاح الانتهاء من الاكتتاب في أسهم زيادة رأس مال شركة الخليج القابضة من (1) مليون دينار كويتي إلى (70) مليون دينار كويتي، حيث قامت إدارة التسويق وتطوير الأعمال بدور رئيسي من خلال إعداد وتنفيذ خطة تسويقية وبيعية شاملة ساهمت وبفعالية في إنجاح هذا

الاكتتاب والذي يعتبر الأول من نوعه بالنسبة لشركة بيان.

وتأتي العديد من الرعايات والمساهمات المذكورة أعلاه ضمن إطار تبني شركة بيان للاستثمار لمفهوم المواطنة والمسؤولية الاجتماعية للشركات "Social Corporate Citizenship"، والذي يشتمل على أنشطة اجتماعية وبيئية وثقافية مختلفة.

وحدة الخدمات الاستثمارية

أنجزت وحدة الخدمات الاستثمارية خلال عام 2005 توقيع عدد من مذكرات التفاهم والاتفاقيات الاستثمارية الهامة، كما قامت بإجراء دراسة للعديد من الفرص الاستثمارية في الكويت والمنطقة. ونظراً لأهمية واتساع مهام وأنشطة هذه الوحدة، تم العمل على توفير الكوادر المهنية المناسبة لها.

فعلى صعيد الاتفاقيات، نجحت هذه الوحدة في إدارة وتنسيق ومتابعة توقيع عدد من الاتفاقيات الاستثمارية الهامة لبعض المشاريع في كل من المملكة الأردنية الهاشمية ودولة قطر، حيث تم توقيع مذكرتي تفاهم في الأردن مع كل من الجمعية العلمية الملكية، بهدف استغلال قطعة الأرض التابعة للجمعية لتطوير مشروع تجاري استثماري عقاري بعائد تجاري مميز، وأمانة عمان الكبرى برعاية الديوان الملكي الأردني، بهدف تطوير أحد أهم المواقع الاستراتيجية في قلب العاصمة الأردنية (العبدلي)، وبمساحة 35 ألف متر مربع، بالإضافة إلى تطوير بعض المشاريع السكنية ضمن بعض الأحياء والضواحي الراقية المحيطة والمجاورة لعمّان الغربية.

وبالتزامن مع ذلك، تم اتخاذ كافة الإجراءات اللازمة لتأسيس شركة البتراء القابضة لتملك هذين المشروعين.

وفي دولة قطر، تم توقيع اتفاقية مع شركة فيلا مودا لايف ستايل وذلك



وتتطلع إدارة تقنية المعلومات خلال عام 2006 إلى تطبيق عدة مشاريع تتركز على إضافة قيم جديدة وتحسين الأداء والإنتاجية لهذا الصرح الاستثماري الذي تمثله شركة بيان للاستثمار.

الشركات التابعة لشركة بيان للاستثمار

شركة بنين العقارية ش.م.ك.م

شركة بنين العقارية هي شركة تابعة لشركة بيان للاستثمار، وقد تأسست في الكويت عام 2004، وتعتبر "الذراع العقاري" لشركة بيان للاستثمار. وقد تبنت الشركة منذ البداية مفهوماً يواكب طفرة القطاع العقاري وزخم النشاط العقاري في منطقة الخليج والشرق الأوسط، لتحقيق أعلى العوائد على الاستثمارات، وبلوغ مركز الريادة في القطاع العقاري بمفاهيم عصرية جديدة تسير آخر التطورات العالمية في هذا المجال عن طريق طرح صروح عقارية مميزة.

ومن أهم إنجازات هذه الشركة خلال عام 2005:

أولاً : شركة الخليج القابضة

شرعت شركة بنين العقارية في وضع الأسس الفنية التي تحقق إنطلاق شركة الخليج القابضة، وذلك من خلال إجراء دراسات الجدوى الاقتصادية، ووضع المخططات المعمارية، ورسم استراتيجية متكاملة للمشاريع المستقبلية للشركة، وتهيئة كل مقومات التقدم في عملها بمواكبة حملة الاكتتاب الناجحة والتي ازداد بنتيجتها رأسمال الشركة من (1) مليون دينار كويتي إلى (70) مليون دينار كويتي. وجاءت باكورة انطلاقة الشركة متمثلة في المشروعات التالية:

لتقديم خدمات استشارية واستثمارية لتلك الشركة فيما يتعلق بمشروع مؤسسة قطر للتربية والعلوم وتنمية المجتمع في قطر، والتي نتج عنها التوقيع على "اتفاقية بالأحرف الأولى" مع مؤسسة قطر تمنح بموجبها الحق لائتلاف شركة بيان وفيللا مودا بإنشاء شركة مساهمة قطرية لتطوير المجمع التجاري الواقع ضمن حرم المدينة التعليمية في المؤسسة المذكورة.

وعلى صعيد الفرص الاستثمارية، قامت وحدة الخدمات الاستثمارية بدراسة وتحليل العديد من الفرص الاستثمارية في مختلف القطاعات في الكويت والمنطقة ورفع التوصيات للإدارة العليا، والتي أثمر بعضها بالاستثمار المباشر فيها، كمشروع شركة بوابة الصحراء، ومشروع شركة بيان القابضة، وغيرها من الفرص المجدية.

كما تم رفق الوحدة بعدد من الكفاءات المهنية والمتخصصة في مجال الخدمات الاستثمارية، لدعم وتطوير أنشطتها.

إدارة تقنية المعلومات

تكللت جهود إدارة تقنية المعلومات بالنجاح والإنجاز الملموس، حيث ارتقت بالبنية التحتية لإدارة نظم المعلومات في شركة بيان للاستثمار إلى أفضل مراحل النضج خلال عام 2005، لتجعل من المنصة التكنولوجية لشركة بيان للاستثمار إحدى أفضل المنصات بين شركات الاستثمار المحلية وأكثرها تقدماً.

فقد شهد عام 2005 نمواً ملحوظاً لأنشطة شركة بيان للاستثمار مما تطلب الارتقاء بالبنية التحتية لنظم المعلومات لتواكب ذلك النمو. وعليه فقد تم استكمال العديد من المشاريع في نطاق تطوير الأداء وتعزيز التطبيقات التقنية والدعم الفني. وفيما يخص الموقع الإلكتروني لشركة بيان للاستثمار، قامت هذه الإدارة بإعادة تصميم الموقع لجذب أعداداً أكبر من الزوار.



1- مشروع مرفأ البحرين المالي

مشروع سكني وإداري على خمس قطع من الأراضي وبمساحة إجمالية قدرها 32,489 متراً مربعاً ، ويقع في الجزء الجنوبي من مرفأ البحرين المالي. ويضم المشروع ثلاثة أبراج سكنية تشتمل على 569 شقة سكنية فاخرة لمواطني مملكة البحرين ودول مجلس التعاون الخليجي والمقيمين. وقد روعي في المشروع التكامل بين المرافق والمطاعم وأماكن الترفيه، وخدمات الضيافة الراقية وأسلوب الحياة العصرية.

2- مشروع منتجع العرين الصحراوي

في إطار هذا المشروع يقام مركز مدينة العرين على مساحة 260,821 متراً مربعاً ويتألف من شقق فاخرة ذات تصميمات متنوعة (غرفة واحدة - غرفتين - أو ثلاث غرف)، بالإضافة إلى مجموعة متميزة من الفلل الراقية و "تاون هاوس" لخدمة المقيمين في المركز، يقدم الخدمات الراقية بأسلوب عصري، مع لمسة تقليدية تستلهم التراث البحريني، إضافة إلى المقاهي المكشوفة ودور السينما والمطاعم الفخمة، مما يجعله مشروعاً سياحياً وترفيهياً متميزاً في مملكة البحرين.

وتبلغ التكلفة التقديرية الإجمالية للمشروعين 650 مليون دولار أمريكي.

ثانياً: مشاريع الأردن

قامت شركة بنیان العقارية بإجراء دراسات الجدوى الاقتصادية والمخططات المعمارية للمشاريع التالية:

1- تطوير أربع قطع أراضي في العاصمة الأردنية "عمّان" أولها

في منطقة العبدلي (في موقع متميز في قلب العاصمة الأردنية) على مساحة 21 ألف متر مربع. ويضم المشروع وحدات سكنية راقية ومجمعات تجارية ومكاتب إدارية وفنادق بمستوى عالي الجودة.

2- مشروع منطقة شفا بدران، وهو مشروع سكني متكامل ومتميز على مساحة 84,000 متر مربع ويخدم شريحة الطبقة المتوسطة في المجتمع الأردني.

3- مشروع منطقة طارق على مساحة 900 ألف متر مربع، ويتميز الموقع بجغرافية فريدة حيث يقع في منطقة جبلية تحيط بها الغابات على الطرق الرئيسية لمدينة عمّان. وقد روعي في التصميم استلham الطبيعة في تصميم هذه المدينة السكنية المتكاملة الخدمات.

4- مشروع تجاري واستثماري سكني على مساحة 24,000 متر مربع بموقع متميز لمنطقة ذات طابع أكاديمي وجامعي، حيث تحيط بها مجموعة كبيرة من الجامعات والمعاهد التعليمية في مدينة عمّان.

وتبلغ التكلفة الإجمالية للمشاريع في الأردن 1,100,000,000 دولار أمريكي (مليار ومائة مليون دولار أمريكي).

ثالثاً: مشروع قطر

يتمثل هذا المشروع في تطوير المجمع التجاري الواقع ضمن حرم المدينة التعليمية بمؤسسة قطر التي تعتبر أحد أكبر المشاريع التعليمية على مستوى العالم، بأسلوب وتصميمات معمارية راقية وفخمة تواكب الطابع العمراني المتميز. وسيقام المشروع على



والاتصالات. وتتطلع الشركة إلى قطف ثمار هذه الجهود في عام 2006 من خلال إنجاز استثمارات فعلية مجزية تقوم بها شركة النور القابضة وتعود بالنفع على الشركة والمستثمرين.

شركة أركان القابضة

كان عام 2005 هو العام التشغيلي الثاني لشركة أركان القابضة والذي يمثل انطلاقة الشركة الحقيقية في تنفيذ مشروعاتها التي تم اعتمادها من قبل مجلس الإدارة خلال عام 2004، إلى جانب استمرار فريق العمل في البحث عن فرص استثمارية جديدة.

دراسة الفرص الاستثمارية

استمرت شركة أركان القابضة في العمل على تنفيذ خططها الاستراتيجية والرامية إلى إيجاد أفضل الفرص الاستثمارية الصناعية المجدية والقابلة للنماء والتطور في مختلف دول الوطن العربي، والتي تنطوي على إمكانية تحقيق العوائد الاستثمارية مع أقل مخاطر ممكنة.

وفي هذا الإطار، قامت الشركة بوضع آليات للبحث عن الفرص الاستثمارية المتميزة كما تم بناء قاعدة من العلاقات مع العديد من المؤسسات والهيئات الصناعية العربية، إلى جانب البدء في بناء قاعدة بيانات خاصة بالشركة يتم تحديثها بصفة دورية، وذلك بغرض تيسير الحصول على معلومات الفرص الاستثمارية المتاحة و تسهيل دراستها بواسطة فريق العمل.

وقد قامت الشركة من خلال فريق عملها المتخصص بدراسة العديد من المشروعات الصناعية لاختيار أفضلها وإعداد دراسات الجدوى لها، وبناء على هذه الدراسات تم اختيار أحد هذه المشروعات لاعتماده من مجلس الإدارة وتنفيذه في إحدى دول مجلس التعاون الخليجي.

قطعة أرض مساحتها 321,000 متر مربع، وسيضم الفنادق الراقية والمكاتب الإدارية العصرية والمجمعات التجارية للتسوق في مدينة جامعية كبيرة، فضلاً عن المرافق الحديثة والترفيهية. وتبلغ قيمة المشروع 700 مليون دولار أمريكي.

رابعاً: مشروعات الكويت

قامت شركة بنیان العقارية بشراء قطعتي أرض في منطقتي دسمان وشرق بمواقع استراتيجية وحيوية تمتاز بمستقبل واعد .

وتوضع حالياً التصميمات لبرج في شرق يمتد إرتفاعه إلى 60 طابقاً، وسيضم هذا البرج المبنى الإداري الجديد لشركة بيان للإستثمار وشركاتها التابعة، ويجري تصميمه من قبل أحد أكبر المكاتب العالمية. أما البرج الآخر فهو في منطقة دسمان، وهو برج تجاري واستثماري بارتفاع 60 طابقاً .

وتقدر تكلفة هذين المشروعين بمبلغ 85 مليون دينار كويتي.

شركة النور القابضة

يعتبر عام 2005 هو الانطلاقة الحقيقية لشركة النور القابضة من خلال تفعيل المحور الأساسي لنشاط هذه الشركة وهو إيجاد فرص استثمارية في مجال تكنولوجيا نظم المعلومات والاتصالات. حيث بدأت الشركة بعملية مسح للسوق المحلي لإيجاد الفرص الاستثمارية والتميزة، وتم تركيز الجهود على تحديد الفرص من خلال نظرة فريدة مبنية على فهم ومعرفة بسوق تكنولوجيا المعلومات، وعلى استخدام أفضل أدوات الاستثمار المتاحة لاغتنام تلك الفرص من خلال مستثمرين استراتيجيين في إنشاء شركات تكنولوجيا جديدة، أو امتلاك ودمج شركات قائمة في مجال تكنولوجيا المعلومات



الشركات التابعة لشركة أركان القابضة:

شركة أركان للصناعة والتعدين (مصر):

تم تأسيس هذه الشركة خلال عام 2004 بجمهورية مصر العربية لتنفيذ مشروع إنتاج مادة الفريت (أحد الخامات اللازمة لصناعة السيراميك) على مساحة عشرين ألف متر مربع بمدينة العاشر من رمضان (قرب القاهرة).

وقد شهد عام 2005 إنجاز نسبة كبيرة من أعمال المشروع، حيث تم استلام أرض المشروع وتجهيز مقر إداري للشركة وتعيين معظم الكوادر اللازمة لإقامة المشروع، والبدء في إنجاز أعمال الإنشاءات وشراء المعدات اللازمة للمشروع. ومن المخطط بدء الإنتاج الفعلي للمشروع خلال الربع الأخير من عام 2006 إن شاء الله.

شركة أركان العالمية لمواد البناء (الكويت):

تم تأسيس هذه الشركة في أواخر عام 2004 بغرض إقامة مشروع إنتاج الطابوق العازل بدولة الكويت، وقد حصلت الشركة خلال عام 2005 على موافقة هيئة الصناعة على المشروع، وتنتظر الشركة تخصيص أرض صناعية للمشروع في إحدى المناطق الصناعية الجديدة التي تقوم الهيئة بتخطيطها حالياً.



تقرير مراقبي الحسابات المستقلين إلى المساهمين



لقد دققنا الميزانية العمومية المجمعة المرفقة لشركة بيان للإستثمار - شركة مساهمة كويتية (مقفلة) "الشركة الأم" وشركاتها التابعة "ويشار إليهم مجتمعين بالمجموعة" كما في 31 ديسمبر 2005، وبيانات الدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية آنذاك.

مسئولية الإدارة ومسئولية مراقبي الحسابات

إن هذه البيانات المالية المجمعة هي مسؤولية إدارة المجموعة. وإن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي على تلك البيانات المالية المجمعة بناءً على أعمال التدقيق التي قمنا بها.

أساس الرأي

لقد قمنا بالتدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب تخطيط وتنفيذ إجراءات التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة لا تتضمن أخطاء مادية. وتشتمل إجراءات التدقيق على فحص عينات من المستندات والأدلة المؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة، كما تشتمل على تقييم للمبادئ المحاسبية المتبعة والتقديرات الهامة التي أجرتها الإدارة، كذلك تقييم شامل لعرض البيانات المالية المجمعة. وباعتقادنا أن التدقيق الذي قمنا به يوفر أساساً معقولاً يمكننا من إبداء رأينا حول البيانات المالية المجمعة.

الرأي

برأينا، فإن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة - من جميع النواحي المادية - عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2005 وعن نتائج أعمالها وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

برأينا كذلك، أن هذه البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة على وجوب إثباته فيها. كما أن الشركة تملك حسابات منتظمة، وأن الجرد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأن البيانات المالية المتعلقة بالحسابات والواردة في تقرير مجلس الإدارة متفقة مع ما هو وارد بدفاتر الشركة، وأننا قد حصلنا على المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق. وأنه في حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية أو لأحكام القانون رقم 32 لعام 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية أو لأحكام النظام الأساسي على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو مركزها المالي المجموع.

د. شبيب عبدالله شبيب

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

بدر عبدالله الوزان

مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 62
بدر وشركاه
برايس وترهاوس كوبرز

الكويت في 5 مارس 2006

الميزانية العمومية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

31 ديسمبر 2004 (معدلة)	31 ديسمبر 2005	إيضاح	
الموجودات			
1,396,543	5,951,591	4	النقد والنقد المعادل
56,536,013	83,204,959	5	استثمارات بالقيمة العادلة - بيان الدخل
861,875	104,424	6	مدينون
33,910,157	47,378,753	7	استثمارات متاحة للبيع
1,700,000	2,780,319	8	استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة
-	30,419,182	9	استثمارات عقارية
1,281	-		موجودات ثابتة
94,405,869	169,839,228		مجموع الموجودات
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات			
15,827,726	43,901,505	10	المستحق للبنوك
3,873,168	7,594,227	11	دائنون
-	20,000,000	12	سندات
91,462	150,651		مكافأة نهاية الخدمة
19,792,356	71,646,383		مجموع المطلوبات
حقوق الملكية			
30,187,500	33,206,250	13	رأس المال
(2,445,733)	(2,239,828)	14	أسهم خزانة
7,027,797	10,241,176	15	احتياطي قانوني
5,890,269	9,103,648	15	احتياطي اختياري
10,439,690	13,534,940		التغيرات التراكمية في القيمة العادلة
-	815,431		ربح بيع أسهم خزانة
23,513,990	33,531,228		أرباح مرحلة
74,613,513	98,192,845		مجموع حقوق الملكية
94,405,869	169,839,228		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (25) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

عادل عيسى اليوسفى

نائب رئيس مجلس الإدارة

فيصل علي المطوع

رئيس مجلس الإدارة، العضو المنتدب

بيان الدخل المجموع

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2004 (معدلة)	2005	إيضاح	
			الإيرادات
31,795,914	36,433,029	17	أرباح الاستثمارات
256,614	3,408,753		أتعاب إدارة محافظ للغير
86,142	3,500		إيرادات استشارات
23,272	24,436		إيرادات فوائد
12,629	(43,045)		(خسائر)/أرباح تقييم عملات أجنبية
32,174,571	39,826,673		
			المصاريف والأعباء الأخرى
(1,988,428)	(2,414,074)	18	مصاريف عمومية وإدارية
(1,214,966)	(2,909,427)		أعباء تمويل
-	(2,369,383)	9	خسارة الانخفاض في قيمة استثمارات عقارية
(84,000)	(84,000)		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(310,325)	(289,204)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(765,955)	(682,839)		ضريبة دعم العملة الوطنية
(4,363,674)	(8,748,927)		
27,810,897	31,077,746		صافي ربح السنة
87.07	97.04	19	ربحية السهم (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (25) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

المجموع	أرباح مرحلة	ربح بيع أسهم خزانة	التغيرات التراكمية في القيمة العادلة	احتياطي اختياري (إيضاح 15)	احتياطي قانوني (إيضاح 15)	أسهم خزانة (إيضاح 14)	رأس المال	
48,868,218	19,042,001	-	-	2,442,211	3,579,739	(2,445,733)	26,250,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2003 كما سبق عرضه
-	(4,930,292)	-	4,930,292	-	-	-	-	أثر تطبيق المعيار المحاسبي رقم 39 (المعدل)
48,868,218	14,111,709	-	4,930,292	2,442,211	3,579,739	(2,445,733)	26,250,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2003 بعد التعديل
6,364,990	-	-	6,364,990	-	-	-	-	التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
(855,592)	-	-	(855,592)	-	-	-	-	انعكاس القيمة العادلة من بيع استثمارات متاحة للبيع
5,509,398	-	-	5,509,398	-	-	-	-	صافي الأرباح المدرجة مباشرة في حقوق الملكية
27,810,897	27,810,897	-	-	-	-	-	-	صافي ربح السنة
33,320,295	27,810,897	-	5,509,398	-	-	-	-	إجمالي الربح المدرج
(7,575,000)	(7575,000)	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح نقدية لسنة 2003 (30% لكل سهم)
-	(3,937,500)	-	-	-	-	-	3,937,500	توزيعات أرباح 2003 أسهم منحة (15% لكل سهم)
-	(6,896,116)	-	-	3,448,058	3,448,058	-	-	المحول إلى الاحتياطيات
74,613,513	23,513,990	-	10,439,690	5,890,269	7,027,797	(2,445,733)	30,187,500	الرصيد المعدل كما في 31 ديسمبر 2004
74,613,513	33,953,680	-	-	5,890,269	7,027,797	(2,445,733)	30,187,500	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2004 كما سبق عرضه
-	(10,439,690)	-	10,439,690	-	-	-	-	أثر تطبيق المعيار المحاسبي رقم 39 (المعدل)
74,613,513	23,513,990	-	10,439,690	5,890,269	7,027,797	(2,445,733)	30,187,500	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2004 بعد التعديل
5,177,894	-	-	5,177,894	-	-	-	-	التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
(2,709,302)	-	-	(2,709,302)	-	-	-	-	انعكاس القيمة العادلة من بيع استثمارات متاحة للبيع
626,658	-	-	626,658	-	-	-	-	الانخفاض في القيمة
3,095,250	-	-	3,095,250	-	-	-	-	صافي الأرباح المدرجة مباشرة في حقوق الملكية
31,077,746	31,077,746	-	-	-	-	-	-	صافي ربح السنة
34,172,996	31,077,746	-	3,095,250	-	-	-	-	إجمالي الربح المدرج
(11,615,000)	(11,615,000)	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح نقدية لسنة 2004 (40% لكل سهم)
-	(3,018,750)	-	-	-	-	-	3,018,750	توزيعات أرباح 2004 أسهم منحة (10% لكل سهم)
1,021,336	-	815,431	-	-	-	205,905	-	بيع أسهم خزانة
-	(6,426,758)	-	-	3,213,379	3,213,379	-	-	المحول إلى الاحتياطيات
98,192,845	33,531,228	815,431	13,534,940	9,103,648	10,241,176	(2,239,828)	33,206,250	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2005

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (25) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجمع

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2004 (معدلة)	2005	إيضاح
التدفقات النقدية من أنشطة العمليات		
27,810,897	31,077,746	صافي ربح السنة
		تسويات:
(31,795,914)	(36,433,029)	17 أرباح الاستثمارات
1,214,966	2,909,427	أعباء تمويلية
-	2,369,383	9 خسارة الانخفاض في قيمة استثمارات عقارية
(23,272)	(24,436)	إيرادات فوائد
146,352	7,958	استهلاكات
39,591	59,189	مكافأة نهاية الخدمة
1,400	-	مخصص قروض
(2,605,980)	(33,762)	خسارة العمليات قبل التغير في رأس المال العامل
4,478,182	3,027,832	النقص في استثمارات بالقيمة العادلة - بيان الدخل
1,190,852	758,623	النقص في مدينون
1,897,301	2,774,289	الزيادة في دائنون
4,960,355	6,526,982	النقد الناتج من أنشطة العمليات
(1,214,966)	(2,025,533)	أعباء تمويل مدفوعة
(8,450)	-	المدفوع لمكافأة نهاية الخدمة
3,736,939	4,501,449	صافي النقد الناتج من أنشطة العمليات
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار:		
(4,500,223)	(18,649,278)	المدفوع لشراء استثمارات متاحة للبيع
9,958,672	13,054,537	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
-	(32,788,565)	شراء استثمارات عقارية
(1,700,000)	(1,080,319)	استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة
(111,308)	(6,677)	المدفوع لشراء موجودات ثابتة
1,356,861	1,957,646	توزيعات أرباح مستلمة
17,218	23,264	فوائد دائنة مستلمة
5,021,220	(37,489,392)	صافي النقد (المستخدم في)/الناتج من أنشطة الاستثمار
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل		
-	20,000,000	المحصل من إصدار سندات
7,816,267	105,247,814	المحصل من البنوك
(9,000,000)	(77,174,035)	المدفوع للبنوك
-	1,021,336	المحصل من بيع أسهم خزانة
(7,549,537)	(11,552,124)	المدفوع عن توزيعات أرباح
(8,733,270)	34,542,991	صافي النقد الناتج من/(المستخدم في) أنشطة التمويل
24,889	4,555,048	صافي الزيادة في نقد ونقد معادل
1,371,654	1,396,543	نقد ونقد معادل في بداية السنة
1,396,543	5,951,591	4 نقد ونقد معادل في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (25) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

1- تأسيس الشركة ونشاطها

تأسست شركة بيان للاستثمار (الشركة الأم) - شركة مساهمة كويتية (مقفلة) - الكويت بموجب عقد التأسيس رقم 1491/ جلد 1 بتاريخ 21 يوليو 1997 وأخر تعديلاته بتاريخ 6 إبريل 2005. وقد تم قيد الشركة الأم بالسجل التجاري بتاريخ 30 أغسطس 1997 تحت رقم 70718. وهي مسجلة كشركة استثمار لدى بنك الكويت المركزي.

تتضمن البيانات المالية المجمعة، البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة المجمعة (يعرفوا مجتمعين بالمجموعة).

إن الأغراض الرئيسية للمجموعة هي القيام بأعمال الاستثمارات وإدارة المحافظ الاستثمارية لحسابها وحساب العملاء والاستثمار العقاري.

يقع المركز الرئيسي للشركة الأم في شارع فهد السالم - قطعة 12 - مبنى 21 - مجمع سعاد التجاري - صندوق بريد رقم 104 الدسمة، 35151 دولة الكويت.

بلغ عدد العاملين بالمجموعة 60 موظف كما في 31 ديسمبر 2005 (43 موظف : 31 ديسمبر 2004).

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بجلسته المنعقدة بتاريخ 5 مارس 2006.

إن الجمعية العمومية للمساهمين لديها صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

2- السياسات المحاسبية الهامة

2.1 أسس الإعداد

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وعلى أساس مبدأ التكلفة التاريخية المعدل بالقيم العادلة للاستثمارات المالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع.

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب استخدام افتراضات وتقديرات محاسبية هامة.

بتاريخ 1 يناير 2005 قامت الشركة بتطبيق التعديلات التي تمت على المعايير الدولية للتقارير المالية المتعلقة بأنشطتها. تم توضيح أثر هذه التعديلات في السياسة المحاسبية رقم (2.4) والإيضاح رقم (20).

2.2 أسس تجميع البيانات المالية

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 فعلياً وحتى تاريخ انتهاء السيطرة فعلياً.

يتم تجميع البيانات المالية للشركة الأم والشركات التابعة باستخدام طريقة تجميع البنود المتماثلة للموجودات والمطلوبات وحقوق الملكية والإيرادات والمصروفات.

يتم إظهار حصة الأقلية من حقوق ملكية الشركات التابعة ونتائج أعمالهم في بند مستقل في الميزانية العمومية المجمعة وبيان الدخل على التوالي. عند التجميع، يتم استبعاد الأرصدة والمعاملات الجوهرية المتبادلة بين الشركات، بما فيها الأرباح والخسائر المتبادلة والخسائر والأرباح غير المحققة. يتم إعداد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتماثلة وللأحداث الأخرى التي تتم في ظروف متشابهة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمه)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

إن الإستثمارات في الشركات التابعة التي لا تعتبر جوهرية بالنسبة للبيانات المالية المجمعة لا يتم تجميعها ويتم إثباتها بالتكلفة ناقصاً أي انخفاض في القيمة.

تتضمن البيانات المالية المجمعة، البيانات المالية للشركة الأم والبيانات المالية المجمعة للشركات التابعة المملوكة بالكامل التالية:

اسم الشركة	النشاط	نسبة الملكية
شركة أركان القابضة	ش.م.ك (قابضة)	100%
شركة النور القابضة	ش.م.ك (قابضة)	100%
شركة بنیان العقارية	ش.م.ك (مقفلة)	100%

يبلغ إجمالي موجودات تلك الشركات التابعة 33,183,713 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2005 (1,972,305 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2004)، كذلك بلغت صافي نتائج تلك الشركات التابعة خسارة 2,314,594 دينار كويتي عن السنة المنتهية في ذلك التاريخ (صافي الخسارة 68,824 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2004).

2.3 نقد ونقد معادل

يتمثل النقد والنقد المعادل في نقد في الصندوق ولدى البنوك، ويتمثل النقد المعادل في الاستثمارات قصيرة الأجل عالية السيولة والتي تستحق خلال فترة ثلاثة شهور أو أقل والقابلة للتحويل إلى مبالغ معروفة من النقد والتي لا تكون عرضة لمخاطر مادية من حيث التغير في القيمة.

2.4 الموجودات المالية

التصنيف

تقوم المجموعة بتحديد التصنيف المناسب لموجوداتها المالية في تاريخ الشراء بناءً على الغرض من اقتناء هذه الاستثمارات ويتم إعادة النظر في هذا التصنيف بصفة دورية.

موجودات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل

يتضمن هذا التصنيف، تصنيفين فرعيين هما موجودات مالية محتفظ بها بغرض المتاجرة وموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء. تبوب الموجودات المالية تحت هذا التصنيف إذا ما تم اقتناؤها بغرض إعادة بيعها في الأجل القريب أو إذا كانت جزءاً من محفظة تحقق بشكل نمطي أرباحاً قصيرة الأجل. أو إذا ما تم تصنيفها من قبل الإدارة عند الاقتناء.

موجودات مالية متاحة للبيع

هي تلك الموجودات التي لم يتم تصنيفها ضمن تصنيفات الموجودات المالية الأخرى، والتي يتم اقتناؤها بغرض الاحتفاظ بها لمدة غير محددة ويمكن بيعها عند الحاجة إلى سيولة أو التغيرات في معدلات العائد.

التحقق وعدم التحقق

تتحقق الأداة المالية عندما تصبح المجموعة طرفاً في التزام تعاقدى على الأداة المالية. ويتم إثبات كافة عمليات الشراء والبيع للموجودات المالية في تاريخ التسوية وهو التاريخ الذي يتم فيه تسليم الأصل إلى أو بواسطة المجموعة. يتم إدراج التغيرات في القيمة العادلة بين تاريخ المتاجرة وتاريخ التسوية في بيان الدخل المجموع وفقاً للسياسات المرتبطة بالأدوات المالية. ويتم حذف الأداة المالية من الدفاتر عندما ينتهي حق الشركة في التدفقات النقدية من هذه الأداة أو عندما تحول المجموعة كافة المخاطر والمنافع المرتبطة بملكيته إلى طرف آخر.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمه)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

القياس

يتم قياس جميع الموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة (يضاف إليها تكاليف المعاملة في حالة ما إذا كانت ليست مبوبة ضمن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل).

لاحقاً، يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة. ويتم إدراج كافة الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل ضمن الأرباح والخسائر. كما تدرج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المتاحة للبيع ضمن حقوق الملكية.

في حالة استبعاد الموجودات المالية المتاحة للبيع أو انخفاض قيمتها. يتم تحويل الرصيد المتراكم للتغيرات في القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية إلى بيان الدخل.

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المسعرة على أساس سعر آخر أمر شراء. ويتم تقدير القيمة العادلة للأدوات المالية غير المسعرة باستخدام طرق التقييم الملائمة.

سابقاً كانت سياسة الشركة هي إدراج التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع في بيان الدخل. تم توضيح أثر ذلك التعديل في الإيضاح رقم (20).

الانخفاض في القيمة

تقوم المجموعة بتاريخ كل ميزانية عمومية بتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض للاستثمارات المتاحة للبيع. في حالة الاستثمارات في أدوات ملكية المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع فإن الانخفاض الدائم أو إلهام في قيمة تلك الاستثمارات يتم أخذه في الاعتبار عند تحديد ما إذا كان هناك مؤشرات على وجود انخفاض في القيمة. وفي حالة وجود دليل على ذلك الانخفاض فإن إجمالي الخسائر المتراكمة يتم قياسها بالفرق بين تكلفة الاقتناء والقيمة العادلة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة المعترف بها في سنوات سابقة، ويتم تحويلها من حقوق الملكية إلى بيان الدخل. إن خسائر الانخفاض في القيمة في أدوات ملكية متاحة للبيع مدرجة في بيان الدخل المجموع لا يتم عكسها مرة أخرى على بيان الدخل.

2.5 عقود البيع الآجل للأسهم

تقوم المجموعة بالدخول في عقود بيع آجل لأسهمها المحتفظ بها لأغراض المتاجرة، ينشأ عن تلك العقود مشتقات مالية تظهر كموجودات في حالة وجود تغير موجب في قيمتها العادلة وتظهر كمطلوبات في حالة وجود تغير سالب في قيمتها العادلة.

يتم تسجيل الدفعات المقدمة عن عمليات البيع الآجل ضمن المطلوبات وتثبت أرباح البيع الآجل في بيان الدخل على أساس التوزيع النسبي على مدار فترة العقد ويظهر الجزء المؤجل منها في تاريخ البيانات المالية ضمن الأرصدة الدائنة.

2.6 استثمارات عقارية

يتم إثبات العقارات الاستثمارية بالتكلفة والتي تتضمن جميع التكاليف المرتبطة بشراء العقار الاستثماري أو تشييده، مخصصاً منها الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض الدائم في القيمة. لا يتم استهلاك الأراضي، ويتم احتساب استهلاك المباني بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية لها.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمه)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2.7 الموجودات الثابتة والاستهلاك

تظهر الموجودات الثابتة بالتكلفة التاريخية بعد خصم الاستهلاك المتراكم ويتم استهلاكها بطريقة القسط الثابت على مدار الأعمار الإنتاجية المتوقعة. عندما تكون القيمة الدفترية أكبر من القيمة الاستردادية يتم تخفيض القيمة الدفترية للموجودات الثابتة بأي هبوط في القيمة الاستردادية في الحال.

2.8 الانخفاض في قيمة موجودات غير مالية

يتم مراجعة قيم الموجودات الثابتة والاستثمارات في شركات تابعة غير مجمعة في تاريخ إعداد البيانات المالية المجمعة لتحديد الانخفاض في القيمة عند وجود أحداث أو تغيرات في الظروف المحيطة تشير إلى أن القيمة الدفترية لأي من تلك الموجودات قد تكون غير قابلة للاسترداد. وفي حالة زيادة القيمة الدفترية عن القيمة القابلة للاسترداد، يتم الاعتراف بقيمة الانخفاض في بيان الدخل المجموع. عند وجود دلالة على أن الانخفاض السابق تسجيله لم يعد موجوداً، يتم رده كإيراد في الفترة التي يكتشف فيها ذلك، بحيث لا تزيد صافي القيمة الدفترية للبند عن القيمة الواجب أن يكون عليها في حالة عدم تسجيل الانخفاض.

2.9 الاقتراض

يتم إثبات القروض عند الحصول عليها بالقيمة العادلة، والتي تعادل صافي المتحصلات من تلك القروض بعد استبعاد تكاليف المعاملة، لاحقاً يتم إثبات تلك القروض بالتكلفة المطفأة على أن يتم تحميل الفرق بين صافي المتحصلات من القروض والقيمة المسددة في بيان الدخل على مدار عمر القروض باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

2.10 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يتم احتساب مخصص لمكافأة إنهاء الخدمة للموظفين طبقاً لقانون العمل الكويتي في القطاع الأهلي وعقود الموظفين. إن هذا الالتزام غير الممول يمثل المبالغ المستحقة لكل موظف، فيما لو تم إنهاء خدماته في تاريخ الميزانية العمومية، وهو يقارب القيمة الحالية لهذا الالتزام.

2.11 أسهم الخزانة

تتمثل أسهم الخزانة في أسهم الشركة الأم الذاتية التي تم إصدارها ثم إعادة شرائها لاحقاً من قبل الشركة الأم ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغائها حتى الآن. ويتم معالجة أسهم الخزانة باستخدام طريقة التكلفة. طبقاً لطريقة التكلفة، يتم إدراج متوسط تكلفة الأسهم المعاد شراؤها في حساب مقابل لحقوق الملكية. عند إعادة إصدار هذه الأسهم يتم إدراج الأرباح في حساب منفصل غير قابل للتوزيع ضمن حقوق المساهمين "الربح الناتج عن بيع أسهم خزانة". كما يتم تحميل أية خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحميل الخسائر الإضافية على الأرباح المرحلة ومن ثم الاحتياطات. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً عن بيع أسهم الخزانة لمقابلة الخسائر المسجلة سابقاً في الاحتياطات والأرباح المرحلة والربح الناتج عن بيع أسهم الخزانة على التوالي. لا يتم دفع أية توزيعات نقدية عن أسهم الخزانة. ويؤدي إصدار أسهم منحة إلى زيادة عدد أسهم الخزانة بنفس النسبة وتخفيض متوسط تكلفة السهم بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزانة.

2.12 تحقق الإيراد

تقاس أرباح بيع الاستثمارات بالفرق بين المتحصلات من البيع والمبلغ المدرج للاستثمار في تاريخ البيع، وتتحقق في وقت البيع، وتدرج التوزيعات العائدة على الاستثمارات في أسهم عند ثبوت الأحقية في تحصيلها، ويتم إدراج إيرادات الفوائد على أساس التوزيع الزمني على فترة استحقاق الموجودات المرتبطة بها، ويتم إدراج أتعاب إدارة المحافظ للغير على أساس الاستحقاق.

2.13 تكاليف الاستئجار

إن عقود الاستئجار والتي يحتفظ فيها المؤجر بكل المنافع والمخاطر المتعلقة بالأصول المستأجرة يتم إثباتها كاستئجار تشغيلي. يتم تحميل بيان الدخل بالمبالغ المدفوعة عن الاستئجار التشغيلي عن الأصول المستأجرة بواسطة المجموعة بطريقة القسط الثابت على مدار مدة عقود الإيجار.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمه)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2.14 العملات الأجنبية

تمسك حسابات المجموعة بالدينار الكويتي، ويتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية باستخدام أسعار الصرف السارية في تاريخ المعاملة، وتحويل الموجودات والمطلوبات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية في تاريخ الميزانية العمومية باستخدام أسعار الصرف السارية في ذلك التاريخ، وتؤخذ جميع فروق العملة الناتجة إلى بيان الدخل.

بالنسبة للموجودات غير النقدية التي تقاس بالقيمة العادلة فإن فروق التحويل تعتبر جزء من التغيرات التراكمية في القيمة العادلة وتدرج معها في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمعة.

2.15 موجودات الأمانة

لا تعتبر الموجودات التي تحتفظ بها المجموعة بصفة الوكالة أو الأمانة من موجودات المجموعة.

2.16 التقديرات والآراء المحاسبية الهامة:

الآراء

خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، قامت الإدارة بإبداء الآراء التالية عدا التي تتطلب تقديرات، والتي تظهر أهم التأثيرات على المبالغ المدرجة في البيانات المالية:

تصنيف الاستثمارات

عند اقتناء الاستثمار، تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" أو "متاحة للبيع". تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف تلك الاستثمارات.

تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" إذا تم اقتناءها مبدئياً بهدف تحقيق الربح القصير الأجل أو إذا تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء، حيث أن من الممكن تحديد قيمتها العادلة. يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كاستثمارات "متاحة للبيع".

هبوط قيمة الاستثمارات

تعتبر المجموعة أن الاستثمارات المتاحة للبيع قد تعرضت لهبوط في قيمتها عند وجود هبوط مؤثر أو مطول للقيمة العادلة دون قيمة التكلفة. إن تحديد ما إذا كان الهبوط مؤثر أو مطول قد يتطلب رأي مؤثر.

التقديرات

إن الافتراضات الرئيسية فيما يتعلق بالمستقبل والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات الغير مؤكدة في تاريخ الميزانية العمومية والتي لها مخاطر جوهرية في حدوث تعديلات مادية للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة تتعلق بخسائر الهبوط في القيمة للاستثمارات المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمه)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

3- إدارة المخاطر المالية

تتعرض المجموعة لعدد من المخاطر المالية متضمنة التغير في أسعار السوق لأدوات الملكية والدين ومعدلات العائد. إن إدارة المخاطر بواسطة المجموعة تتم وفقاً للسياسات المعتمدة من مجلس الإدارة.

خطر الائتمان

يتمثل في احتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته في تاريخ الاستحقاق مما يسبب خسائر مالية للطرف الآخر. تعتبر بنود النقد والنقد المعادل أكثر الموجودات المعرضة لخطر الائتمان، وتقوم المجموعة بالحد من هذا الخطر عن طريق إيداع الودائع البنكية الثابتة وتحت الطلب لدى مؤسسات مالية ذات سمعة ائتمانية جيدة.

خطر العملات الأجنبية

يتمثل خطر العملات الأجنبية في احتمال تغير سعر الصرف بما قد يؤثر عكسياً على التدفقات النقدية للمجموعة أو قيم الموجودات والمطلوبات بالعملات الأجنبية، يمثل رصيد الاستثمارات الأجنبية أهم الموجودات المعرضة لخطر العملات الأجنبية، وتقوم إدارة المجموعة بمتابعة أسعار الصرف السائدة في السوق لمقابلة ذلك الخطر. فيما يلي صافي مراكز أهم العملات الأجنبية في تاريخ الميزانية العمومية:

2004	2005	
19,587,012	24,355,657	دولار أمريكي - فائض
2,663,757	3,922,304	يورو - فائض
34,974	37,428	جنيه استرليني - فائض

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمه)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

مخاطر السيولة

تتمثل في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها المالية. وتعمل الإدارة على الحد من هذه المخاطر عن طريق التعامل مع الجهات ذات المراكز المالية الجيدة وعدم تركيز استثماراتها لدى جهة واحدة مع موازنة فترات استحقاق الموجودات المالية مع المطلوبات المالية. فيما يلي تحليل الاستحقاقات للموجودات والمطلوبات:

31 ديسمبر 2005

المجموع	أكثر من 5 سنوات	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	خلال 3 أشهر	
الموجودات					
5,951,591	-	-	-	5,951,591	نقد ونقد معادل
83,204,959	-	-	-	83,204,959	استثمارات بالقيمة العادلة - بيان الدخل
104,424	-	-	-	104,424	مدينون
47,378,753	-	47,378,753	-	-	استثمارات متاحة للبيع
2,780,319	2,780,319	-	-	-	استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة
30,419,182	30,419,182	-	-	-	استثمارات عقارية
169,839,228	33,199,501	47,378,753	-	89,260,974	
المطلوبات					
43,901,505	-	-	-	43,901,505	المستحق للبنوك
7,594,227	-	-	-	7,594,227	دائنون
20,000,000	-	20,000,000	-	-	سندات
150,651	150,651	-	-	-	مكافأة نهاية الخدمة
71,646,383	150,651	20,000,000	-	51,495,732	
98,192,845	33,048,850	27,378,753	-	37,756,242	صافي فجوة السيولة

31 ديسمبر 2004

المجموع	أكثر من 5 سنوات	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	خلال 3 أشهر	
الموجودات					
1,396,543	-	-	-	1,396,543	نقد ونقد معادل
56,536,013	-	-	-	56,536,013	استثمارات بالقيمة العادلة - بيان الدخل
861,875	-	-	-	861,875	مدينون
33,910,157	-	33,910,157	-	-	استثمارات متاحة للبيع
1,700,000	1,700,000	-	-	-	استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة
1,281	1,281	-	-	-	موجودات ثابتة
94,405,869	1,701,281	33,910,157	-	58,794,431	
المطلوبات					
15,827,726	-	-	-	15,827,726	المستحق للبنوك
3,873,168	-	-	1,668,941	2,204,227	دائنون
91,462	91,462	-	-	-	مكافأة نهاية الخدمة
19,792,356	91,462	-	1,668,941	18,031,953	
74,613,513	1,609,819	33,910,157	(1,668,941)	40,762,478	صافي فجوة السيولة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمه)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

خطر أسعار الفائدة

وتتمثل في قابلية تأثر الوضع المالي للمجموعة بالتغيرات التي تطرأ على أسعار الفائدة. وتقوم المجموعة بالحصول على تسهيلات بنكية بالدينار الكويتي بفوائد يعاد تسعيرها مع كل تغير في الخصم. وفيما يلي بيان بتحليل الموجودات والمطلوبات بناء على تواريخ إعادة تسعير الفوائد أو تواريخ الاستحقاق أيهما أقرب. إن معدل الفائدة الفعلي موضح في الإيضاحات المرفقة:

31 ديسمبر 2005

المجموع	بنود غير حساسة لأسعار الفائدة	من 3 - 5 سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	خلال 3 أشهر	
الموجودات					
5,951,591	359,529	-	-	5,592,062	نقد ونقد معادل
83,204,959	83,204,959	-	-	-	استثمارات بالقيمة العادلة - بيان الدخل
104,424	104,424	-	-	-	مدينون
47,378,753	47,378,753	-	-	-	استثمارات متاحة للبيع
2,780,319	2,780,319	-	-	-	استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة
30,419,182	30,419,182	-	-	-	استثمارات عقارية
169,839,228	164,247,166	-	-	5,592,062	
المطلوبات					
43,901,505	-	-	-	43,901,227	المستحق للبنوك
7,594,227	7,594,227	-	-	-	دائنون
20,000,000	-	20,000,000	-	-	سندات
150,651	150,651	-	-	-	مكافأة نهاية الخدمة
71,646,383	7,744,878	20,000,000	-	43,901,505	
98,192,845	156,502,288	(20,000,000)	-	(38,309,443)	صافي فجوة أسعار الفائدة

31 ديسمبر 2004

المجموع	بنود غير حساسة لأسعار الفائدة	من 3 أشهر إلى سنة	خلال 3 أشهر	
الموجودات				
1,396,543	-	-	1,396,543	نقد ونقد معادل
56,536,013	56,536,013	-	-	استثمارات بالقيمة العادلة - بيان الدخل
861,875	861,875	-	-	مدينون
33,910,157	33,910,157	-	-	استثمارات متاحة للبيع
1,700,000	1,700,000	-	-	استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة
1,281	1,281	-	-	موجودات ثابتة
94,405,869	93,009,326	-	1,396,543	
المطلوبات				
15,827,726	-	-	15,827,726	المستحق للبنوك
3,873,168	3,873,168	-	-	دائنون
91,462	91,462	-	-	مكافأة نهاية الخدمة
19,792,356	3,964,630	-	15,827,726	
74,613,513	89,044,696	-	(14,431,183)	صافي فجوة أسعار الفائدة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمه)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

القيمة العادلة للأدوات المالية

تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في الميزانية العمومية المجمعة النقد والنقد المعادل والاستثمارات والمدينين والدائنين. يتم الإفصاح عن السياسات المحاسبية المتعلقة بالاعتراف بتلك الأدوات المالية وقياسها في السياسات المحاسبية المتعلقة بها. يتم إظهار موجودات ومطلوبات 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.

4- نقد ونقد معادل

2004	2005	
1,076,506	5,592,062	نقد بالصندوق ولدى البنوك
320,037	359,529	نقد لدى مؤسسات مالية
1,396,543	5,951,591	

5- استثمارات بالقيمة العادلة - بيان الدخل

2004	2005	
54,053,129	80,851,216	أوراق مالية مسعرة - محلية
1,986,854	2,148,623	محافظ استثمارية - أجنبية
496,030	205,120	محفظة الآجل
56,536,013	83,204,959	

6- مدينون

2004	2005	
102,520	5,229	المستحق من الشركة الكويتية للمقاصة
500,000	-	المدفوع للاستثمار في شركات تابعة - تحت التأسيس
68,600	53,600	قروض ممنوحة للغير (بالصافي)
6,054	4,505	إيرادات مستحقة
158,263	-	مستحق من أطراف ذات صلة
26,438	41,090	أخرى
861,875	104,424	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمه)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

7- استثمارات متاحة للبيع

2004	2005	
16,920,750	20,108,600	أوراق مالية مسعرة - محلية
12,599,302	19,836,135	أوراق مالية غير مسعرة - محلية
2,207,311	4,706,212	أوراق مالية غير مسعرة - خليجية
2,182,794	2,727,806	أوراق مالية غير مسعرة - أجنبية
33,910,157	47,378,753	

تم إدراج كافة الاستثمارات غير المسعرة والبالغة 27,270,153 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2005 بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة. (16,989,407 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2004) حيث لم يكن متاح معرفة قيمتها العادلة بصورة يعتمد عليها.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005 تم زيادة رأس مال إحدى الشركات التابعة المملوكة بالكامل من خلال اكتتاب مساهمين جدد وبالتالي انخفضت نسبة مساهمة الشركة الأم إلى 57.11 % وبناءً على ذلك، تم وقف تجميع هذه الشركة وإعادة تصنيف قيمة الاستثمار والبالغ 8,099,809 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2005 إلى استثمارات متاحة للبيع.

8- استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة

2004	2005	
1,000,000	1,000,000	شركة الروضتين (ش.م.ك.) مقفلة
250,000	250,000	شركة صوت الغد (ذ.م.م.)
250,000	-	شركة بنیان العقارية (ش.م.ك.) مقفلة
100,000	100,000	شركة البتراء القابضة (ش.م.ك.) مقفلة
50,000	50,000	شركة الديرة الأولى (ذ.م.م.)
50,000	50,000	شركة الصفوة للاستشارات الدولية (ذ.م.م.)
-	500,000	شركة أركان الدولية لمواد البناء (ش.م.ك.) مقفلة
-	650,319	شركة أركان للصناعة والتعدين (ش.م.م.)
-	100,000	شركة النور سكيلز للاستشارات والتدريب (ش.م.ك.) مقفلة
-	30,000	شركة النور ميثود لإدارة المشاريع (ذ.م.م.)
-	50,000	شركة النور سيرش للاستشارات ودراسات السوق (ذ.م.م.)
1,700,000	2,780,319	

هذه الشركات التابعة والمملوكة بالكامل لم تبدأ نشاطها حتى 31 ديسمبر 2005 لذلك لم يتم تجميعها.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمه)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

9- استثمارات عقارية

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005، قامت شركة بنیان العقارية (ش.م.ك.م) (شركة تابعة) بشراء استثمارات عقارية بمبلغ 32,788,565 دينار كويتي، تتمثل في أراضي محتفظ بها حالياً وغير محدد استخداماتها المستقبلية، إن هذه العقارات مرهونة مقابل القروض الممنوحة للشركة (إيضاح 10).

بلغت القيمة العادلة للاستثمارات العقارية 23,311,033 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2005 وذلك بناءً على معدل متوسط ثلاثة تقاييم. حالياً تحاول الشركة الحصول على التراخيص اللازمة لزيادة مساحة البناء وتغيير المواصفات من سكن استثماري إلى مكاتب. إن القيمة العادلة لتلك الأراضي سوف تبلغ 34,232,300 دينار كويتي إذا تم الحصول على ترخيص 400% مكاتب و 47,240,667 دينار كويتي إذا تم الحصول على ترخيص 800% مكاتب. أخذاً في الاعتبار القيمة العادلة للاستثمارات العقارية بوضعها الحالي، وقيمتها العادلة في حالة تغيير مواصفات البناء، رأت إدارة الشركة تكوين مخصص خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 2,369,383 دينار كويتي تم تحديده على أساس 25% من الفرق بين تكلفة الاستثمارات العقارية وقيمتها العادلة كما في 31 ديسمبر 2005.

10- المستحق للبنوك

2004	2005	
3,839,097	36,500,000	قروض قصيرة الأجل
11,988,629	7,401,505	تسهيلات بنكية
15,827,726	43,901,505	
7.17%	7.75%	متوسط معدل الفائدة الفعلي

قامت المجموعة بالوعد برهن عقار استثماري كضمان مقابل قروض ممنوحة من قبل إحدى البنوك المحلية (إيضاح 9).

11- دائنون

2004	2005	
587,343	466,925	مصاريف مستحقة
25,463	95,585	إجازات
160,863	-	دفعات مقدمة عن عقود بيع آجل
1,668,941	4,791,780	المستحق إلى أطراف ذات صلة
278	-	المستحق للشركة الكويتية للمقاصة
310,325	289,204	مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
765,955	682,839	ضريبة دعم العمالة الوطنية
270,000	300,000	مكافآت مستحقة
84,000	84,000	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
-	883,894	فوائد مستحقة
3,873,168	7,594,227	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمه)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

12- سندات

يتمثل هذا البند في سندات مصدرة لمدة خمس سنوات بقيمتها الإسمية. وهي ذات فائدة ثابتة بنسبة 6.5% للسنوات الثلاثة الأولى، وفائدة متغيرة بمعدل 1.5% فوق سعر الخصم المحدد من بنك الكويت المركزي للسنتين المتبقيتين. تستحق السندات في فبراير 2010، ويجوز للشركة الأم استرداد كل أو بعض من هذه السندات بعد نهاية السنة الثالثة من إصدار السندات بنسبة 100% من قيمتها الأصلية. ويجوز أيضاً استرداد كامل السندات بقيمتها الإسمية بالإضافة لأي فوائد مستحقة حسب خيار الشركة الأم في أي تاريخ لدفع الفوائد في حال أي تغيرات تؤثر على الضرائب في دولة الكويت. إن قيمة خيار الاسترداد تتعلق بالسندات وبالتالي لم يتم احتسابها بشكل منفصل. تستحق الفائدة على أساس نصف سنوي بأثر رجعي بتاريخ 3 فبراير و 3 أغسطس من كل عام.

13- رأس المال

بتاريخ 12 مارس 2005، وافقت الجمعية العمومية للشركة الأم على اقتراح مجلس الإدارة بتوزيع أسهم منحة بواقع 10% من رأس المال للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004. وبذلك أصبح رأس مال الشركة الأم المدفوع بالكامل 33,206,250 دينار كويتي موزع على 332,062,500 سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم الواحد كما في 31 ديسمبر 2005.

(30,187,500 دينار كويتي موزعاً على 301,875,000 سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم الواحد كما في 31 ديسمبر 2004).

14- أسهم خزانة

2004	2005	
11,500,000	11,585,000	عدد الأسهم (سهم)
3.81%	3.49%	النسبة للأسهم المصدرة (%)
4,887,500	7,298,550	القيمة السوقية - دينار كويتي
2,445,733	2,239,828	التكلفة - دينار كويتي

15- احتياطات

احتياطي قانوني

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من صافي ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة مجلس الإدارة إلى الاحتياطي القانوني ويجوز للجمعية العمومية وقف هذا التحويل إذا زاد الاحتياطي القانوني 50% من رأس مال الشركة الأم المدفوع. لا يجوز توزيع الاحتياطي القانوني على المساهمين وإنما يجوز استعماله لتأمين توزيع أرباح على المساهمين تصل إلى 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها أرباح الشركة الأم المرحله بتأمين هذا الحد.

احتياطي اختياري

وفقاً لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل نسبة مئوية - يقترحها مجلس الإدارة وتوافق عليها الجمعية العمومية - من صافي ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمه)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

16- توزيعات الأرباح

اقترح مجلس الإدارة توزيع أرباح 30% من رأس المال المدفوع (25% نقداً و 5% أسهم منحة) للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2005.

أقرت الجمعية العمومية العادية للشركة المنعقدة بتاريخ 12 مارس 2005 اقتراح مجلس الإدارة بتوزيع أرباح 40% نقداً، و 10% أسهم منحة للمساهمين بتاريخ الجمعية العمومية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004.

17- أرباح الاستثمارات

2004 (معدلة)	2005	
23,037,350	21,944,382	التغير في القيمة العادلة لاستثمارات بالقيمة العادلة - بيان الدخل
1,886,194	7,752,396	أرباح بيع استثمارات بالقيمة العادلة - بيان الدخل
5,186,221	5,381,296	أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع
1,356,861	1,957,646	توزيعات أرباح
329,288	23,967	أرباح بيع عقود الآجل
-	(626,658)	خسارة الانخفاض في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع
31,795,914	36,433,029	

18- مصاريف عمومية وإدارية

إن تكاليف العمالة المتضمنة في المصاريف الإدارية والعمومية هي كالتالي:

2004	2005	
600,183	637,584	رواتب وأجور
270,000	300,000	مكافآت
38,341	48,080	إجازات للموظفين
43,477	62,049	مكافأة نهاية الخدمة
77,360	98,122	أخرى
1,029,361	1,145,835	

19- ربحية السهم

يتم احتساب ربحية السهم على أساس صافي الربح للسنة والمتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة كالتالي:

2004 (معدلة)	2005	
27,810,897	31,077,746	صافي ربح السنة
319,412,500	320,246,993	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (سهم)
87.07	97.04	ربحية السهم (فلس)

تم إعادة احتساب ربحية السهم في السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004، حيث قامت الشركة الأم بإصدار أسهم منحة خلال العام الحالي.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمه)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

20- أثر تطبيق تعديلات معيار المحاسبة الدولي "39" المعدل

بداية من 1 يناير 2005، طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم "39" (المعدل)، قامت الشركة الأم بإعادة تصنيف بعض الاستثمارات المسعرة من "استثمارات بغرض المتاجرة" إلى "استثمارات متاحة للبيع".

قبل تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 39 (المعدل)، كانت المجموعة تقوم بإثبات الأرباح والخسائر الغير محققة "للاستثمارات المتاحة للبيع" في بيان الدخل المجموع، ونتيجة تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 39 (المعدل) سيتم إثبات الأرباح والخسائر الغير محققة "للاستثمارات المتاحة للبيع" في "احتياطي القيمة العادلة" في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع.

ونتيجة لذلك، فإن الرصيد الافتتاحي للأرباح المرحلة كما في 1 يناير 2004 وجميع أرقام المقارنة قد تم إعادة عرضها، كما لو أن معيار المحاسبة الدولي رقم 39 (المعدل) قد تم تطبيقه دائماً. وقد نتج عن ذلك انخفاض صافي ربح الشركة الأم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004 بقيمة 5,509,398 دينار كويتي، وانخفاض الرصيد الافتتاحي للأرباح المرحلة في 1 يناير 2004 بقيمة 4,930,292 دينار كويتي.

كما تم إعادة تصنيف بعض الاستثمارات المسعرة من استثمارات متاحة للبيع إلى استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل. ولم ينتج أي تأثير على بيان الدخل أو الأرباح المرحلة.

إن معيار المحاسبة الدولي رقم 1 (المعدل سنة 2004) قد أثر على عرض والإفصاح عن الميزانية العمومية المجمعة وبيان الدخل المجموع وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع. وقد تم إعادة تبويب أرقام المقارنة لكي تتلائم مع طريقة العرض للسنة الحالية.

21- التوزيع الجغرافي للموجودات والمطلوبات

المطلوبات		الموجودات		
2004	2005	2004	2005	
19,792,356	71,646,383	88,028,911	160,256,587	دولة الكويت
-	-	2,207,311	4,706,212	دول مجلس التعاون الخليجي
-	-	1,974,037	2,136,196	الولايات المتحدة الأمريكية
-	-	2,195,610	2,740,233	أوروبا
19,792,356	71,646,383	94,405,869	169,839,228	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمه)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

22- معاملات مع أطراف ذات صلة

يتضمن نشاط المجموعة معاملات مع أطراف ذات صلة تتمثل بالمساهمين ومجلس الإدارة التنفيذي والمديرين والشركات التابعة.

إن حجم هذه المعاملات غير مادي وجميع المعاملات مع أطراف ذات صلة تقوم على موافقة إدارة المجموعة وبنفس الشروط مع أطراف أخرى.

2004	2005	
		مزايا الإدارة العليا
68,654	192,231	مزايا قصيرة الأجل
20,510	70,814	مزايا نهاية الخدمة
89,164	263,045	

23- موجودات أمانة

تتمثل في محافظ وصناديق مدارة من قبل الشركة الأم لصالح العملاء .

2004	2005	
37,055,117	69,337,617	محافظ عملاء
21,399,000	7,600,678	صناديق استثمارية
58,454,117	76,938,295	

24- إلتزامات محتملة وارتباطات مستقبلية

2004	2005	
1,851,460	1,773,444	رأس مال غير مستدعى عن استثمارات
469,200	200,000	خطابات ضمان

25- أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرقام المقارنة لتتماشى مع التبويب الحالي للبيانات المالية.