

شركة الأولى للاستثمار

ش.م.ك. (مقفلة)

وشركاتها التابعة

البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2008

Rödl

Middle East

برقان محاسبون عالميون
علي الحساوي وشركاه

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

العيبان والعصيمي وشركاهم

إرنست ويونغ

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

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

تقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الأولى للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة ("المجموعة") كما في 31 ديسمبر 2008 والتي تتكون من الميزانية العمومية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2008 وبيانات الدخل والتدفقات النقدية المجمعة وبيان التغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

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

مسؤولية مراقبي الحسابات

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

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

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

Rödl
Middle East
برقان محاسبون عالميون
علي الحساوي وشركاه

العيبان والعصيمي وشركاهم
إرنست ويونغ

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

الرأي

في رأينا أن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2008 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت.

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً أن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر، وأنها قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات التجارية لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له والنظام الأساسي للشركة الأم وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 مخالفات لقانون الشركات التجارية لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له أو النظام الأساسي على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط المجموعة أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به.



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



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

9 ابريل 2009
الكويت

بيان الدخل المجموع | للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

2007 دينار كويتي	2008 دينار كويتي	إيضاحات	
			الإيرادات
3,483,312	1,387,153		إيرادات مرابحة وإجارة وصكوك
4,290,610	3,959,061	5	أرباح محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
9,270,060	5,468,456	6	أرباح غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
9,785,243	6,823,868		أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع
148,111	93,227	13	أرباح بيع شركات زميلة
-	764,791	13	فائض حصة في صافي القيمة العادلة للموجودات المحددة والمطلوبات والمطلوبات الطارئة على تكاليف الحيازة
4,808,344	327,338		أتعاب اكتتاب وترتيبات
797,243	1,347,054		أتعاب إدارة
1,758,673	723,809	7	إيرادات توزيعات أرباح
2,975,734	4,453,237	13	حصة في نتائج شركات زميلة
37,317,330	25,347,994		
			المصروفات
-	924,359		انخفاض قيمة مدينين آخرين
-	10,964,362		انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
-	(331,230)	10	عكس خسائر ائتمان
2,898,413	1,806,330		مصروفات موظفين
1,320,000	879,700	3	تكلفة المعاملات بالأسهم مع الموظفين
1,393,278	500,804		خسارة تحويل عملات أجنبية
95,001	98,806		استهلاك
3,895,937	6,393,947		تكاليف تمويل
1,353,322	802,254		مصروفات أخرى
10,955,951	22,039,332		
26,361,379	3,308,662		الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(230,657)	(9,837)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(639,598)	(51,800)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(15,634)	(20,720)		زكاة
(100,000)	-		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
25,375,490	3,226,305	4	ربح السنة
25,375,490	3,226,614		ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم
-	(309)		حقوق الأقلية
25,375,490	3,226,305		
15.58 فلس	4.97 فلس	8	ربحية السهم الأساسية والمخففة الخاص بمساهمي الشركة الأم

الميزانية العمومية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

2007 دينار كويتي	2008 دينار كويتي	إيضاحات	الموجودات
656,868	1,169,965		أرصدة لدى البنوك ونقد
49,218,375	25,623,898	9	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
12,686,327	14,791,755	10	مدينو مرايحة وإجارة
7,812,456	8,679,319	11	موجودات أخرى
104,166,778	112,416,871	12	استثمارات متاحة للبيع
40,999,431	56,234,602	13	استثمارات في شركات زميلة
-	31,488,260	14	عقارات قيد التطوير
103,388	148,360		أثاث ومعدات
215,643,623	250,553,030		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
58,767,323	65,107,055	15	رأس المال
32,446,612	32,909,612	15	علاوة إصدار أسهم
(3,865,269)	-	17	أسهم خزانة
6,945,122	7,275,988	18	احتياطي قانوني
6,384,300	7,046,396	18	احتياطي عام
2,137,190	3,016,890	3	احتياطي خيارات أسهم
999,939	1,122,297		احتياطي أسهم خزانة
14,227,683	1,732,540		التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
(4,086,344)	(1,772,653)		احتياطي تحويل عملات أجنبية
25,707,155	4,433,878		أرباح محتفظ بها
139,663,711	120,872,003		
31,500	8,728,056		حقوق الأقلية
139,695,211	129,600,059		إجمالي حقوق الملكية
			المطلوبات
66,174,452	109,966,555	19	دائنو مرابحة
9,773,960	10,986,416	20	مطلوبات أخرى
75,948,412	120,952,971		إجمالي المطلوبات
215,643,623	250,553,030		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات



محمد مجبل الغريبيه
نائب رئيس مجلس الإدارة



د. محمد عبد العزيز العلوش
رئيس مجلس الإدارة

بيان التدفقات النقدية المجمع | للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

2007	2008	إيضاح
دينار كويتي	دينار كويتي	
25,375,490	3,226,305	أنشطة التشغيل
(4,290,610)	(3,959,061)	ربح السنة
(9,270,060)	(5,468,456)	تعديلات لـ:
(9,785,243)	(6,823,868)	أرباح محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(1,758,673)	(723,809)	أرباح غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(2,975,734)	(4,453,237)	أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع
(148,111)	(93,227)	إيرادات توزيعات أرباح
-	(764,791)	حصة في نتائج شركات زميلة
-	924,359	ربح بيع شركات زميلة
-	10,964,362	فائض حصة في صافي القيمة العادلة للموجودات المحددة والمطلوبات والمطلوبات
-	(331,230)	الطارئة على تكاليف الحياة
95,001	98,806	انخفاض قيمة مدينين آخرين
1,320,000	879,700	انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
3,895,937	6,393,947	عكس خسائر ائتمان
(3,483,312)	(1,387,153)	استهلاك
(1,025,315)	(1,517,353)	تكلفة المدفوعات بالأسهم
(20,415,244)	375,448	تكاليف تمويل
2,455,216	(1,692,539)	إيرادات مرابحة وإجارة وصكوك
6,758,207	(3,431,080)	التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
1,355,531	1,212,972	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(10,871,605)	(5,052,552)	مدينو مرابحة وإجارة
3,519,270	1,761,038	موجودات أخرى
(3,293,526)	(6,554,931)	مطلوبات أخرى
(10,645,861)	(9,846,445)	التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل
1,758,673	723,809	إيرادات مرابحة وإجارة وصكوك مستلمة
(41,305,904)	(38,826,903)	تكاليف تمويل مدفوعة
23,979,512	24,198,066	صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل
(24,091,890)	(7,120,528)	أنشطة الاستثمار
1,324,288	53,006	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
115,875	663,224	شراء استثمارات متاحة للبيع
-	(371,364)	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
(42,970)	(143,778)	شراء استثمارات في شركات زميلة
(38,262,416)	(20,824,468)	المحصل من بيع استثمارات في شركات زميلة
21,550,788	43,792,103	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة
5,652,110	3,987,627	شراء عقارات قيد التطوير
31,664,095	926,000	شراء أثاث ومعدات
(12,475,141)	(17,521,720)	صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار
31,500	-	أنشطة التمويل
46,423,352	31,184,010	الحركة في دائتي مرابحة
(2,484,925)	513,097	شراء وبيع أسهم خزانة، بالصافي
3,141,793	656,868	إصدار رأسمال
656,868	1,169,965	توزيعات أرباح
		حقوق الأقلية
		صافي النقد الناتج من أنشطة التمويل
		الزيادة في الأرصدة لدى البنوك والنقد
		الأرصدة لدى البنوك والنقد في 1 يناير
		الأرصدة لدى البنوك والنقد في 31 ديسمبر

13

بيان التغيرات في حقوق الملكية (تتمة) | للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

مجموع حقوق الملكية	حقوق الأقلية	خاص بمساهمي الشركة الأم											
		الإجمالي الفرعي	أرباح محتفظ بها	احتياطي تحويل عملاء أجنبية	التغيرات التراكمية في القيمة المضافة	احتياطي أسهم خزانة	احتياطي خيارات أسهم	احتياطي عام	احتياطي قانوني	أسهم خزانة	علاوة إصدار أسهم	رأس المال	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	2007
87,042,266	-	87,042,266	22,237,462	-	9,056,448	360,218	817,190	3,748,162	4,308,984	(8,877,658)	13,807,658	41,583,802	في 1 يناير 2007
(9,785,243)	-	(9,785,243)	-	-	(9,785,243)	-	-	-	-	-	-	-	صافي أرباح محققة من استثمارات متاحة للبيع خلال السنة
14,956,478	-	14,956,478	-	-	14,956,478	-	-	-	-	-	-	-	صافي أرباح غير محققة من استثمارات متاحة للبيع
(3,288,556)	-	(3,288,556)	-	(3,288,556)	-	-	-	-	-	-	-	-	تعديل تحويل عملاء أجنبية - تعديل تحويل عملاء أجنبية - شركات زميلة (إيضاح 13)
(797,788)	-	(797,788)	-	(797,788)	-	-	-	-	-	-	-	-	إجمالي إيرادات ومصروفات السنة
1,084,891	-	1,084,891	-	(4,086,344)	5,171,235	-	-	-	-	-	-	-	مسجلة مباشرة في حقوق الملكية
25,375,490	-	25,375,490	25,375,490	-	-	-	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
26,460,381	-	26,460,381	25,375,490	(4,086,344)	5,171,235	-	-	-	-	-	-	-	إجمالي إيرادات ومصروفات السنة
1,320,000	-	1,320,000	-	-	-	1,320,000	-	-	-	-	-	-	تكلفة المعاملات بالأسهم (إيضاح 3)
(4,680,862)	-	(4,680,862)	-	-	-	-	-	-	-	(4,680,862)	-	-	شراء أسهم خزانة
10,332,972	-	10,332,972	-	-	-	639,721	-	-	9,693,251	-	-	-	بيع أسهم خزانة
31,664,095	-	31,664,095	-	-	-	-	-	-	-	-	18,638,954	13,025,141	إصدار أسهم منحة (إيضاح 15)
-	-	-	-	(4,158,380)	-	-	-	-	-	-	-	4,158,380	إصدار رأس المال (إيضاح 15)
(12,475,141)	-	(12,475,141)	(12,475,141)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة المحول إلى الاحتياطيات
-	-	-	(5,272,276)	-	-	-	-	2,636,138	2,636,138	-	-	-	حقوق أقلية
31,500	31,500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
139,695,211	31,500	139,663,711	25,707,155	(4,086,344)	14,227,683	999,939	2,137,190	6,384,300	6,945,122	(3,865,269)	32,446,612	58,767,323	في 31 ديسمبر 2007

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

1- معلومات التأسيس

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) («الشركة الأم») وشركاتها التابعة («المجموعة») للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 وفقاً لقرار أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 9 أبريل 2009.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية مقفلة تم تأسيسها في 26 يوليو 1997 بموجب أحكام قانون الشركات التجارية رقم 15 لعام 1960 والقوانين المعدلة له. تخضع الشركة الأم لتعليمات بنك الكويت المركزي كشركة استثمار. يتضمن الإيضاح رقم 22 تفاصيل الشركات التابعة.

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

أعلنت الأغلبية من مساهمي الشركة الأم عن عزمها المضي قدماً في اندماج الشركة الأم مع بيت الاستثمار الخليجي ش.م.ك. (مقفلة). لا زالت المفاوضات والدراسات التفصيلية قيد التنفيذ في هذه المرحلة.

2- السياسات المحاسبية الهامة

1.2 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدلة لتتضمن قياس الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع وفقاً للقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي.

بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً لتعليمات دولة الكويت لمؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. وتتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولية 39 حول المخصص المجمع حيث يتم بدلاً منها التقييد بمتطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام كما هو مبين في السياسة المحاسبية لانخفاض قيمة الموجودات المالية.

في مارس 2007 أصدر بنك الكويت المركزي تعميماً بتعديل أساس احتساب المخصصات العامة على التسهيلات لتغيير المعدل من 2% إلى 1% للتسهيلات النقدية ومن 1% إلى 0.5% للتسهيلات غير النقدية. تم تطبيق المعدلات المطلوبة اعتباراً من 1 يناير 2007 على صافي الزيادة في التسهيلات، بالصافي بعد فئات الضمان المحظورة، خلال فترة التقرير. في نوفمبر 2008، سمح بنك الكويت المركزي لكافة شركات الاستثمار بالإفراج عن المخصصات العامة التي تزيد عن 1% للتسهيلات النقدية و0.5% للتسهيلات غير النقدية وأن يتم إدراج المبلغ المفرج عنه كإيرادات في بيان الدخل المجمع ويتم تحويل المبلغ المطابق إلى الاحتياطي الاختياري غير المتاح للتوزيع.

كما في 31 ديسمبر 2008، تم عكس مخصص عام بالزيادة بمبلغ 331,230 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع وتم تحويل المبلغ المطابق إلى الاحتياطي العام (انظر بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع).

2.2 التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المطبقة في إعداد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 باستثناء ما يلي:

قامت المجموعة بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية خلال السنة.

تعديلات معيار المحاسبة الدولي 39: الأدوات المالية: التحقق والقياس

في 13 أكتوبر 2008، قام مجلس معايير المحاسبة الدولية باعتماد ونشر تعديلات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 الأدوات المالية: التحقق والقياس والمعايير الدولي للتقارير المالية: الإفصاحات ليُسمح بإعادة تصنيف بعض الأدوات المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة إلى إما فئات المحتفظ بها حتى الاستحقاق أو قروض ومدنيين أو متاحة للبيع اعتباراً من 1 يوليو 2008.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

قامت المجموعة بتطبيق تعديلات معيار المحاسبة الدولي 39. نتيجة لذلك، قامت المجموعة بإعادة تصنيف بعض الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة ضمن البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2008 بقيمة عادلة تبلغ 15,465,195 دينار كويتي من فئة «مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل» إلى فئة «المتاحة للبيع» اعتباراً من 1 يوليو 2008 حيث إن المجموعة لم تعد تحتفظ بهذه الاستثمارات لغرض البيع أو إعادة شرائها في المستقبل القريب بسبب تأثير الأزمة المالية العالمية على أسواق الأسهم المحلية والإقليمية. قامت المجموعة بتسجيل خسائر غير محققة بمبلغ 2,156,383 دينار كويتي فيما يتعلق بإعادة تصنيف الاستثمارات إلى التغييرات المتراكمة في القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية في البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2008.

لاحقاً بعد إعادة التصنيف، سجلت المجموعة خسارة بمبلغ 534,964 دينار كويتي نتيجة استبعاد بعض الاستثمارات المعاد تصنيفها وذات قيمة دفترية بمبلغ 2,109,474 دينار كويتي وسجلت خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 1,621,419 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع فيما يتعلق بالاستثمارات المعاد تصنيفها والمحتفظ بها كما في 31 ديسمبر 2008. نتج عن ذلك تحقق خسارة بمبلغ 2,156,383 دينار كويتي تم إدراجها سابقاً ضمن التغييرات المتراكمة في القيمة العادلة بحقوق الملكية. إن القيمة العادلة للاستثمارات المعاد تصنيفها كما في 31 ديسمبر 2008 بمبلغ 7,268,150 دينار كويتي.

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

المعيار الدولي للتقارير المالية 2 (معدل) معاملات المدفوعات بالأسهم (يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009)
يتعامل المعيار الدولي للتقارير المالية 2 المعدل، معاملات المدفوعات بالأسهم، مع شروط الاستحقاق والإلغاءات. ويبين المعيار أن شروط الاستحقاق هي شروط خدمات وشروط أداء فقط. توجد سمات أخرى لمعاملات المدفوعات بالأسهم لا تعتبر ضمن شروط الاستحقاق. يجب إدراج هذه السمات في تاريخ منح القيمة العادلة للمعاملات مع الموظفين وخدمات مماثلة مقدمة أخرى؛ ويمكن ألا تؤثر على عدد المكافآت المتوقع استحقاقها أو تقييمها في تاريخ المنح الخاص بها. يجب أن تعامل جميع الإلغاءات سواء صدرت من قبل الشركة أو أطراف أخرى بالطريقة المحاسبية نفسها. ليس من المتوقع أن يكون لتطبيق المعيار المعدل تأثيراً مادياً على البيانات المالية المجمعة في فترة التطبيق المبدئي.

المعيار الدولي للتقارير المالية 3 (معدل) دمج الأعمال ومعايير المحاسبة الدولي 27 (معدل) البيانات المالية المجمعة والمنفصلة
تم إصدار هذه المعايير المعدلة في يناير 2008 وأصبحت سارية على السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009. يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 3 (المعدل) عدداً من التغييرات في المحاسبية عن دمج الأعمال التي تمت بعد هذا التاريخ والذي سوف يؤثر على مبلغ الشهرة المحقق والنتائج المسجلة في الفترة التي تمت فيها الحيازة والنتائج المستقبلية المسجلة. يتطلب معيار المحاسبة الدولي 27 (المعدل) أن يتم المحاسبة عن التغيير في حصة ملكية شركة تابعة (مع عدم فقدان السيطرة) كعمالة حقوق ملكية. لذلك، لن تؤدي هذه المعاملات بعد الآن إلى أرباح أو خسائر. إضافة إلى ذلك، تعبر المعايير المعدلة المحاسبية عن الخسائر المتكبدة من قبل الشركة التابعة وكذلك فقدان السيطرة على شركة تابعة. تم إجراء تعديلات إضافية على معيار المحاسبة الدولي 7: بيان التدفقات النقدية ومعيار المحاسبة الدولي 12: ضرائب الدخل ومعيار المحاسبة الدولي 21: تأثير التغييرات في معدلات الصرف ومعيار المحاسبة الدولي 28: الاستثمار في شركات زميلة ومعيار المحاسبة الدولي 31: حصص في شركات محاصة. سوف تؤثر التغييرات على المعيار الدولي للتقارير المالية 3 (المعدل) ومعيار المحاسبة الدولي 27 (المعدل) على الحيازات المستقبلية أو على فقدان السيطرة والمعاملات مع حقوق الأقلية.

تم إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية 8 «قطاعات التشغيل» بواسطة مجلس معايير المحاسبة الدولية في نوفمبر 2006 وسوف يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009. بموجب متطلبات هذا المعيار، يتعين على المجموعة الإفصاح عن المعلومات التي تستخدمها الإدارة داخلياً لغرض تقييم أداء قطاعات الأعمال وتوزيع هذه الموارد على قطاعات الأعمال.

معيار المحاسبة الدولي رقم 1 (معدل): عرض البيانات المالية
تم إصدار المعيار المعدل في سبتمبر 2007 وأصبح سارياً على السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009. يفصل المعيار بين التغييرات في حقوق ملكية المالك وغير المالك. سوف يتضمن بيان التغييرات في حقوق الملكية فقط تفاصيل المعاملات مع المالكين وتم عرض التغييرات في حقوق ملكية غير المالكين كبنود مستقل. إضافة إلى ذلك، يقدم المعيار بيان الإيرادات الشاملة؛ وهو يمثل كافة البنود المسجلة في الإيرادات والمصروفات سواء تم ذلك في بيان مستقل أو في بيانين مجتمعين. لا تزال المجموعة تقيم ما إذا كانت سيكون لديها بيان واحد أو بيانين.

معيار المحاسبة الدولي رقم 39 الأدوات المالية: التحقق والقياس - البنود المغطاة المؤهلة
تم إصدار تعديلات معيار المحاسبة الدولي 39 في أغسطس 2008 وأصبحت سارية على السنة المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009. تتناول التعديلات تحديد المخاطر من جهة واحدة في بند تمت تغطيته وتحديد التضخم كمخاطر تمت تغطيتها أو جزء من مخاطر في حالة معينة. يبين أنه يسمح للشركة أن تحدد جزءاً من تغييرات القيمة العادلة أو تغير التدفقات النقدية للأداة المالية كبنود تمت تغطيتها. توصلت المجموعة أنه لن يكون للتعديلات أي أثر على المركز أو الأداء المالي للمجموعة حيث أن المجموعة لم تدخل في مثل هذه التغطيات.

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

2.3 أساس التجميع

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

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

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

تمثل حقوق الأقلية الحصة في الأرباح والخسائر وصافي الموجودات التي لا تحتفظ بها المجموعة ويتم عرضها منفصلةً في بيان الدخل المجموع وضمن بند حقوق الملكية في الميزانية العمومية المجمعة بصورة منفصلة عن حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم.

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

تحقق الإيرادات

تتحقق إيرادات المراجعة والإجارة والصكوك على أساس نسبي زمني بحيث يدر نسبة عائد دوري ثابت استناداً إلى صافي الرصيد القائم.

تتحقق رسوم الاكتتاب والترتيبات عند بيع الأوراق المالية أو عند تقديم خدمات استشارية محددة. تتحقق أتعاب الإدارة المتعلقة بإدارة المحافظ والصناديق وخدمات الأمانة وتقديم الخدمات الاستشارية المستمرة عند اكتسابها. تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق المجموعة في استلام دفعات الأرباح.

المعاملات بالأسهم

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

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

النقد والنقد المعادل

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

استثمارات

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

استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

استثمارات (تتمة)

الاستثمارات المتاحة للبيع

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

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

القيمة العادلة للأدوات المالية

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

عدم التحقق

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

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

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

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

المرابحة والإجارة

إن المrabحة هي معاملة إسلامية تتضمن شراء أصل وبيعه فوراً بالتكلفة زائداً ربحاً متفق عليه. يتم سداد المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل. عندما تختص مخاطر الائتمان لمعاملة مع البنك، فإن المبلغ المستحق يصنف كاستثمار مرابحة. أما إذا كانت مخاطر الائتمان تختص بطرف غير البنك، فإن المبلغ المستحق يصنف كمديني مرابحة.

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

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

يقيد كافة مديني المrabحة والإجارة عندما ينتقل الحق القانوني في السيطرة على الأصل المتعلق بها إلى العميل.

استثمار في شركات زميلة

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

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

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

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

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

عقارات قيد التطوير

تدرج العقارات قيد التطوير بالتكلفة. يتم إعادة تصنيف هذه العقارات، بعد إتمام التشييد والتطوير، كاستثمار في عقارات.

دمج الأعمال والشهرة

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

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

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

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

أسهم الخزانة

تتكون أسهم الخزانة من أسهم الشركة الأم التي تم إصدارها وشراؤها لاحقاً من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغاؤها حتى الآن. يتم المحاسبة عن أسهم الخزانة بطريقة التكلفة حيث يتم إدراج المتوسط المرجح لتكلفة أسهم الخزانة في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند إعادة الإصدار يتم إدراج الأرباح الناتجة ضمن حساب مستقل في حقوق الملكية «احتياطي أسهم الخزانة» والذي يعتبر غير قابل للتوزيع، كما يتم تحميل الخسائر المحققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويحمل أي زيادة في الخسائر على الأرباح المحتفظ بها ثم الاحتياطي العام والقانوني للمجموعة. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً من بيع أسهم الخزانة لمقابلة الخسائر المسجلة سابقاً في الاحتياطيات ثم الأرباح المرحلة ثم حساب احتياطي 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. إن جزء من الاحتياطيات الموضوعة والأرباح المحتفظ بها بما يعادل تكلفة أسهم الخزانة غير قابل للتوزيع خلال فترة الاحتفاظ بها.

مربحة دائنة

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

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

العملات الأجنبية

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

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

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

محاسبة تواريخ السداد والمتاجرة

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

الموجودات بصفة الأمانة

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

التزامات طارئة

لا تتحقق المطلوبات الطارئة في البيانات المالية المجمعة، ولكن يتم الإفصاح عنها إذا كان احتمال تحقق خسائر اقتصادية مستبعداً.

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

معلومات القطاعات

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

انخفاض قيمة الموجودات المالية وعدم إمكانية تحصيلها

يتم بتاريخ كل ميزانية عمومية التقدير فيما إذا كان هناك دليل إيجابي على أن أصل مالي محدد قد تتخفف قيمته. فإذا ما توفر مثل ذلك الدليل. تسجل أية خسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجموع. يتم تحديد انخفاض القيمة كما يلي:

- بالنسبة للموجودات المدرجة بالقيمة العادلة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة، و
- بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين التكلفة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بمعدل عائد السوق الحالي لأصل مالي مشابه، و
- بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة المطلقة، فإن انخفاض القيمة يستند إلى التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة وفقاً لمعدل الفائدة الفعلية الأصلي.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

2.5 الأحكام المحاسبية الهامة والتقديرات

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

إن أهم استخدامات الأحكام والتقديرات كما يلي:

تصنيف الاستثمارات

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

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

انخفاض قيمة الاستثمارات

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

تقييم الاستثمارات غير المسعرة

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

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

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

3- نظام شراء الموظفين للأسهم

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

في 26 مارس 2008، اعتمدت الجمعية العمومية السنوية للشركة الأم زيادة رأس المال المصرح به بمبلغ 4,630,000 سهم (2007: 5,500,000 سهم) لتغطية إصدار خيارات أسهم للموظفين.

إن الفرق بين القيمة السوقية وسعر الممارسة للأسهم يبلغ 0.190 دينار كويتي (31 ديسمبر 2007: 0.240 دينار كويتي) تم تسجيل مصروف عنه بمبلغ 879,700 دينار كويتي (2007: 1,320,000 دينار كويتي) في بيان الدخل المجموع.

تم خلال السنة ممارسة كافة الخيارات وتم إصدار 4,630,000 سهماً (2007: 5,500,000 سهماً) إلى الموظفين وفقاً لبرنامج الشراء (إيضاح 15).

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

4- ربح السنة

يتم إدراج ربح السنة بعد تحميل:

2007 دينار كويتي	2008 دينار كويتي	
4,218,413	2,686,030	تكاليف موظفين
86,412	69,032	تأجير - عقود التأجير التشغيلي

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

2007 دينار كويتي	2008 دينار كويتي	
4,088,699	66,007	أوراق مالية للمتاجرة
201,911	3,893,054	استثمارات مصنفة كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
4,290,610	3,959,061	

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

2007 دينار كويتي	2008 دينار كويتي	
5,416,287	(936,713)	التغير في القيمة العادلة للأوراق المالية للمتاجرة
3,853,773	6,405,169	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المصنفة كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
9,270,060	5,468,456	

إن التغيرات في القيمة العادلة لاستثمارات مصنفة كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل تتعلق بصورة رئيسية بالمحافظ العقارية التي تم تحديد القيمة العادلة لها بواسطة مقيمين مؤهلين مستقلين.

7- إيرادات توزيعات أرباح

2007 دينار كويتي	2008 دينار كويتي	
543,705	196,028	أوراق مالية للمتاجرة
1,214,968	527,781	استثمارات متاحة للبيع
1,758,673	723,809	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

8 - ربحية السهم الأساسية والمخفضة

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

2007	2008	الربحية:
25,375,490	3,226,614	الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم
614,396,244 (4,129,904)	649,919,376 (648,470)	إجمالي المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة ناقصاً: المتوسط الموزون لعدد أسهم الخزانة
610,266,340	649,270,906	المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة
41.58 فلس	4.97 فلس	ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

تم إعادة إدراج ربحية السهم الأساسية والمخفضة للسنة السابقة بسبب إصدار أسهم منحة خلال 2008 (إيضاح 15).

9 - استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

2007	2008	محتفظ بها للتداول:
دينار كويتي	دينار كويتي	أسهم مسعرة
24,214,565	1,317,680	صناديق إدارة
3,796,724	986,254	
21,010,528	23,123,406	مصنفة:
196,558	196,558	محفظة عقارية
		أسهم غير مسعرة
49,218,375	25,623,898	

تتضمن الأسهم المسعرة أوراق مالية بمبلغ 1,317,680 دينار كويتي (2007: 18,120,931 دينار كويتي) مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية ومبلغ لا شيء (2007: 5,545,226 دينار كويتي) مدرجة في الأسهم السعودية ومبلغ لا شيء (2007: 548,408 دينار كويتي) مدرجة في سوق دبي للأوراق المالية.

تستثمر الصناديق المدارة بصفة رئيسية في أدوات الصندوق النقدي.

إن الاستثمارات في المحفظة العقارية مسجلة باسم أمناء نيابة عن الشركة الأم.

تم إعادة تصنيف استثمارات معينة ذات قيمة دفترية بمبلغ 7,268,150 دينار كويتي إلى استثمارات متاحة للبيع إثر تطبيق تعديلات معيار المحاسبة الدولي 39، الأدوات المالية: التحقق والقياس (إيضاح 2).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

10- مدينو مرابحة وإجارة

المجموع		إجارة		مرابحة		
2007	2008	2007	2008	2007	2008	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
14,418,128	16,096,231	3,230,865	4,802,186	11,187,263	11,294,045	إجمالي المبلغ
(287,576)	(191,481)	(99,548)	(23,457)	(188,028)	(168,024)	ناقصاً: إيرادات مؤجلة
14,130,552	15,904,750	3,131,317	4,778,729	10,999,235	11,126,021	ناقصاً: مخصص لقاء
(1,444,225)	(1,112,995)	(1,187,620)	(1,024,858)	(256,605)	(88,137)	انخفاض القيمة
12,686,327	14,791,755	1,943,697	3,753,871	10,742,630	11,037,884	

إن متوسط الربح الخاص بمديني المرابحة خلال السنة كان 7.38% (2007: 5.37%) سنوياً ومتوسط الربح الخاص بمديني الإجارة خلال السنة كان 12.54% (2007: 12.37%) سنوياً.

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

2007	2008	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,444,225	1,444,225	في 1 يناير
-	(331,230)	المحول الى الاحتياطي العام
1,444,225	1,112,995	في 31 ديسمبر

11- موجودات أخرى

2007	2008	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,184,314	1,779,047	دفعة مقدماً مدفوعة لقاء حيازة محفظة عقارية
1,767,241	92,641	أتعاب إدارة مستحقة
3,836,130	3,319,503	مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة (إيضاح 21)
1,024,771	3,488,128	أخرى
7,812,456	8,679,319	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

12- استثمارات متاحة للبيع

2007 دينار كويتي	2008 دينار كويتي	
44,290,497	42,487,429	أوراق مالية غير مسعرة
28,526,979	40,848,415	أوراق مالية مسعرة
23,175,840	23,423,880	صكوك
6,953,510	4,831,313	محفظة عقارية
1,203,955	809,837	صناديق غير مدرجة
15,997	15,997	صناديق مدارة
104,166,778	112,416,871	

إن بعض الاستثمارات غير المسعرة بمبلغ 3,160,000 دينار كويتي (2007: 3,080,190 دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة حيث إنه يتم تحديد سعر شراء تلك الاستثمارات على أنه قيمتها العادلة حيث إن تلك الأوراق المالية تتعلق بشركات تم تأسيسها أو شراؤها حديثاً.

إن بعض الاستثمارات بمبلغ 9,742,225 دينار كويتي (2007: 7,062,819 دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة حيث لم يكن بالإمكان قياس القيمة العادلة لها بصورة موثوق منها. بسبب حالة عدم التأكد الواضحة من خلال الوضع الراهن في الأسواق المالية، سجلت الإدارة تقديراً لخسارة الانخفاض في القيمة بمبلغ 1,260,135 لقاء هذه الاستثمارات.

تتضمن الاستثمارات المتاحة للبيع استثمارات بمبلغ 29,585,204 دينار كويتي (2007: 34,147,488 دينار كويتي) يتم تحديد قيمتها العادلة باستخدام معاملات حديثة بالسوق.

إن بعض الاستثمارات في أسهم مسعرة بمبلغ 9,862,561 دينار كويتي (2007: 10,605,836 دينار كويتي) مسجلة باسم أمناء نيابة عن الشركة الأم.

يتم إدراج الصكوك بالتكلفة حيث إن القيمة العادلة لم يمكن قياسها بصورة موثوق منها. ترى الإدارة أنه لم يحدث انخفاض في قيمة هذه الاستثمارات وتعتقد أنه من الأنسب، في ظل صعوبة الوصول إلى تقييم محدود النطاق موثوق منه، أن يتم قيد هذه الاستثمارات بالتكلفة. إن الصكوك ذات استحقاقات أصلية تبلغ 25 سنة.

إن الاستثمارات في المحفظة العقارية المصنفة مسجلة بأسماء أمناء نيابة عن الشركة الأم.

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

13 - استثمارات في شركات زميلة

لدى المجموعة الاستثمارات التالية في شركات زميلة:

اسم الشركة	النشاط الرئيسي	بلد التسجيل	نسبة الملكية		القيمة الدفترية
			2007	2008	
صندوق الأولى للأسهم العربية 2000	صندوق أسهم	البحرين	47.81 %	48.24 %	1,219,805
الشركة الأولى للاستثمار العقاري ش.م.ك. (مقفلة)	استثمارات عقارية	الكويت	19.79 %	19.79 %	2,580,633
الشركة الأولى للتعليم ش.م.ك. (مقفلة)	استثمارات في قطاع التعليم	الكويت	16.49 %	16.49 %	2,722,665
شركة مشاعر الأولى ذ.م.م.	خدمات عقارية	السعودية	30.00 %	30.00 %	4,484,525
شركة تعبير للاستثمار ش.م.م.	استثمارات عقارية	عمان	50.00 %	37.40 %	5,908,478
الشركة الأولى لموارد الطاقة ش.م.ك. (مقفلة)	استثمارات في قطاع الطاقة	الكويت	33.29 %	33.21 %	8,323,250
شركة أركان الكويت العقارية ش.م.ك. (مقفلة)	تمويل وتأجير العقارات	الكويت	21.79 %	28.83 %	8,272,689
بنك الاستثمار الأول ش.ب.م. (مقفلة)	بنك استثماري	البحرين	24.63 %	26.66 %	6,874,372
صندوق الأولى للأسهم الخليجية	صندوق أسهم	البحرين	26.24 %	20.26 %	613,014
شركة سحاب الخليج العقارية ش.م.ب. (مقفلة)	استثمارات عقارية	البحرين	-	35.29 %	2,459,799
المصنع الكويتي للصمامات الصناعية	تصنيع	الكويت	-	50.00 %	475,000
الشركة الآسيوية لصيانة المنشآت النفطية ذ.م.م.	استثمارات في قطاع الطاقة	الكويت	-	50.00 %	140,467
					40,999,431
					56,234,602

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

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

2007 دينار كويتي	2008 دينار كويتي	
11,267,340	40,999,431	في 1 يناير
24,091,890	7,120,528	إضافات
(1,176,177)	(974,552)	مستبعبات
4,754,307	4,849,900	المحول من استثمارات متاحة للبيع
(115,875)	(663,224)	توزيعات أرباح مستلمة
(797,788)	466,207	تعديل تحويل عملات أجنبية
-	(781,716)	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
2,975,734	4,453,237	حصة في نتائج شركات زميلة
-	764,791	فائض حصة في صافي القيمة العادلة للموجودات المحددة والمطلوبات والمطلوبات الطارئة على تكاليف الحيازة
40,999,431	56,234,602	في 31 ديسمبر

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

2007 دينار كويتي	2008 دينار كويتي	
43,525,123	60,736,792	الحصة في الميزانية العمومية للشركات الزميلة:
(5,210,511)	(7,418,380)	الموجودات
38,314,612	53,318,412	المطلوبات
2,684,819	2,916,190	صافي الموجودات
40,999,431	56,234,602	الشهرة الناتجة عن حيازة شركة زميلة
3,971,403	9,723,709	الحصة في إيرادات وأرباح الشركات الزميلة:
2,975,734	4,453,237	الإيرادات
		الأرباح

إن الحصة في نتائج الشركات الزميلة بمبلغ 3,457,620 دينار كويتي (2007: 2,630,014 دينار كويتي) تستند إلى الحسابات المعدة من قبل إدارات هذه الشركات. ترى إدارة الشركة الأم أن الأرباح المدرجة في حسابات الإدارة لن تختلف بصورة جوهرية لو كانت حسابات الإدارة قد تم تدقيقها بواسطة مدققي تلك الشركات.

تتضمن الاستثمارات في الشركات الزميلة شركة مسعرة بقيمة دفترية بمبلغ 11,038,201 دينار كويتي (2007: 8,272,689 دينار كويتي) وتبلغ قيمتها العادلة 6,503,349 دينار كويتي (2007: 8,738,590 دينار كويتي). وفقاً لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي 36 فيما يتعلق بانخفاض قيمة الموجودات، فإن القيمة الدفترية المسجلة لدى المجموعة للشركات الزميلة لم تتخطى المبلغ الممكن استرداده (القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع والقيمة التشغيلية أيهما أكبر)، وبالتالي، لم يتم إدراج أي انخفاض في القيمة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

13- استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

خلال السنة الحالية، قامت شركة تعبير للاستثمار ذ.م.م. بإصدار أسهم إضافية، ولم يتم الاكتتاب في هذه الأسهم من قبل الشركة الأم. نتيجة ذلك، انخفضت حصة الشركة الأم في شركة تعبير للاستثمار ذ.م.م. من 50% إلى 27.02%.

لاحقاً قامت الشركة الأم خلال السنة الحالية، بشراء أسهم إضافية في شركة تعبير للاستثمار ذ.م.م. بمبلغ 2,926,760 دينار كويتي تمثل حصة ملكية إضافية بنسبة 10.38%. إن صافي الموجودات النسبية التي تم حيازتها بقيمة عادلة تبلغ 3,691,551 دينار كويتي مما أدى إلى فائض الحصة في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والطائرة على تكاليف الحيازة بمبلغ 764,791 دينار كويتي.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008، قامت الشركة الأم ببيع جزء من حصة ملكيتها في بنك الاستثمار الأول ش.ب.م. (مقفلة) و الشركة الأولى لموارد الطاقة ش.م.ك. (مقفلة) لقاء مبلغ 1,014,773 دينار كويتي ومبلغ 38,500 دينار كويتي محققة صافي أرباح بمبلغ 86,645 دينار كويتي ومبلغ 13,500 دينار كويتي على التوالي.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008، قامت الشركة الأم ببيع جزء من حصتها ملكيتها في شركة أركان الكويت العقارية ش.م.ك. (مقفلة) لقاء مبلغ 14,506 دينار كويتي محققة صافي خسارة بمبلغ 6,918 دينار كويتي.

14- عقارات قيد التطوير

تتكون العقارات قيد التطوير من:

2007 دينار كويتي	2008 دينار كويتي	عقارات تكاليف إنشاء متكبدة خلال السنة
-	30,624,145	
-	864,115	
-	31,488,260	

تتضمن العقارات قيد التطوير ثلاثة قسائم أرض («القسائم») في المملكة العربية السعودية. سابقاً، تم تصنيف حصة الملكية الفعلية في القسائم (محتفظ بها كمحفظة) كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل واستثمارات متاحة للبيع ذات قيمة دفترية بمبلغ 18,987,668 دينار كويتي ومبلغ 3,822,520 دينار كويتي على التوالي. خلال السنة الحالية، قامت الشركة الأم بحيازة حصة ملكية بنسبة 71.92% في هذه القسائم عن طريق حيازة حصة ملكية الأطراف الأخرى في المحفظة، بهدف تطوير هذه القسائم. لقد نتج عن حيازة حقوق ملكية بنسبة 71.92% في هذه القسائم استبعاد تقديري لحصة ملكية الشركة الأم. وبالتالي، تم تسجيل هذه القسائم كعقارات قيد تطوير بقيمة دفترية بمبلغ 29,961,041 دينار كويتي في البيانات المالية المجمعة.

15- رأس المال

زادت الشركة الأم خلال السنة رأسمالها من 58,767,323 دينار كويتي إلى 65,107,055 دينار كويتي من خلال ما يلي:

- إصدار 58,767,323 سهم منحة بقيمة 100 فلس لكل سهم وتعادل 10% من رأس المال المدفوع كما في 31 ديسمبر 2007.
- إصدار 4,630,000 سهماً بقيمة 100 فلس للسهم وبغلاوة قدرها 100 فلس للسهم لتغطية إصدار الخيارات للموظفين (إيضاح 3).
- في 31 ديسمبر 2008، بلغ رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل للشركة الأم 651,070,551 سهماً (2007: 587,673,228 سهماً) قيمة كل سهم 100 فلس.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

16- توزيعات أرباح مقترحة

اقترح مجلس الإدارة المنعقد في 9 ابريل 2009 عدم توزيع أرباح نقدية أو أسهم منحة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 ويخضع هذا الاقتراح لموافقة المساهمين في الجمعية العمومية السنوية.

في 26 مارس 2008، اعتمدت الجمعية العمومية السنوية للمساهمين توزيعات أرباح نقدية بمبلغ 0.030 دينار كويتي للسهم بإجمالي 17,630,197 دينار كويتي وإصدار أسهم منحة بنسبة 10 % من رأس المال المدفوع بمبلغ 5,876,732 دينار كويتي.

17- أسهم خزانة

إن تفاصيل أسهم الخزانة كما يلي:

31 ديسمبر 2007	31 ديسمبر 2008	
7,900,000	-	عدد الأسهم
1.34 %	-	حصة الملكية
3,865,269	-	التكلفة الدفترية (دينار كويتي)
3,831,500	-	القيمة السوقية (دينار كويتي)

18- احتياطي قانوني واحتياطي عام

وفقاً لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم، تم تحويل 10 % من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم أن تقرر وقف ذلك التحويل السنوي عندما يصل رصيد الاحتياطي القانوني إلى 50 % من رأس المال المدفوع.

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

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم، تم تحويل 10 % من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي العام. لا توجد أي قيود على توزيع الاحتياطي العام.

في نوفمبر 2008، سمح بنك الكويت المركزي لكافة شركات الاستثمار بالإفراج عن المخصصات العامة التي تزيد عن 1 % للتسهيلات النقدية و0.5 % للتسهيلات غير النقدية وأن يتم إدراج المبلغ المفرج عنه كإيرادات في بيان الدخل المجمع ويتم تحويل المبلغ المطابق إلى الاحتياطي الاختياري غير المتاح للتوزيع.

كما في 31 ديسمبر 2008، تم عكس مخصص عام بالزيادة بمبلغ 331,230 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع وتم تحويل المبلغ المطابق إلى الاحتياطي العام (انظر بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع).

19- دائنو مرابحة

يمثل دائنو المرابحة عقود مرابحة مع مؤسسات مالية محلية وتستحق خلال 3 إلى 6 أشهر من تاريخ الميزانية العمومية (إيضاح 23). إن متوسط التكلفة الفعلية المتعلقة بهذه العقود يتراوح بين 3.00 % إلى 13.25 % سنوياً (2007: تتراوح بين 4.5 % إلى 8.5 % سنوياً).

يتضمن دائنو المرابحة عقود مرابحة بمبلغ 7,500,000 دينار كويتي مضمونة لقاء رهن على استثمارات مسعرة بمبلغ 15,284,731 دينار كويتي.

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

20- مطلوبات أخرى

2007 دينار كويتي	2008 دينار كويتي	
5,764,724	9,191,316	مطلوبات أخرى
3,909,236	1,795,100	مصروفات مستحقة
100,000	-	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
9,773,960	10,986,416	

21- معاملات مع أطراف ذات علاقة

يمثل الأطراف ذات علاقة الشركات الزميلة والمساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس إدارة وموظفي الإدارة العليا بالمجموعة وشركات يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرةً مشتركةً أو تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة.

إن المعاملات مع أطراف ذات علاقة كما يلي:

2007			2008			
المجموع	أطراف ذات علاقة أخرى	شركات زميلة	المجموع	أطراف ذات علاقة أخرى	شركات زميلة	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
93,719	93,719	-	80,324	2,833	77,491	بيان الدخل المجموع
-	-	-	924,359	924,359	-	أتعاب إدارة
2,435,744	-	2,435,744	-	-	-	انخفاض قيمة مدينين آخرين
						إيرادات صكوك
104,000	-	104,000	-	-	-	الميزانية العمومية المجمعة:
7,874,952	7,874,952	-	5,593,109	-	5,593,109	مدينو مرابحة وإجارة
1,550,678	1,500,000	50,678	92,641	-	92,641	دائنو مرايحة
3,836,130	17,499	3,818,631	3,319,503	-	3,319,503	أتعاب إدارة مستحقة
						المستحق من أطراف ذات علاقة

المدفوعات للإدارة العليا:

2007 دينار كويتي	2008 دينار كويتي	
966,599	106,460	حوافز
282,600	414,300	رواتب ومزايا قصيرة الأجل
23,550	35,210	مكافآت نهاية الخدمة
720,000	482,125	تكاليف معاملات المدفوعات بالأسهم مع الموظفين

إن موجودات بمبلغ 17,125,575 دينار كويتي (2007: 17,416,803 دينار كويتي) ومبلغ 86,770 دينار كويتي (2007: 86,770 دينار كويتي) تدار نيابة عن شركات زميلة وأطراف ذات علاقة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

22- الشركات التابعة

إن تفاصيل الشركات التابعة مبينة فيما يلي:

النشاط الأساسي	حق التصويت في رأس المال (%)		بلد التسجيل	الاسم
	2007	2008		
ماتجرة بالعقارات	97	97	الكويت	شركة ياسمين الكويت العقارية ذ.م.م.
شركة ذات أغراض خاصة لموجودات الأمانة	100	100	البحرين	صندوق الاستثمار الأول ش.م.
التطوير العقاري في المملكة العربية السعودية	97	97	الكويت	شركة المروة القابضة ش.م.ك. (مقفلة)
التجارة العامة	98	98	الكويت	شركة مصادر الطاقة للتجارية العامة ذ.م.م.
الاستثمارات العقارية	100	100	السعودية	شركة ديما للاستثمار العقاري ذ.م.م.
الاستثمارات العقارية	-	100	جزر الكايمان	شركة أطياف طيبة
الاستثمارات العقارية	-	100	السعودية	شركة شمول العقارية ذ.م.م.

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

23- معلومات القطاعات

معلومات القطاعات الأساسية

تنظم المجموعة، لأغراض الإدارة، في قطاعين رئيسيين للأعمال. إن الأنشطة والخدمات الرئيسية التي تدرج تحت هذين القطاعين هي كما يلي:

تمويل إسلامي : تقديم سلسلة من المنتجات الإسلامية للعملاء من الشركات والأفراد؛ و
استثمار : إدارة الاستثمارات العقارية والاستثمارات في أوراق مالية والاستثمار في شركات زميلة.

المجموع دينار كويتي	أخرى دينار كويتي	استثمار دينار كويتي	تمويل إسلامي دينار كويتي	31 ديسمبر 2008
1,169,965	1,169,965	-	-	الموجودات
25,623,898	-	25,623,898	-	أرصدة لدى البنوك ونقد
14,791,755	-	-	14,791,755	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
8,679,319	6,536,697	2,142,622	-	مدينو مرابحة وإجارة
112,416,871	-	112,416,871	-	موجودات أخرى
56,234,602	-	56,234,602	-	استثمارات متاحة للبيع
31,488,260	-	31,488,260	-	استثمار في شركات زميلة
148,360	148,360	-	-	عقارات قيد التطوير
				أثاث ومعدات
250,553,030	7,855,022	227,906,253	14,791,755	مجموع الموجودات

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

المجموع دينار كويتي	أخرى دينار كويتي	استثمار دينار كويتي	تمويل إسلامي دينار كويتي	31 ديسمبر 2008
109,966,555	-	-	109,966,555	المطلوبات
10,986,416	10,110,343	876,073	-	دائنو مرابحة
				مطلوبات أخرى
120,952,971	10,110,343	876,073	109,966,555	مجموع المطلوبات

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

25,347,994	-	23,960,841	1,387,153	إيرادات القطاع
3,226,305	-	3,049,747	176,558	ربح القطاع

31 ديسمبر 2007

المجموع دينار كويتي	أخرى دينار كويتي	استثمار دينار كويتي	تمويل إسلامي دينار كويتي	31 ديسمبر 2007
656,868	656,868	-	-	الموجودات
49,218,375	-	49,218,375	-	أرصدة لدى البنوك وتقد
12,686,327	-	-	12,686,327	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من
7,812,456	3,318,258	4,494,198	-	خلال بيان الدخل
104,166,778	-	104,166,778	-	مدينو مرابحة وإجارة
40,999,431	-	40,999,431	-	موجودات أخرى
103,388	103,388	-	-	استثمارات متاحة للبيع
				استثمار في شركات زميلة
				أثاث ومعدات
215,643,623	4,078,514	198,878,782	12,686,327	مجموع الموجودات
66,174,452	-	-	66,174,452	المطلوبات
9,773,960	7,988,112	1,785,848	-	دائنو مرابحة
				مطلوبات أخرى
75,948,412	7,988,112	1,785,848	66,174,452	مجموع المطلوبات

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

37,317,330	-	35,397,738	1,919,592	إيرادات القطاع
25,375,490	-	24,070,183	1,305,307	ربح القطاع

معلومات القطاعات الثانوية

تعمل المجموعة بصورة رئيسية في منطقة الشرق الأوسط. وتقع معظم موجودات المجموعة في منطقة الشرق الأوسط. إن إيرادات القطاع المكتسبة من خلال الموجودات والعمليات خارج منطقة الشرق الأوسط غير مادية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

24- إدارة المخاطر

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

هيكل إدارة المخاطر

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

1-24 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر أن يعجز أحد أطراف أداة مالية عن الوفاء بالتزامه مما يؤدي إلى تكبد طرف آخر خسارة مالية. يتم مراقبة سياسة الائتمان لدى المجموعة والتعرض لمخاطر الائتمان بصورة مستمرة. كما تحصل المجموعة على ضمانات في الظروف المناسبة.

تطبق المجموعة سياسات وإجراءات للحد من حجم مخاطر الائتمان التي يتكدها أي طرف مقابل. تتضمن هذه الإجراءات عدم مركزية مخاطر الائتمان.

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

إن سياسة المجموعة هي الدخول في ترتيبات مرابحة وإجارة مع الأطراف ذات الصلة المعروفة وذات الملاءة المالية فقط. إن أقصى درجة انكشاف هي القيمة الدفترية كما هو مبين في الإيضاح 10. بالإضافة إلى ذلك، يتم مراقبة الأرصدة المدينة الأخرى بصورة مستمرة بحيث يصبح انكشاف المجموعة لمخاطر الديون المدومة غير جوهري.

فيما يتعلق بالمخاطر الائتمانية الناتجة عن الموجودات المالية الأخرى للمجموعة والتي تتكون من الأرصدة لدى البنوك والنقد والاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع، فإن انكشاف المجموعة لمخاطر الائتمان ينتج من عجز الطرف المقابل وبحيث تعادل أقصى درجة التعرض لمخاطر الائتمان القيمة الدفترية لهذه الأدوات. عند تسجيل الأدوات المالية بالقيمة العادلة، فإن ذلك يمثل الحد الأقصى الحالي للانكشاف لمخاطر الائتمان وليس الحد الأقصى للانكشاف لمخاطر الائتمان التي يمكن أن تنتج في المستقبل نتيجة التغيرات في القيم.

يبين الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان فيما يتعلق ببند الميزانية العمومية، دون احتساب أية ضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى. يظهر الحد الأقصى للتعرض للمخاطر بالمجمل، قبل تأثير التخفيف من خلال استخدام اتفاقيات الضمانات.

مجمل الحد الأقصى للتعرض للتعرض 2007	مجمل الحد الأقصى للتعرض للتعرض 2008	حسب فئة الموجودات المالية
دينار كويتي	دينار كويتي	أرصدة لدى البنوك ونقد (باستثناء النقد في الصندوق)
656,868	1,169,965	مدينو مرابحة وإجارة
12,686,327	14,791,755	موجودات أخرى
6,628,142	6,900,272	
19,971,337	22,861,992	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

إن مديني المرابحة والإجارة من مؤسسات غير مالية مكفولة بضمانات مقابل العقارات والأوراق المالية المسعرة. ترافق الإدارة القيمة السوقية للضمان وتطلب الحصول على ضمانات إضافية وفقاً للاتفاقية المبرمة إذا تطلب الأمر، كما ترافق الإدارة القيمة السوقية للضمان الذي تم الحصول عليه أثناء مراجعة كفاية مخصص خسائر الائتمان.

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

إن القيمة العادلة للضمانات التي تحتفظ بها المجموعة فيما يتعلق بالأرصدة المدينة كما في 31 ديسمبر 2008 بمبلغ 20,739,000 دينار كويتي (2007: 21,516,000 دينار كويتي).

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

24- إدارة المخاطر (تتمة)

1-24 مخاطر الائتمان (تتمة)

تركز مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

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

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

2007	2008	
دينار كويتي	دينار كويتي	قطاع الأعمال :
2,299,333	9,721,328	البنوك والمؤسسات المالية
2,649,775	4,011,551	الإنشاءات والعقارات
15,022,229	9,129,113	أخرى
19,971,337	22,861,992	

الجدارة الائتمانية للموجودات المالية غير المتأخرة أو منخفضة القيمة

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

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

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

الموجودات المالية منخفضة القيمة حسب الفئة بصورة مستقلة.

مخصص الانخفاض في القيمة دينار كويتي	إجمالي الانكشاف دينار كويتي	
(986,704)	986,704	في 31 ديسمبر 2008
		مدينو إجارة
مخصص الانخفاض في القيمة دينار كويتي	إجمالي الانكشاف دينار كويتي	
(986,355)	986,355	في 31 ديسمبر 2007
		مدينو إجارة

كما في 31 ديسمبر 2008، القيمة العادلة للضمانات المحتفظ بها لقاء مديني الإجارة بمبلغ لا شيء (2007: لا شيء).

تحليل الموجودات المالية متأخرة الدفع ولكن ليست منخفضة القيمة

ليس لدى المجموعة أي موجودات مالية متأخرة الدفع وغير منخفضة القيمة كما في 31 ديسمبر 2008 و31 ديسمبر 2007.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

2-24 مخاطر السيولة

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

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

إن استحقاق الموجودات وحقوق الملكية والمطلوبات في 31 ديسمبر كان كما يلي:

المجموع	أكثر من سنة	6 إلى 21 شهرا	3 إلى 6 أشهر	خلال 3 أشهر	31 ديسمبر 2008
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
1,169,965	-	-	-	1,169,965	الموجودات
25,623,898	-	-	-	25,623,898	أرصدة لدى البنوك ونقد
14,791,755	-	869,375	2,877,156	11,045,224	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
8,679,319	-	-	-	8,679,319	مدينو مراجعة وإجارة
112,416,871	88,482,991	-	23,933,880	-	موجودات أخرى
56,234,602	56,234,602	-	-	-	استثمارات متاحة للبيع
31,488,260	15,280,131	-	16,208,129	-	استثمار في شركات زميلة
148,360	148,360	-	-	-	عقارات قيد التطوير
					أثاث ومعدات
250,553,030	160,146,084	869,375	43,019,165	46,518,406	مجموع الموجودات
129,600,059	129,600,059	-	-	-	حقوق الملكية والمطلوبات
109,966,555	-	-	49,098,000	60,868,555	حقوق الملكية
10,986,416	-	-	-	10,986,416	دائنو مراجعة
250,553,030	129,600,059	-	49,098,000	71,854,971	مجموع حقوق الملكية والمطلوبات
-	30,546,025	869,375	(6,078,835)	(25,336,565)	صافي فجوة السيولة

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

					إدارة المخاطر (تتمة)	-24
					مخاطر السيولة (تتمة)	2-24
					31 ديسمبر 2007	
المجموع	أكثر من سنة	6 إلى 12 شهراً	3 إلى 6 أشهر	خلال 3 أشهر		
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
656,868	-	-	-	656,868	الموجودات	
					أرصدة لدى البنوك ونقد	
49,218,375	-	-	-	49,218,375	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة	
12,686,327	593,362	1,008,119	1,909,874	9,174,972	من خلال بيان الدخل	
7,812,456	31,500	-	-	7,780,956	مدينو مرابحة وإجارة	
104,166,778	104,166,778	-	-	-	موجودات أخرى	
40,999,431	40,999,431	-	-	-	استثمارات متاحة للبيع	
103,388	103,388	-	-	-	استثمار في شركات زميلة	
					أثاث ومعدات	
215,643,623	145,894,459	1,008,119	1,909,874	66,831,171	مجموع الموجودات	
					حقوق الملكية والمطلوبات	
139,695,211	139,695,211	-	-	-	حقوق الملكية	
66,174,452	-	5,290,000	10,000,000	50,884,452	دائنو مرابحة	
9,773,960	-	-	-	9,773,960	مطلوبات أخرى	
215,643,623	139,695,211	5,290,000	10,000,000	60,658,412	مجموع حقوق الملكية والمطلوبات	
-	6,199,248	(4,281,881)	(8,090,126)	6,172,759	صافي فجوة السيولة	

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات المالية والمطلوبات الطارئة والالتزامات الخاصة بالمجموعة كما في 31 ديسمبر استناداً إلى التزامات السداد التعاقدية غير المخصومة.

2007 دينار كويتي	2008 دينار كويتي	في 31 ديسمبر 2008
67,132,015	111,832,556	دائنو مرابحة
9,773,960	10,986,416	مطلوبات أخرى
76,905,975	122,818,972	

إن المرابحة الدائنة والمطلوبات الأخرى تستحق الدفع في غضون سنة من تاريخ الميزانية العمومية.

نتيجة استمرار الأزمة المالية العالمية، تعرضت الأسواق المالية بالمنطقة إلى بعض الضغوطات المتعلقة بالسيولة. تقوم الإدارة حالياً بمراجعة إستراتيجية استرداد الموجودات وترتيبات التمويل وغيرها. يوضح جدول مخاطر السيول أعلاه النية الحالية للإدارة فيما يتعلق بتصفية الموجودات والاستحقاقات التعاقدية للموجودات المالية والمطلوبات المالية غير المخصومة.

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

يلخص الجدول التالي تاريخ الانتهاء التعاقدى حسب استحقاق المطلوبات الطارئة والالتزامات على المجموعة.

2007	2008	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,464,769	1,464,769	مطلوبات طارئة
11,153,032	15,187,026	التزامات
12,617,801	16,651,795	

إن المطلوبات الطارئة والالتزامات تستحق خلال سنة واحدة من تاريخ الميزانية العمومية.

3-24 مخاطر السوق

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

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

1-3-24 مخاطر أسعار الفائدة

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

2-3-24 مخاطر العملات الأجنبية

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

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

كان لدى المجموعة انكشافات مخاطر العملات الأجنبية التالية كما في 31 ديسمبر:

2007	2008	
المعادل	المعادل	
بالدينار الكويتي	بالدينار الكويتي	
(3,047,740)	(19,076,547)	دولار أمريكي
11,202,829	14,929,409	الريال القطري
2,075,854	2,976,148	الدرهم الإماراتي
27,254	21,368	اليورو
89,411,960	105,880,716	الريال السعودي
2,338,169	2,525,845	الدينار البحريني
1,057,015	846,818	الجنية الإسترليني
3,899,996	8,803,444	الريال العماني
106,965,337	116,907,201	

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

24- إدارة المخاطر (تتمة)

3-24 مخاطر السوق (تتمة)

2-3-24 مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

يتضح التأثير على الأرباح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة والزكاة (بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية) وعلى حقوق الملكية نتيجة التغير في أسعار صرف العملات وفي ظل الاحتفاظ بثبات كافة المتغيرات الأخرى كما يلي:

2007	2008	نسبة التغير في سعر العملات	التأثير على حقوق الملكية	التأثير على الأرباح	العملة
دينار كويتي	دينار كويتي	%	دينار كويتي	دينار كويتي	
2.024.207	2.446.391	+5	3,518,859	1,775,177	الريال السعودي
550.571	-	+5	745,889	582	الريال القطري
520.850	(673.237)	+5	560,013	(1,513,840)	الدولار الأمريكي
212.727	-	+5	351,220	88,952	الريال العماني
238.750	28.008	+5	307,794	10,714	عملات أخرى

3-3-24 مخاطر أسعار الأسهم

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

إن التأثير على حقوق الملكية (نتيجة التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المحتفظ بها كمحاولة للبيع كما في 31 ديسمبر 2008) وأرباح المجموعة (نتيجة التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل المجمع كما في 31 ديسمبر 2008) نتيجة التغير المحتمل في مؤشرات السوق وفي ظل الاحتفاظ بثبات كافة المتغيرات الأخرى، هي كما يلي:

2007	2008	التغيرات في أسعار الأسهم	التأثير على الأرباح	التأثير على حقوق الملكية	مؤشرات السوق
دينار كويتي	دينار كويتي	%	دينار كويتي	دينار كويتي	
625,295	212,558	+5	89,671	554,650	الكويت
-	793,140	+5	-	574,326	قطر
335,860	-	+5	-	448,441	أخرى

4-3-24 مخاطر المدفوعات مقدماً

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

4-24 مخاطر التشغيل

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

25- إدارة رأس المال

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

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

لم يتم إجراء أي تغييرات في أهداف أو سياسات أو العمليات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2008 و31 ديسمبر 2007.

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

2007	2008	
دينار الكويتي	دينار الكويتي	
66,174,452 (656,868)	109,966,555 (1,169,965)	قروض إسلامية ناقصاً: أرصدة لدى البنوك ونقد
65,517,584	108,796,590	صافي الدين
139,663,711 (14,227,683)	120,872,003 (1,732,540)	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم ناقصاً: التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
125,436,028	119,139,463	إجمالي رأس المال
190,953,612	227,936,053	رأس المال وصافي الدين
% 34	% 48	معدل الاقتراض

26- حسابات أمانة

تدير المجموعة محافظ نيابة عن آخرين وتحتفظ بأرصدة نقدية وأوراق مالية في حسابات أمانة لا تعكسها الميزانية العمومية للمجموعة. إن قيمة الموجودات المدارة في 31 ديسمبر 2008 بلغت 216,267,000 دينار كويتي (2007: 67,156,597 دينار كويتي). إن إجمالي الإيرادات المحصلة من أنشطة حسابات الأمانة بمبلغ 1,347,054 دينار كويتي (2007: 611,802 دينار كويتي).

27- القيمة العادلة للأدوات المالية

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

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة | في 31 ديسمبر 2008

27- القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

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

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

28- الإرتباطات والالتزامات المحتملة

في 31 ديسمبر 2008 هناك على المجموعة التزامات تتعلق بالتالي:

2007 دينار الكويتي	2008 دينار الكويتي
443,250	2,375,000
10,640,750	9,482,000
-	3,245,534
69,032	84,492
11,153,032	15,187,026

رأس مال غير مستدعى لاستثمارات متاحة للبيع
رأس مال غير مستدعى لاستثمارات في شركات زميلة
التزامات رأسمالية لقاء عقارات قيد التطوير
إيجارات عقود تأجير تشغيلي

في 31 ديسمبر 2008 كان لدى المجموعة التزامات طارئة تتعلق بكفالات بنكية بمبلغ 1,464,769 دينار كويتي (2007: 1,464,769 دينار كويتي) لا تتوقع الإدارة أن ينشأ عنها أي مطلوبات جوهرية.

29- أحداث لاحقة

تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الأسهم فيما يتعلق باستثماراتها في الأسهم. إن استثمارات الأسهم مصنفة إما كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (بما في ذلك الأوراق المالية للتداول) أو استثمارات متاحة للبيع.

لاحقاً بعد تاريخ الميزانية العمومية، ونتيجة تقلب أسواق الأسهم في دول مجلس التعاون الخليجي، حدث هبوط في بعض الاستثمارات التي تحتفظ بها المجموعة.

إن الهبوط في مؤشرات أسعار الأسهم، لاحقاً بعد تاريخ الميزانية العمومية وحتى 26 مارس 2009، وتأثيره التقريبي على المجموعة كان كما يلي:

التأثير على حقوق الملكية دينار الكويتي	التأثير على الأرباح دينار الكويتي
-	-
(7.102.218)	-

استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
استثمارات متاحة للبيع

يتعلق الهبوط في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع بمبلغ 1,234,375 دينار كويتي باستثمارات للمتاجرة معاد تصنيفها من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل إلى استثمارات متاحة للبيع (إيضاح 2).

