

The
International
Investor



08

التقرير السنوي ٢٠٠٨

الرؤية والقيم	٦
كلمة رئيس مجلس الإدارة	٨
تقرير عن الأنشطة والاستثمارات الرئيسية	١٣-١٠
أعضاء مجلس الإدارة	١٤
تقرير هيئة الفتوى والرقابة الشرعية	١٦
تقرير مراقبي الحسابات	٢٠-١٨
البيانات المالية	٢١
الميزانية العمومية للشركة الأم	٦٢

قَالَ تَعَالَى :

وَمَنْ يَتَّقِ اللَّهَ يَجْعَلْ لَهُ مَخْرَجًا وَيَرْزُقْهُ مِنْ حَيْثُ لَا يَحْتَسِبُ وَمَنْ
يَتَّوَكَّلْ عَلَى اللَّهِ فَهُوَ حَسْبُهُ إِنَّ اللَّهَ بَالِغُ أَمْرِهِ قَدْ جَعَلَ اللَّهُ لِكُلِّ
شَيْءٍ قَدْرًا . صَدَقَ اللَّهُ الْعَظِيمِ (سُورَةُ الطَّلَاقِ الْآيَاتِ ٢ و ٣)

And whosoever fears of God and keeps his duty to him, He will make a way for him to get out (from every difficulty). And He will provide him from (sources) he never could imagine. And whosoever puts his trust in God, and then He will suffice him. Verily, God will accomplish his purpose. Indeed, God has set a measure for all things.

Surah 65:2-3



سمو الشيخ
نواف أحمد الجابر الصباح
سمو ولي العهد



سمو الشيخ
صباح أحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت

الرؤية

المستثمر الدولي «المستثمر» هي شركة خدمات مالية رائدة تتميز بقدرتها على اقتناص الفرص الصاعدة والتركيز على الأسواق عالية النمو في سبيل تحقيق أداء متميز لمساهميها.

القيم المؤسسية

تتبنى «المستثمر» مجموعة من القيم المشتركة التي تعين على تعريف ثقافتنا وتحكم أسلوبنا في العمل، كما نسترشد بهذه القيم في تعاملنا مع جميع ذوي العلاقة معنا من مساهميننا وعملائنا وشركائنا في العمل وموظفينا والمجتمع ككل. ونطلق على تلك القيم «أركان الثقة»

أركان الثقة

النزاهة نحن ملتزمون بأعلى مستويات السلوك الشخصي والمهني ولا نحيد عن التصرف بأمانة وخلق في أي وقت.

التنوع نسعى بشكل حثيث لتوسيع أنشطتنا عن طريق اكتشاف الفرص الجديدة في صناعة الخدمات المالية.

التنفيذ جودة نعملها ونحققها من أجل الإمتاز في كل ما نفعل، ملتزمين بالريادة والأداء والإبتكار وفق أفضل المعايير العالمية. إضافة إلى حرصنا على الإلتزام بأحكام الشرع الحنيف.

كلمة رئيس مجلس الإدارة

بالتيابة عن أعضاء مجلس الإدارة ، يشرفني أن أقدم التقرير السنوي للمستثمر الدولي عن عام ٢٠٠٨. لقد كان العام الماضي محفوفاً بالعديد من التحديات، ونتيجة لهذا الواقع تركزت جهودنا في ترشيد عمليات الشركة وتقليص النفقات، وذلك إلى جانب إعادة هيكلة عدد من مشاريعنا التابعة. وقد ساهمت هذه الخطوات في تخفيض إجمالي نفقاتنا مقارنة مع العام الماضي، ومن المتوقع أن يستمر حجم النفقات بالانخفاض خلال العام القادم.

لقد تمت ترجمة التوجهات الجديدة في الشركة، والتي خلفتها الظروف الصعبة التي خيمت على الأسواق العالمية، من خلال العمل على دمج وتوحيد بعض من أنشطتنا الاستثمارية فيما تم إعادة هيكلة البعض الآخر. إلا أن حالة الانكماش التي شهدتها أسواق الائتمان والنتائج التي أفرزتها الأزمة المالية العالمية، تركت تداعياتها على أداء شريحة واسعة من الشركات، وشركة المستثمر الدولي لم تكن بمنأى عن تداعيات الأزمة المالية، مما جعلها تواجه خلال العام الماضي جملة من التحديات لم تعهدها من قبل.

لمحة عامة:

على خط مواز، وعلى الرغم من الصعوبات التي واجهت الشركة خلال العام ٢٠٠٨، إلا أننا اتخذنا بعض الخطوات الكفيلة بتحقيق المزيد من الاستقرار مستقبلاً وبما يضمن المحافظة على متانة الوضع المالي للشركة.

شكر وتقدير:

وفي الختام، لا يسعني في هذه المناسبة، إلا أن أتقدم نيابة عن مجلس الإدارة بخالص الشكر والتقدير إلى مساهمينا وشركائنا الكرام وعملائنا وموردنا الأوفياء، على دعمهم المتواصل وثقتهم بنا. كما أتوجه بالشكر والتقدير إلى أعضاء مجلس الإدارة وكافة المدراء ومسؤولي الأقسام والموظفين في شركة المستثمر الدولي على مساهماتهم القيمة خصوصاً وان تفانيهم والتزامهم بعملهم مكّننا من تحقيق إنجازاتنا خلال العام الماضي وسيمكّننا بإذن الله من تحقيق المزيد في الأعوام المقبلة. كما أود أن اشكر هيئة الفتوى والرقابة الشرعية على سعيهم الدائم لتطبيق المعايير الشرعية ومواكبة التطور في الصيغ والأساليب .

كما أستغل هذه الفرصة للتأكيد على أننا نتطلع بثقة لبلوغ مرحلة جديدة من النمو والتقدم، سنعمل خلالها على اعتماد استراتيجيات جديدة ومبتكرة تساهم في تعزيز مكانة الشركة وأماننا، بعون الله تعالى، سنوات حافلة واعدة لكافة مساهمينا.

عدنان عبدالعزيز البحر
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

لقد شهدت قيم الأصول في مختلف الأسواق تراجعاً تراوحت نسبته بين ٥٠٪ و ٧٠٪، مرده إلى عدة أسباب. إلا أنه من المهم الإشارة في هذا المجال إلى ان شركة المستثمر الدولي تبنت إستراتيجية استثمارية متحفظة ومرنة ، تمت ترجمتها من خلال التروي قبل الدخول في استثمارات جديدة وعدم التوسع في محفظة الأصول. مما مكن الشركة على خط مواز من لجم الانفلات في سياسة الاقتراض والمحافظة على حجم التمويل المتناسب مع المعايير المعتمدة في الصناعة المالية، وبما يضمن عدم ترتيب مديونية ضخمة إلى حقوق المساهمين. وإذا كانت هذه الخطوات قد ساهمت في الحد من تداعيات الأزمة المالية، ولكنها لم تمنع بتاتا انعكاساتها السلبية على نتائجنا المالية. اذ تسببت بخسائر خلال العام الماضي بحوالي ٢٨,٩٣٤,٨٠٥ د.ك.، وبناءً على ذلك قرر مجلس الإدارة عدم توزيع أرباح لهذا العام.

وتجدر الإشارة كذلك إلى ان خطة ترشيد عمليات الشركة وإعادة هيكلتها استحوذت على جزء مهم من جهودنا خلال العام الماضي، حيث تمت ترجمة هذه الرؤية من خلال التخارج من بعض الأصول مقابل دمج بعض الأصول الأخرى، إلى جانب التحكم في فائض العمالة حيث اقتضت الضرورة. وتمكنت الشركة بفضل سياستها الاحترازية في النمو والإدارة المتحفظة للاقتراض وخبرة وكفاءة فريق عملها من تجاوز التحديات الناتجة عن إدارة التزاماتها ونجحت الشركة في الحد من تآكل راس المال، مما منحنا ميزة تنافسية مقارنة بالشركات الأخرى. وبفضل هذا الواقع باتت شركة المستثمر الدولي في موقع يمكنها من الاستفادة من الفرص التي خلفتها الأزمة المالية العالمية.

مجموعة حلول الولاء والخدمات المالية

كما أن خدمات السداد تأتي لتتكامل مع «برنامج ولاء المستهلكين» المصمم لمكافحة العملاء وتزويد التجار بمعلومات حول السلوك الشرائي لدى المستهلكين متيحاً لهم فهم توجهات العميل وتقديم الخدمة له على نحو أفضل.

أما الحل الثالث الذي توفره الشركة فيتمثل في خدمات ضمان أمن النظم المعلوماتية وهو يوفر حلولاً متكاملة للعميل من خلال تحديد وإدارة المخاطر التي تهدد أمن بنيته المعلوماتية، حيث تشمل خدماتنا تقييم أمن شبكة العميل (اختبار مدى سهولة اختراقها)، واعتماد النظام التشغيلي الخاص (server) والتطبيقات الشبكية، والهندسة الاجتماعية، والتدريب وتقديم المشورة في مجال تصميم البنية الأمنية. مع الإشارة إلى أنه جرى توحيد كافة هذه النشاطات تحت مظلة واحدة تتخذ من مملكة البحرين مقراً لها.

بيت المال الاستثمارية

بيت المال هي شركة استثمارية تابعة ومتخصصة في مجال الاستثمارات المصرفية وتمويل الشركات، ويساهم فيها إلى جانب شركة المستثمر الدولي عدد من المساهمين الاستراتيجيين من الخارج. وخلال العام الماضي، حققت شركة بيت المال الاستثمارية انخفاضاً في حجم ديونها والتزاماتها المالية رغم التحديات الناتجة عن تداعيات الأزمة المالية العالمية.

كما تمكنت بيت المال من تنويع محفظتها الاستثمارية من خلال الاستثمار في عدة قطاعات أبرزها التكنولوجيا المرتبطة بقطاعي الطاقة والغاز، التطوير العقاري، وخدمات الوساطة المالية بما فيها الاستثمارات المصرفية، وقد تم ترجمة هذه الاستثمارات من خلال المساهمة في عدة شركات أبرزها: شركة الخليج الدولية للتقنيات النفطية المتخصصة في تنظيف الرواسب النفطية، وشركة بيت المال للتطوير العقاري، والشركة الدولية للأوراق المالية في المملكة العربية السعودية التي حصلت على ترخيص يمكنها من تقديم جميع الخدمات المصرفية الاستثمارية. هذا وتقوم شركة بيت المال الاستثمارية بدراسة وتقييم بعض الفرص الاستثمارية في المستقبل لاقتناص الأفضل بينها. علماً أنه تم تأجيل إدراج أسهمها في سوق الكويت للأوراق المالية إلى حين أن تتضح الرؤية حول الأزمة الاقتصادية الحالية.

تلعب شركة المستثمر الدولي منذ عدة سنوات، دوراً مهماً في مجال الاستثمار في قطاع حلول بطاقات التقسيط، وبرنامج الولاء إلى جانب تطوير مفهوم تجاري مبتكر. فقد قمنا بدمج نشاط كل من شركة «فلير» Flair و «سيليك بويتس» Selektpoints و «بروكو» Procco ضمن كيان واحد يعمل حالياً تحت مظلة «مجموعة حلول الولاء والخدمات المالية». وقد بدأت شركة المستثمر الدولي بجني ثمار هذه الخطوة من خلال معدلات النمو الجيدة التي حققتها، والتي من المتوقع أن تتضاعف خلال السنوات القادمة.

وقد تم تنظيم نشاطنا في مجال التقسيط والولاء بغية منح عملائنا حلولاً مصممة وفق احتياجاتهم تضم ثلاثة منتجات مرنة لكن منفصلة هي: بطاقة التقسيط، وبرنامج ولاء المستهلكين، والحلول الأمنية للنظم المعلوماتية من بروكو.

فخدمات بطاقات التقسيط والولاء تمنح العميل المرونة الكافية للاستفادة من البرنامج، كما تمكنه من ابتكار الخدمات الخاصة التي تناسبه وتتلاءم مع طبيعة احتياجاته ومتطلباته الاستهلاكية، علماً أن العملاء سيتمكنون من استخدام بطاقة «فلير» التي توفرها وتمتد حالياً إحدى أبرز حلول الدفع بالتقسيط المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية السمحاء في منطقة الشرق الأوسط. ومن الخصائص الإضافية لهذا المنتج أنه يكمل سائر العلامات التجارية المعروفة في قطاع التمويل الائتماني كبطاقات فيزا، ماستركارد، وأميركان إكسبريس. مع الإشارة إلى أن حلول السداد والتقسيم تعد المنتج الوحيد المتكامل المتوفر حالياً في السوق، والمتوافق تماماً مع أحكام الشريعة الإسلامية السمحاء.

من جهة أخرى تمكنا أيضاً من تعزيز خدمات تقنيات السداد لتصبح ملائمة لأفضل المعايير العالمية المعتمدة في مجال معاملات السداد. فقد حصلت شركة «بروكو» على شهادة اعتماد مجلس معايير الأمن لبطاقات السداد (PCI SSC). وتساهم شهادة الاعتماد في تعزيز أمن المعلومات السرية الخاصة بحاملي البطاقات والمحتفظ بها في شبكات الحاسب الآلي. هذا الواقع يجعل الشركة تتفرد في تقديم سلة من الخدمات المتكاملة في مجال معاملات السداد، والتي لا تستطيع المؤسسات المالية الأخرى، بما فيها المصارف أن توفرها.

تلال مكة

تلال مكة هو مشروع طرحته شركة «غلوبال بانكينغ كوربوريشن» Global Banking Corporation وهي مؤسسة تضم تحالفاً من أبرز الشركات في المنطقة، وبالنظر إلى الجدوى الاقتصادية للمشروع والعوائد المتوقعة منه، دخلت الشركة مساهماً فيه بنسبة مهمة. ويعد تلال مكة من مشاريع التطوير العقاري الرائدة في مدينة مكة المكرمة، ويمتد على مساحة نحو ١,٩ مليون متر مربع بين مدينتي جدة ومكة، ويعد الأول من نوعه في المنطقة، وسيضم عند انتهاء الأعمال فيه وحدات تجارية وسكنية وأخرى متعددة الاستخدامات.

مجموعة كورتس Courts

دخلت شركة المستثمر الدولي، في شراكة مع كل من صندوق الاستثمار الخاص «بيرينغ» Baring Private Equity Fund ومصرف «دوتش بنك» Deutsche Bank، للاستحواذ على شركتين تعملان تحت اسم 'Courts' كورتس في سنغافورة وماليزيا، وقد تم وضع خطة استراتيجية لإعادة هيكلة الشركتين المستحوذ عليهما من خلال دمج نشاط كل منهما ضمن كيان واحد بهدف رفع قدرتهما التنافسية وتعزيز حصصهما السوقية وقاعدتهما المالية، كما تشمل خطة المستثمر الدولي وشركائهما، إعادة هيكلة الشركتين محل الاستحواذ، على أن يتم في مراحل لاحقة التخارج منهما، بما يضمن عوائد مجزية ويحقق عائداً جيداً على الاستثمار، لما فيه مصلحة مساهمينا الكرام. علماً أن مجموعة كورتس التي تعد من أبرز شبكة متاجر الإلكترونيات والأثاث في جنوب شرق آسيا، قد واجهت بعض التحديات. وتمثل هدفنا المشترك في تعزيز ربحيتها خلال فترة قصيرة، وتماشياً مع خطتنا الاستراتيجية، تم إقفال المتاجر التي لم تثبت جدواها الاقتصادية أو تلك التي كان أداؤها ضعيفاً في كل من اندونيسيا وماليزيا. كما تم تعليق نشاط الشركة في تايلاند. ومع نهاية العام الماضي، تم تحويل شركة كورتس سنغافورة إلى شركة خاصة.

هذا وتتطلع شركة المستثمر الدولي إلى تطبيق مزيد من الخطط في سبيل توحيد عدد من الوظائف وإعادة تنظيم عملياتها حرصاً على ترشيد النفقات غير الضرورية.

كريديت وان Credit One

أسس المستثمر الدولي شركة Credit One «كريديت وان» مع مجموعة من شركائها الاستراتيجيين، بهدف توفير خدمات تمويل للعملاء، تتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية. علماً أن شركة «كريديت وان» حققت منذ تأسيسها أرباحاً مجزية، ونتيجة لأدائها القوي ونشاطها التشغيلي من المتوقع إدراج أسهمها في سوق الكويت للأوراق المالية خلال العام ٢٠٠٩.

فليت كورب تركيا Fleet Corp Turkey

تعدّ شركة فليت كورب تركيا Fleet Corp Turkey لتأجير السيارات واحدة من أبرز شركات تأجير السيارات العاملة في هذا القطاع على مستوى السوق التركية. وقد وضعت شركة المستثمر الدولي مع أعضاء إدارة فليت كورب في تركيا، خطة واضحة تهدف إلى الارتقاء بمستوى عمليات الشركة، وذلك بما يتناسب مع المعايير الدولية المعتمدة في هذا المجال. ونتيجة لذلك، تم اتخاذ عدة خطوات لتحقيق هذا الهدف، حيث تمت إعادة هيكلة الشركة بالكامل، كما تم ضم كوادر جديدة من أصحاب الكفاءات إلى الإدارة العليا، إلى جانب الاستثمار في أحدث التقنيات والنظم المعلوماتية لتنظيم مناهج العمل وتطويرها. وقد هدفت هذه الخطوات لتطوير أداء شركة فليت كورب ورفع قدراتها التنافسية وبما تتيح لها اقتناص الفرص الواعدة التي يزخر بها قطاع تأجير السيارات في تركيا خصوصاً في ظل النمو السريع الذي يشهده.

هذا وتتمتع شركة فليت كورب بقاعدة متنوعة وعريضة من العملاء تضم الشركات العالمية الناشطة في قطاع صناعة الأدوية والمأكولات والمشروبات والشركات اللوجستية، وتقدم الشركة حزمة متكاملة من خدمات التأمين وخيارات الإيجار التشغيلي ذات القيمة المضافة وبرامج إيجار وتأمين مصممة وفقاً لاحتياجات ومتطلبات هذه الشركات. تساهم هذه الخدمات ذات القيمة المضافة في التخفيف من الأعباء المترتبة على العملاء خصوصاً لجهة عدم هدر الوقت والمال ولتركيز جهودهم على نشاطاتهم الأساسية وتجنبيهم الإنشغال بمشاكل الضرائب والصيانة وغيرها.

الرؤية المستقبلية لعام 2009

المسؤولية الاجتماعية للشركة

على الرغم من الأهداف الاستراتيجية الواضحة التي نسعى إلى تحقيقها وجهد إعادة الهيكلة الذي نأمله خلال العام ٢٠٠٩، إلا أننا نتوقع ان نواجه مزيداً من التحديات، ومع ذلك ستركز جهودنا على تعزيز استثماراتنا وتحديد الفرص الاستثمارية الواعدة والاستفادة منها. ومن المتوقع ان تسمح خطة إعادة الهيكلة بالتعاطي بمرونة أكبر مع الفرص المتاحة والمجزية أينما وجدت. ونبعثم خلال العام القادم التخرج من بعض استثماراتنا مع الاستمرار في منح عمليات الاستحواذ في الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي أولوية ضمن توجهاتنا الاستثمارية. ونضع العودة إلى تحقيق مستويات جيدة من الربحية إلى جانب تفعيل محفظتنا الحالية في مقدمة أهدافنا خصوصاً بعد ان تستعيد الأسواق عافيتها وتعود إلى الاستقرار.

خلال العام الماضي، تابرت شركة المستثمر الدولي على إظهار التزامها تجاه المجتمع الذي نعيش ونعمل فيه. فقد شاركت المستثمر وساهمت في تطوير العديد من البرامج التعليمية بالتعاون مع جامعات الكويت ورعت عدداً من الفعاليات والمؤتمرات في كل من جامعة الكويت وجامعة الخليج للعلوم والتكنولوجيا. وتهدف هذه المبادرات التي تقوم بها شركة المستثمر الدولي إلى سد الثغرة بين العالم الأكاديمي والشركات عبر رعاية الخريجين الجدد في حقل الاستثمارات المصرفية. ومع حرصنا على المثابرة في هذا الاتجاه، قد يشهد نشاط الشركة شيئاً من التحجيم بهدف التركيز على الأهداف الاستراتيجية الرئيسية، ولكننا نتطلع في الوقت نفسه للعودة إلى الحيوية التي عرفت بها شركة المستثمر الدولي في هذا المجال، وذلك بعد تجاوز التحديات الناتجة عن تداعيات الأزمة المالية.

أعضاء مجلس الإدارة

السيد / عدنان عبدالعزيز البحر

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

قبل تأسيس شركة المستثمر الدولي في عام ١٩٩٢ ، شغل السيد عدنان البحر منصب العضو المنتدب لشركة الراجحي للاستثمار الإسلامي في لندن وقبل ذلك كان مديراً عاماً لبيت التمويل الكويتي ، كما عمل السيد عدنان مستشاراً للجنة المالية لمجلس الأمة في دولة الكويت وشارك في عضوية عدد من مجالس الإدارات مثل الهيئة العامة للإستشارات وسوق الكويت للأوراق المالية (البورصة) والمجلس الأعلى للتخطيط .

السيد / فيصل عبدالمحسن الخترش

نائب رئيس مجلس الإدارة

شغل السيد فيصل منصب نائب العضو المنتدب للشركة الكويتية للتجارة والمقاولات والاستثمارات الخارجية ونائب رئيس مجلس إدارة بيت التمويل الكويتي وهو الآن عضو اللجنة التنفيذية في مجلس إدارة شركة الصالحية العقارية .

السيد / مسعود محمود جوهر حيات

عضو مجلس الإدارة

رئيس مجلس الإدارة في كل من شركة مشاريع الكويت الاستثمارية لإدارة الأصول وبنك تونس العالمي وبنك سوريا الخليج / سوريا و شركة الخليج المتحد للخدمات المالية/قطر والعضو المنتدب لبنك الخليج المتحد / البحرين. ويحمل السيد مسعود البكالوريوس في المحاسبة والدبلوم العالي في الدراسات المصرفية .

السيد / عبدالله محمد سعود البعيجان

عضو مجلس الإدارة

يشغل السيد عبدالله البعيجان منصب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب لشركة معامل الصيدأوي للحلويات ، ورئيس الاتحاد الكويتي لتجار ومصنعي المواد الغذائية . والمدير الاقليمي للاتحاد العربي للصناعات الغذائية في الكويت ، عضو مجلس ادارة شركة النقل العام الكويتية ، عضو مجلس ادارة الهيئة العامة للصناعة . مدير عام وشريك شركة الانماء للاستشارات الادارية والتدريب ونظم المعلومات .

السيد / فيصل ابراهيم المسلم

عضو مجلس الإدارة

شغل السيد فيصل حالياً منصب نائب مدير إدارة الاستثمارات المباشرة ومسؤول صناديق الملكية الخاصة في إدارة الاستثمارات المباشرة للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية منذ عام ١٩٩٢ .

السيد / طلال انور الملا

عضو مجلس الإدارة

السيد / طلال الملا يحمل درجة الماجستير ودرجة بكالوريوس في التمويل وكلاهما من جامعة بنتلي .

يشغل السيد / طلال حالياً منصب مدير المجموعة للاستثمار في مجموعة الملا - الكويت . وبالإضافة إلى ذلك فإن السيد / طلال يشغل منصب رئيس مجلس إدارة شركة الملا للاستثمار وتأجير المركبات والمكائن (ش.م.ك.م).

السيد / أنور عبدالعزيز العصيمي

عضو مجلس الإدارة

السيد / أنور حاصل على بكالوريوس علوم إدارية من جامعة امبوريا في ولاية كانساس،الولايات المتحدة الأمريكية ويشغل حالياً منصب نائب رئيس مجلس الإدارة في شركة العاصمة العقارية وعضو مجلس الإدارة ونائب العضو المنتدب في شركة الصالحية العقارية ، بالإضافة إلى كونه عضو مجلس الإدارة في كل من شركة كي بي أي للاستثمارات المحدودة / بريطانيا وشركة هدية / ألمانيا . كما شغل عدّة مناصب إدارية عليا منها عضويته في البنك التجاري الكويتي.

تقرير هيئة الفتوى والرقابة الشرعية

الحمد لله رب العالمين والصلاة والسلام على سيدنا محمد وآله وصحبه ومن تبعهم بإحسان إلى يوم الدين .

أما بعد فإن هيئة الفتوى والرقابة الشرعية لشركة المستثمر الدولي قد عقدت عدة اجتماعات خلال عام ٢٠٠٨ بحثت فيها جميع ما عرض عليها من إدارة الشركة من أسئلة وعقود تتعلق بالعمليات المستجدة لهذا العام ، وقامت باتخاذ التوصيات والقرارات والفتوى اللازمة .

كما درست الهيئة تقرير الرقابة الشرعية الداخلية في الشركة لأعمال عام ٢٠٠٨ .

وتبين للهيئة في ضوء ما سبق وما عرض عليها أن هناك ملاحظات شرعية . وقد نبهت الهيئة عليها شركة المستثمر الدولي وأكدت بوجوب تصحيحها وعدم تكرارها .

الشيخ أحمد بزيع الياسين
رئيس الهيئة الشرعية

الشيخ د. خالد مذكور المذکور
نائب رئيس الهيئة الشرعية

أ.د فوزي فيض الله
عضو الهيئة الشرعية

د. عبد العزيز خليفة القصار
عضو الهيئة الشرعية

الشيخ عبد الرحمن بن عبد الله بن عقيل
عضو الهيئة الشرعية

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

مسؤولية مراقبي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه البيانات المالية المجمعة استناداً إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها. إننا لم نقم بتدقيق البيانات المالية لشركة مجموعة آسيا المحدودة لتجارة التجزئة، شركة زميلة للشركة الأم، وهي تمثل حساباتها خسارة مبلغ ٤٢٦, ٢٩٨, ٣ دينار كويتي (٣١ ديسمبر ٢٠٠٧: ٦٣٥, ٢٨٠, ٢ دينار كويتي) بالصافي بعد الشهرة السالبة وإجمالي موجودات بمبلغ ١٨, ٧٠٦, ٠٤٢ دينار كويتي (٣١ ديسمبر ٢٠٠٧: ٥٤٠, ٦٣٤, ٢٢ دينار كويتي) من إجمالي خسارة المجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ وإجمالي الموجودات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ على التوالي. لقد تم تدقيق تلك البيانات المالية من قبل مدققين آخرين تم تزويدنا بتقرير تدقيقهم غير المتحفظ لتلك البيانات المالية، وأن تقريرنا فيما يتعلق بالمبالغ المدرجة لهذه الشركة الزميلة يستند فقط إلى تقرير التدقيق غير المتحفظ للمدققين الآخرين. لقد قمنا بتدقيقنا 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 إدارة الشركة الأم، وكذلك تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.

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

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة المستثمر الدولي ش.م.ك. (مقفلة) (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (المجموعة) والتي تتكون من الميزانية العمومية المجمعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ وبيانات الدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة 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 معتدلة.

الرأي

في رأينا، استناداً إلى تدقيقنا والتقرير غير المتحفظ للمدققين الآخرين، أن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمجموعة كما في ديسمبر ٢٠٠٨ 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 ١٩٦٠ والتعديلات اللاحقة له والنظام الأساسي للشركة الأم وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تتع خلال السنة المالية المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠٠٨ مخالفات لقانون الشركات التجارية لعام ١٩٦٠ والتعديلات اللاحقة له أو النظام الأساسي على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية خلال السنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠٠٨ لأحكام القانون رقم ٢٢ لعام ١٩٦٨ والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به.

علي عبدالرحمن الحساوي
مراقب حسابات مرخص فئة (أ) رقم ٠٣
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

٦ أبريل ٢٠٠٩
الكويت

البيانات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

الميزانية العمومية المجمعة	٢٢
بيان الدخل المجمع	٢٣
بيان التدفقات النقدية المجمع	٢٤
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	٢٥
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	٢٦-٦١

الميزانية العمومية المجمعة

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

(معاد إدراجها)	٢٠٠٧	٢٠٠٨	إيضاحات	الموجودات
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
٢٠,٧٤٣,٣٦٨	٣,٦٦٧,٩٧١	٣		نقد وأرصدة لدى البنوك
٥,٤٩٢,٠٩٢	-			استثمارات في صناديق مشتركة
٣٨٠,١٠٢	١٠,٩٤٤,٥٢٤	٤		استثمارات مرايحة
٢,٦٢٦,٣٣٥	٧,٢٦٦,٧٧٨	٥		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
٣,٥٣٩,٤٣١	٣,٥٨٥,٩٣٣	٦		مدينو مرايحة وإجارة
١٧,١٧٥,٦٦١	٢٥١,٤٤٣	٧		مبلغ مدفوع إلى شركة دلة البركة القابضة
٦١,٣٧٤,٠٥١	٤٩,٥٤٠,٣٣٨	٨		موجودات مستخدمة في عقود الإيجار التشغيلي
٣٣,٢٩٧,٥٨٣	١٨,٢٨٠,٩١٦	٩		موجودات أخرى
٥,٧٣٨,٦٥١	٦,٩٩٣,١٣٢	١٠		موجودات مالية متاحة للبيع
٣٢,٩٤٦,٨٧٢	٢٥,٩٥٥,٧٢١	١١		استثمار في شركات زميلة
-	٩٣٠,٩٦٢			استثمار عقاري
٤,١٤٦,٩١١	٦,٧٣٢,٩١١			أثاث ومعدات
١١,٣٩٢,٢٩٠	١٠,٣٧٠,٩٧٢	١٢		شهرة
١٩٨,٧٥٣,٣٤٧	١٤٤,٥٢١,٦٠١			مجموع الموجودات
				المطلوبات وحقوق الملكية
				المطلوبات
١١,٤٩٩,٥٣٨	١٣,٠٦٩,٩٥١	١٣		دائنون ومصرفات مستحقة
٩١,٦٤٣,٢٤٣	٨٦,٢٠٥,٥٣٥	١٤		المستحق للبنوك
٣,٨٨٩,٤٣٦	١,٨٧٣,٥٧٣	١٥		التزامات تأجير
١٠٧,٠٣٢,٢٠٧	١٠١,١٤٩,٠٥٩			إجمالي المطلوبات
				حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
٤٤,٧٤٧,٤٥٠	٤٩,٢٢٢,١٩٥	١٦		رأس المال
٢٦,٩٧٢,٣٥٣	٢٦,٩٧٢,٣٥٣	١٦		علاوة إصدار أسهم
(١٣٦,٥٠٨)	(١١,٨١٧,٤٦٦)	١٧		أسهم خزانة
-	٤,٢٦٧			احتياطي أسهم خزانة
١,١٨٠,٩٣١	١,١٨٠,٩٣١	١٨		احتياطي قانوني
١٠,٤٦٨,٠٦٠	(٢٩,٦٥٣,٥٣٥)			(خسائر متراكمة) أرباح محتفظ بها
(٢,٣٧٤,٤٠٨)	(٢,٥٩٢,٠١١)			احتياطي تحويل عملات أجنبية
(١٠٢,٩١٠)	(١٦٩,٢١١)			التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
٨٠,٨٦٤,٩٦٨	٣٣,١٤٧,٥٢٣			
١٠,٨٥٦,١٧٢	١٠,٢٢٥,٠١٩			حقوق الأقلية
٩١,٧٢١,١٤٠	٤٣,٣٧٢,٥٤٢			إجمالي حقوق الملكية
١٩٨,٧٥٣,٣٤٧	١٤٤,٥٢١,٦٠١			مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

عدنان عبد العزيز البحر
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

إن الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣٦ تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الدخل المجموع

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

(معاد إدراجها)	٢٠٠٧	٢٠٠٨	إيضاحات
	دينار كويتي	دينار كويتي	
٨٢٠,٢٠٤	٤٦٥,٣٠٣	٢٦	أتعاب إدارة
٥٧٤,٣٧١	٩٦٤,٠٣٠		إيرادات مرابحة وإجارة
٢٣٤,١٥٠	٢,٣٢٦,٨٠٨	٧	أتعاب وساطة
٢,٥٨٧,٧٤٩	٤١٨,٧٦٨		تعويض مستلم عن دفعة مقدمة لحيازة شركة تابعة
١٢,٦٨٣,٠٦٠	٧,٨٤٦,٩٩٠		إيرادات تأجير من معاملات تأجير تشغيلي
٣١٠,٣٠٥	(٩٦١,١٣٦)		(خسارة) ربح بيع موجودات مستخدمة في تأجير تشغيلي
٣٦٢,٤٨٤	٢٦٠,٣٩٢		ربح بيع استثمارات في صناديق مشتركة
			ربح غير محقق من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال
١,١٨٢,١٨٥	١,٧٧٩,٩٥١		بيان الدخل
			(خسارة) ربح محقق من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من
٩٠,٤٥١	(١٢,٥٨٧)		خلال بيان الدخل
١٣,٤٢٩,٨٧٣	(٢,٦٠٧,٧٩٧)	١١	حصة في نتائج شركات زميلة
٢٠٩,٥٢٨	٦٧٨,٩٢٩		إيرادات توزيعات أرباح
٧٠٥,١٥٩	١,٣٧٩,٧٦٩		إيرادات تمويل
٧٣٠,٩٦٠	٢,٧٨٥,٦٦١		إيرادات أخرى
١٤,٦٣٥	-		ربح بيع جزء من استثمار في شركة تابعة
٢٣,٩٣٦,١١٤	١٥,٣٢٥,٠٨١		إيرادات
١٤,٩٨٧,٠٩١	١٤,٤٢٠,٤٢٢	١٩	مصروفات عمومية وإدارية
٥,٠٦٨,٢٥٩	٦,٧١٧,٢١٣		تكاليف مرابحة وتمويل
٤,٦٦٥,٩٠٨	٨,٤٩٥,٢١٦		استهلاك
(٤,١٨٦,٦٥٠)	٧,٥٦١,٨٤٨		خسارة (ربح) تحويل عملات أجنبية
٢٥٢,٣٩١	٨٠٦,١٥٣		مخصص لخسائر الائتمان
١٢٨,٦٥٨	٨٠,٤٤٣		خسارة محققة من موجودات مالية متاحة للبيع
-	٤,٩٨٣,٤٢٢	١٠	انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع
-	٣٧٢,٠٩٩	٧	انخفاض قيمة مدينو شركة دلة البركة القابضة
-	٢,٧٠١,٠١٣	١١	تكلفة إعادة هيكلة على استثمار في شركة زميلة
-	٢,٠٩٦	١١	خسارة من بيع استثمار في شركة زميلة
-	١,٠٤٥,١٣٧	٢٠	خسارة من بيع استثمار في شركة تابعة
٢٠,٩١٥,٦٥٧	٤٧,١٨٥,٠٦٢		مصروفات
١٣,٠٢٠,٤٥٧	(٣١,٨٥٩,٩٨١)		(الخسارة) الربح قبل الضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
٣١٦,٦٤٦	(١,١٨٤,٩٦٣)		(مخصص) الإفراج عن مطلوبات الضريبة المؤجلة
(٨٥,٩٤٤)	-		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(٢٩٥,٢٣٣)	-		مخصص ضريبة دعم العمالة الوطنية
(٥,٧٨٤)	-		الزكاة
(٩٠,٠٠٠)	-		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
١٢,٨٦٠,١٤٢	(٣٣,٠٤٤,٩٤٤)		(خسارة) ربح السنة
			الخاص ب:
١١,٦٤٨,٩٩١	(٢٨,٩٣٤,٨٠٥)		مساهمي الشركة الأم
١,٢١١,١٥١	(٤,١١٠,١٣٩)		حقوق الأقلية
١٢,٨٦٠,١٤٢	(٣٣,٠٤٤,٩٤٤)		
٢٤ فلس	(٦٢,٦٤)	٢١	(خسارة) ربحية السهم الأساسية
٢٣,٥١ فلس	(٦٢,٢٣)	٢١	(خسارة) ربحية السهم المخففة

إن الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣٦ تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجمع

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

(معايير إدارتها)	٢٠٠٧	٢٠٠٨	إيضاح
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
١٢,٨٦٠,١٤٢	(٣٣,٠٤٤,٩٤٤)		أنشطة التشغيل (خسارة) ربح السنة تعديلات لـ: استهلاك مخصص لخسائر ائتمان خسارة (ربح) بيع موجودات مستخدمة في التأجير التشغيلي تكلفة إعادة هيكلة على استثمار في شركة زميلة خسارة بيع شركة زميلة إيرادات توزيعات أرباح حصة في نتائج شركات زميلة خسارة بيع استثمار في شركة تابعة انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع خسارة محققة من موجودات مالية متاحة للبيع انخفاض قيمة مديني شركة دلة البركة القابضة
٤,٦٦٥,٩٠٨	٨,٤٩٥,٢١٦		التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل: استثمارات مرابحة موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة في بيان الدخل مدينو مرابحة وإجارة موجودات أخرى دائون ومصروفات مستحقة التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من العمليات المدفوع لحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي المدفوع لمخصص ضريبة دعم العمالة الوطنية المدفوع لمكافأة أعضاء مجلس الإدارة صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة التشغيل
٢٥٢,٣٩١	٨٠٦,١٥٣		أنشطة الاستثمار استرداد جزء من مبلغ مدفوع لشركة دلة البركة القابضة حيازة شركات تابعة بالصافي بعد النقد الذي تم حيازته شراء موجودات مالية متاحة للبيع المحصل من بيع موجودات مالية متاحة للبيع شراء استثمار في شركات زميلة شراء استثمار عقاري المحصل من بيع استثمار في شركة زميلة شراء موجودات مستخدمة في تأجير تشغيلي المحصل من بيع موجودات مستخدمة في تأجير تشغيلي شراء أثاث ومعدات المحصل من بيع استثمار في شركة تابعة مصنفة كمحتفظ بها للبيع توزيعات أرباح مستلمة أرصدة لدى البنوك مجمدة صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة الاستثمار
(٣١٠,٣٠٥)	٩٦١,١٣٦		أنشطة التمويل المستحق للبنوك التزامات تأجير شراء أسهم الخزانة المحصل من بيع أسهم الخزانة صافي الحركة في حقوق الأقلية توزيعات أرباح مدفوعة صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة التمويل تعديل تحويل عملات أجنبية (النقص) الزيادة في النقد والنقد المعادل
-	٢,٧٠١,٠١٣		
-	٢,٠٩٦		
(٢٠٩,٥٢٨)	(٦٧٨,٩٢٩)		
(١٣,٤٢٩,٨٧٣)	٢,٦٠٧,٧٩٧		
-	١,٠٤٥,١٣٧		
-	٤,٩٨٣,٤٢٢		
١٢٨,٦٥٨	٨٠,٤٤٣		
-	٣٧٢,٠٩٩		
٣,٩٥٧,٣٩٣	(١١,٦٦٩,٣٦١)		
(٢٨,١٠٢)	٣٨٠,١٠٢		
(٢,٥٠٠,٢٠١)	(٤,٦٤٠,٤٤٣)		
(٢,٠٤٠,٠١٧)	(٨٥٢,٦٥٥)		
١,٤٧٠,٦٢٤	٣,٨٥٤,٨١٩		
٥,٥٣٨,٧٦٣	١,٧٧٣,٥٧٤		
٦,٣٩٨,٤٦٠	(١١,١٥٣,٩٦٤)		
-	(١١١,٨٨٣)		
(٢٨٥,٢٥٥)	(٣٣١,٩٨٩)		
(٩٠,٠٠٠)	(٩٠,٠٠٠)		
٦,٠٢٣,٢٠٥	(١١,٦٨٧,٨٣٦)		
٦,١٢٠,٥١٩	١٦,٥٥٢,١١٩	٢٢	
(١١٩,٠٧٦)	١٥,٥٥٩,٣٤٥		
(٤,٧١٤,١٨٦)	(٦,٩٣١,١٠٧)		
٢,٨٢٦,٤٢٤	٥٤٦,٤٦٠		
(١٧,٥٤٠,٢٨١)	(٢,١٧٩,٩٠٨)		
-	(٩٣٠,٩٦٢)		
-	٤,٥٠٠,٠٠٠		
(١٣,٧٦٧,٤١٣)	(١٤,٥١١,٦٢٥)		
٦,٠٢٣,٨٥٩	١٨,٨٩٩,٥٧٧		
(١,٨٤٥,٠٤٦)	(٢,٢٧٠,٥٢٥)		
٥,٨١٦,٧٥٨	-		
٢٠٩,٥٢٨	٦٧٨,٩٢٩		
١,٠٨٧,٣٥٠	-		
(١٥,٩٠١,٥٦٤)	٢٩,٩١٢,٣٠٣		
٢٣,٦١٩,٦٢٥	(٨,٢١٥,٣٨٥)		
(٥١٦,٢٠٧)	(٢,٠١٥,٨٥٣)		
(٦,٤٤٢,٤٦٢)	(١١,٩٥٤,٠٦٠)		
٢,٣٧٠,٥١٨	٢٦٧,٣٦٩		
(١٨١,٧٥٧)	(٦٤٦,١١٣)		
(٦,٧٠٤,٩٩٥)	(٦,٧١٢,٠٤٥)		
٢٢,١٤٤,٧٢٢	(٢٩,٢٧٦,٠٨٧)		
(٦,٢٩٨,٧٩٩)	(٥٧١,٣٤٥)		
٥,٩٦٧,٥٦٤	(١١,٦٢٢,٩٦٥)		
٢٠,٢٦٧,٨٩٦	٢٦,٢٣٥,٤٦٠	٢٣	
٢٦,٢٣٥,٤٦٠	١٤,٦١٢,٤٩٥		

إن الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣٦ تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

١- الأنشطة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة المستثمر الدولي ش.م.ك. (مقفلة) (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (المجموعة) وفقاً لقرار أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم في ٦ أبريل ٢٠٠٩ وقد تم اعتمادها من قبل الهيئات التنظيمية المختصة قبل إصدارها. إن الجمعية العمومية للمساهمين لديها صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

تم تأسيس الشركة الأم، شركة المستثمر الدولي ش.م.ك. (مقفلة) قانونياً كشركة مساهمة مقفلة في ٢٩ نوفمبر ١٩٩٢ بموجب قانون الشركات التجارية رقم ١٥ لعام ١٩٦٠ والتعديلات اللاحقة له. تخضع الشركة الأم لضوابط بنك الكويت المركزي كشركة استثمار.

تعمل الشركة الأم وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية الغراء ويتمثل نشاطها بشكل أساسي في تقديم خدمات الاستشارات المصرفية والاستثمارية والخدمات المالية المسموح بها، وعنوان مكتبها المسجل هو بناية وفرة العقارية، شارع أحمد الجابر، الشرق، الكويت.

٢- السياسات المحاسبية الهامة

أساس الإعداد

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدلة لتضمن قياس الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والموجودات المالية المتاحة للبيع والأدوات المالية المشتقة وفقاً للقيمة العادلة.

تم إعادة إدراج البيانات المالية المجمعة كما في والسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي ٨ السياسات المحاسبية والتغيرات في التقديرات المحاسبية والاختفاء (إيضاح ٣٦).

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 الدولي ٣٩ حول المخصص المجمع والتي تحل محلها متطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام كما هو مبين أدناه:

إن مخصص الانخفاض في قيمة تسهيلات التمويل يتفق من كافة النواحي الإمدادية مع متطلبات المخصص المحدد لبنك الكويت المركزي والمعايير الدولية للتقارير المالية. في مارس ٢٠٠٧، أصدر بنك الكويت المركزي تعميماً بالتعديل على أساس احتساب المخصصات العامة على التسهيلات لتغيير المعدل من ٢٪ إلى ١٪ للتسهيلات النقدية ومن ٢٪ إلى ٠,٥٪ للتسهيلات غير النقدية. لقد تم تطبيق المعدلات المطلوبة اعتباراً من ١ يناير ٢٠٠٧ على صافي الزيادة في التسهيلات، بالصافي بعد استبعاد بعض فئات الضمانات خلال فترة التقرير.

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهي العملة الرئيسية للشركة الأم.

التغيرات في السياسات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في السنوات السابقة.

معايير مجلس معايير المحاسبة الدولية وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية صادرة ولكنها ليست الزامية ولم يتم تطبيقها بعد.

- معيير المحاسبة الدولي ١: طريقة عرض البيانات المالية، يسري في ١ يناير ٢٠٠٩
- تعديلات معيار المحاسبة الدولي ١٦: عقار وأت ومعدات، يسري في ١ يناير ٢٠٠٩
- معيير المحاسبة الدولي ٢٧: البيانات المالية المجمعة والمنفصلة (معدل)، يسري في ١ يوليو ٢٠٠٩
- تعديلات معيار المحاسبة الدولي ٢٨: الاستثمار في شركات زميلة، يسري في ١ يناير ٢٠٠٩
- تعديلات معيار المحاسبة الدولي ٣٦: انخفاض قيمة الأصل، يسري في ١ يناير ٢٠٠٩
- المعيير الدولي للتقارير المالية ٢: دمج الأعمال (معدل)، يسري في ١ يوليو ٢٠٠٩
- المعيير الدولي للتقارير المالية ٨: قطاعات التشغيل، يسري في ١ يناير ٢٠٠٩

فيما يلي التغييرات الرئيسية:

معيير المحاسبة الدولي ١ (المعدل)

ينتج عن المعيار المعدل إجراء تغييرات على طريقة عرض البيانات المالية وليس له تأثيراً على التحقق أو القياس أو الإفصاح للمعاملات المحددة. لن يؤثر المعيار على المركز المالي أو النتائج للمجموعة ولكن سوف ينتج عنه بعض التغييرات في طريقة عرض المركز المالي المجمع والتغيرات في حقوق الملكية والنتائج المالية المجمعة للمجموعة. وليس من المتوقع أن يكون للتغيرات الأخرى في المعيار تأثيراً جوهرياً على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

المعيير الدولي للتقارير المالية ٣ (المعدل) دمج الأعمال

تم إصدار المعيار المعدل في يناير ٢٠٠٨ وأصبح سارياً على السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد ١ يوليو ٢٠٠٩. يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية ٣ عدداً من التغييرات في المحاسبة 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.

المعيير الدولي للتقارير المالية ٨: قطاعات التشغيل

إن المعيار الدولي للتقارير المالية ٨ يحل محل معيار المحاسبة الدولي ١٤ «معلومات القطاعات» حتى تاريخ سريانه. يهدف المعيار الجديد الإفصاح عن معلومات القطاعات بالتوافق مع المعلومات المقدمة إلى الإدارة العليا.

لا يتوقع أن يكون لتطبيق التعديلات على المعايير الأخرى تأثيراً مادياً على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية لشركة المستثمر الدولي ش.م.ك. (مقفلة) "الشركة الأم" وشركاتها التابعة، كما هو مبين بالتفصيل أدناه:

الأنشطة الرئيسية	الملكية %		مكان التأسيس	الاسم
	٢٠٠٧	٢٠٠٨		
تأجير سيارات	٧٥	٧٥	تركيا	شركة فليت كورب
خدمات استشارية وإدارية	١٠٠	-	الكويت	شركة الواثب للاستشارات الإدارية ذ.م.م.
تجارة تجزئة	١٠٠	١٠٠	الكويت	شركة كورنثين للأسواق المركزية ش.م.ك. (مقفلة)
أنشطة التأجير	١٠٠	١٠٠	الجزر البريطانية العذراء	تي أي غلوبال يو أس دي لي ١ ليتمتد
تأجير سيارات والمتاجرة في المعدات الثقيلة والصلب	١٠٠	١٠٠	الكويت	الشركة العالمية للسيارات والصلب ش.م.ك. (مقفلة)
خدمات الاستشارات والإدارة	١٠٠	١٠٠	الكويت	شركة المستثمر الدولي للاستشارات المالية والاقتصادية والإدارية ذ.م.م.
استثمارات قابضة	١٠٠	١٠٠	الكويت	شركة بي إل إس القابضة ش.م.ك. (قابضة)
استثمارات قابضة	١٠٠	-	الكويت	شركة فليت كورب القابضة ش.م.ك. (قابضة)
استثمارات قابضة	١٠٠	١٠٠	الكويت	شركة جلوبال لوبالتي ش.م.ك. (قابضة)
تقدم حلول البطاقات الذكية	١٠٠	١٠٠	باكستان	شركة جلوبال بروساينغ أند ماركتنغ برايفت ليتمتد (سابقاً: آر إف إم لوبالتي برايفت ليتمتد)
تأجير سيارات	١٠٠	-	الجزائر	فليت كورب إي يو آر إل
تأجير سيارات	٦٠	-	الأردن	فليت كورب
تأجير سيارات	١٠٠	١٠٠	الهند	فليت كورب إنديا برايفت ليتمتد
استثمارات قابضة	١٠٠	١٠٠	بي في أي	شركة توباز للاستثمار في أنحاء العالم إنك
التمويل الاستهلاكي	١٠٠	١٠٠	باكستان	شركة الخليج للائتمان المحدودة
استثمارات قابضة	٥٥	٥٥	الكويت	شركة بيت المال القابضة ش.م.ك. (قابضة)
الخدمات المالية	١٠٠	١٠٠	البحرين	شركة بروكو للخدمات المالية ذ.م.م.
خدمات الاحتفاظ بالعملاء	١٠٠	١٠٠	البحرين	شركة مينالكو ذ.م.م.
خدمات الاحتفاظ بالعملاء	١٠٠	١٠٠	جزيرة آيل أوف مان	شركة سيليكيبونينس للتسويق المحدودة
خدمات الاحتفاظ بالعملاء	١٠٠	١٠٠	رأس الخيمة	شركة مينالكو إف زيد إي
خدمات الاحتفاظ بالعملاء	١٠٠	١٠٠	لبنان	شركة سيليكيبونينس لبنان إس إيه آر إل
التمويل الاستهلاكي	١٠٠	١٠٠	دبي	شركة فليبر لبيع وتجارة معدات الخدمات المصرفية ذ.م.م.
التمويل الاستهلاكي	١٠٠	١٠٠	الكويت	شركة فليبر للتمويل ذ.م.م.
خدمات إدارية واقتصادية	١٠٠	١٠٠	الكويت	شركة سالت للاستشارات الإدارية والاقتصادية ش.م.ك. (مقفلة)
استشارات عقارية وتسويقية	١٠٠	١٠٠	الكويت	شركة جلف تورك القابضة ش.م.ك. (قابضة)
استثمارات	١٠٠	١٠٠	الكويت	شركة بيت المال الاستثمارية ش.م.ك. (مقفلة)
استثمارات العقارات والاستشارات	١٠٠	١٠٠	الكويت	شركة بيت المال للتطوير العقاري الدولي ش.م.ك. (مقفلة)
حلول ولاء العملاء	٦٠	٦٠	الإمارات العربية المتحدة	شركة آر إف إم لوبالتي (ذ.م.م.)
إزالة ومعالجة ترسبات النفط	٥٢, ٢٢	٥٣, ٣٣	الكويت	الشركة الخليجية العالمية لتقنية النفط (الشيخ/ مالك حمود الصباح وشركاه) ذ.م.م.
استثمارات وعقارات	-	١٠٠	لوكسمبورغ	شركة جي تي أتش سي لوكسمبورج - شركة محدودة المسؤولية
استثمارات وعقارات	-	١٠٠	تركيا	جي تي أتش سي غايريمانكول إنسان سانا في نيكاريت - شركة محاصة
استثمارات	-	٧١, ٩٨	المملكة العربية السعودية	شركة المستثمر للأوراق المالية ش.م.س.
أعمال عقارية	-	٧٦, ٩٢	الأردن	شركة النجاة العقارية ذ.م.م.

يتم إعداد البيانات المالية للشركات التابعة لنفس الفترة المالية للشركة الأم باستثناء شركة فليت كورب و Desas Ticari Araclar Kiralama و Servis Ve Ticaret A.S. حيث أخذت المجموعة النتائج للسنة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨. في حالة عدم قيام الشركات التابعة بإعداد البيانات المالية لنفس الفترة المالية للمجموعة، فإنه يتم عمل التعديلات لأثر أي أحداث أو معاملات جوهرية تحدث في الأشهر التالية لنهاية ربع السنة المالية لتلك الشركات التابعة.

تعد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة. يتم عمل التعديلات اللازمة لتوحيد أي سياسات محاسبية غير متماثلة قد تظهر.

يتم تجميع الشركات التابعة من التاريخ الذي تنتقل فيه السيطرة إلى المجموعة ويتم وقف تجميع الشركات التابعة اعتباراً من تاريخ فقد المجموعة لتلك السيطرة. عند خسارة المجموعة للسيطرة على الشركة التابعة، فإن البيانات المالية المجمعة تتضمن نتائج ذلك الجزء من الفترة المالية الذي كانت المجموعة تسيطر فيه على الشركة التابعة.

تمثل حقوق الأقلية الجزء من الأرباح والخسائر وصافي الموجودات التي لا تحتفظ بها المجموعة وتعرض بصورة منفصلة في بيان الدخل المجمع وضمن حقوق الملكية في الميزانية العمومية المجمعة بصورة منفصلة عن حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم. يتم احتساب حيازة حقوق الأقلية باستخدام طريقة زيادة توسع الشركة الأم التي بموجبها يتم تسجيل الفرق بين المقابل والقيمة الدفترية للحصة في صافي الموجودات التي تم حيازتها كشهرة. تؤدي المبيعات إلى حقوق الأقلية إلى أرباح وخسائر للمجموعة ويتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع.

يتم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة على أساس كل بند على حدة بإضافة بنود متماثلة من الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات.

يتم استبعاد جميع الأرصدة والمعاملات ما بين الشركات بما في ذلك الأرباح غير المحققة نتيجة المعاملات ما بين شركات المجموعة عند التجميع. يتم استبعاد الخسائر غير المحققة ما لم يكن من غير الممكن استرداد التكاليف.

النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل من النقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل والاستثمار في صناديق مشتركة واستثمارات المراجعة التي يمكن استردادها خلال ثلاثة أشهر من تاريخ الحيازة.

يدرج النقد والأرصدة لدى البنوك بالتكلفة. تدرج الاستثمارات في صناديق مشتركة بصافي قيمة الموجودات (التي تمثل المبلغ الأصلي زائداً إيرادات مستحقة) وتدرج استثمارات المراجعة بالتكلفة المطفأة.

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تقاس كافة الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة مبدئياً بالقيمة العادلة (سعر المعاملة). تحمل تكاليف المعاملات على الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل كمصروفات على الفور.

تتضمن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل البيانات المالية المحتفظ بها للمتاجرة والموجودات المالية المصنفة عند التحقق المبدئي كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. تصنف هذه الموجودات المالية كمحتفظ بها للمتاجرة إذا تم حيازتها لغرض البيع في المستقبل القريب. تتحقق الأرباح أو الخسائر من الموجودات المالية المحتفظ بها للمتاجرة في بيان الدخل المجمع. تصنف الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في حالة إدارتها وتقييم أدائها على أساس القيمة العادلة الموثوق منها وفقاً لإستراتيجية الاستثمار الموثقة.

بعد التحقق المبدئي، يعاد قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل وفقاً للقيمة العادلة وتدرج كافة التغيرات في القيمة العادلة المحققة في بيان الدخل المجمع.

المراجعة والإجارة

المراجعة هي معاملة إسلامية تتضمن شراء أصل مالي وبيعه على الفور بالتكلفة زائداً ربح متفق عليه. يتم سداد المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل. عندما تكون مخاطر الائتمان الخاصة بالمعاملة تتعلق بينك ما، يتم تصنيف المبلغ المستحق كاستثمار مربحة. عندما تتعلق مخاطر الائتمان بطرف آخر غير البنك، يتم تصنيف المبلغ المستحق كمدينو مراجعة.

إن الإجارة هي معاملة إسلامية تتضمن شراء أصل وتأجيله فوراً حيث ينقل المؤجر إلى المستأجر الحق في استخدام الأصل لفترة متفق عليها مقابل دفعة سداد أو مجموعة من دفعات السداد. في نهاية فترة الاستئجار، يكون للمستأجر الخيار في شراء الأصل.

ينتج دائنو المرابحة والإجارة من تمويل المجموعة للمعاملات على أساس إسلامي وتدرج بالتكلفة المطفأة. يتم معاملة مصروفات الأطراف الأخرى مثل الأتعاب القانونية المتكبدة لمنح مرابحة أو إجارة كجزء من تكلفة المعاملات.

يتحقق كافة دائنو المرابحة والإجارة عندما ينتقل الحق القانوني في السيطرة على استخدام الأصل المقصود إلى العميل.

عقود التأجير

عقود التأجير حيث تكون المجموعة مستأجر

إن عقود التأجير التمويلي التي تنقل للمجموعة كافة المخاطر والمزايا التي تماثل ملكية البند المؤجر يتم رسملتها في بداية عقد التأجير بالقيمة العادلة للأصل المؤجر، وإذا كانت أقل، فإنه يتم رسملتها بالقيمة الحالية للحد الأدنى من دفعات التأجير. يتم توزيع مدفوعات التأجير بين مصروفات التمويل وخفض التزام التأجير بحيث تحقق معدل ثابت من الفائدة على الرصيد المتبقي من الالتزام. تحمل مصروفات التمويل مباشرة على الإيرادات.

يتم استهلاك الموجودات المؤجرة المرسلة على مدى العمر الإنتاجي للأصل أو فترة التأجير أيهما أقصر.

تتحقق مدفوعات التأجير التشغيلي كمصروفات في بيان الدخل المجمع على أساس القسط الثابت على مدى فترة التأجير. تتحقق مدفوعات الإيجار الطارئة كنفقات في فترة تكبد هذه النفقات.

عقود التأجير حيث تكون المجموعة مؤجر

إن عقود التأجير التي لا تنقل من المجموعة كافة مخاطر ومزايا الموجودات تصنف كعقود تأجير تشغيلي. تسجل مدفوعات التأجير المستلمة بموجب عقود الإيجار التشغيلية كإيرادات في بيان الدخل المجمع على أساس القسط الثابت على مدى فترة التأجير.

تدرج الموجودات المستخدمة في التأجير التشغيلي بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم والانخفاض في القيمة.

يحتسب الاستهلاك على أساس التكلفة ناقصاً القيمة التخريدية على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة من ٣ إلى ٤ سنوات.

يتم مراجعة القيمة التخريدية والأعمار الإنتاجية وأساليب الاستهلاك وتعديلها عند اللزوم في نهاية كل سنة مالية.

موجودات مالية متاحة للبيع

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع هي تلك الموجودات المالية غير المشتقة المصنفة كمتاحة للبيع ولا يتم تصنيفها كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو موجودات مالية محتفظ بها حتى الاستحقاق أو قروض ومدنيين.

تقاس الموجودات المالية المتاحة للبيع مبدئياً بالقيمة العادلة (سعر المعاملة) زائداً، تكاليف المعاملة المتعلقة بها مباشرة. بعد التحقق المبدئي، يعاد قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع وفقاً للقيمة العادلة مع تحقق الأرباح والخسائر كبنء منفصل من حقوق الملكية حتى يتم استبعاد الموجودات المالية أو أن يتحدد انخفاض قيمتها. عند الاستبعاد أو انخفاض القيمة، فإن الأرباح أو الخسائر المتراكمة التي سبق إدراجها في حقوق الملكية تدرج في بيان الدخل المجمع. تدرج الموجودات المالية التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق منها بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة إن وجدت.

استثمار في شركات زميلة

إن الشركة الزميلة هي الشركة التي تمارس عليها المجموعة تأثيراً ملموساً حيث تملك فيها عادةً حصة بنسبة تتراوح من ٠.٢٪ إلى ٠.٥٪ من حق التصويت في الشركة المستثمر فيها. تتضمن البيانات المالية المجمعة حصة المجموعة في نتائج الشركة الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية المحاسبية.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في الشركة الزميلة مبدئياً بالتكلفة ويعدل بعد ذلك بالتغيرات بعد الحيازة في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة المستثمر فيها. 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 المجمع للشركة الزميلة. تقيد حصة المجموعة من تلك التغيرات مباشرة ضمن حقوق الملكية.

إن استثمارات المجموعة في الشركات الزميلة تتضمن الشهرة المحددة عند الحيازة والتي يتم معالجتها وفقاً للسياسة المحاسبية المتعلقة بالشهرة.

عندما تشير متطلبات الانخفاض في القيمة لمعيار المحاسبة الدولي ٦٣ إلى وجود دليل على انخفاض قيمة الاستثمار في شركة زميلة، فإن القيمة الدفترية بالكامل للاستثمار يتم اختبارها بمقارنة المبلغ الممكن استرداده مع قيمته الدفترية. تدرج الشهرة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار في شركة زميلة، ولذلك لا يتم اختبارها بصورة منفصلة لتحديد انخفاض القيمة.

تعد البيانات المالية للشركات الزميلة لنفس الفترة المالية للشركة الأم باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. في حالة اختلاف الفترة المالية للشركة الزميلة عن الفترة المالية للشركة الأم، يتم عمل تعديلات لتعكس تأثير المعاملات أو الأحداث الجوهرية التي تجري بين الفترتين الماليتين. في جميع الأحوال، فإن الفرق بين الفترة المالية للشركة الزميلة والشركة الأم لا يزيد عن ثلاثة أشهر.

تستبعد الأرباح غير المحققة من المعاملات مع الشركة الزميلة بما يتناسب مع حصة المجموعة في الشركة الزميلة. كما تستبعد الخسائر غير المحققة ما لم تتضمن المعاملات دليل على انخفاض قيمة الموجودات المحولة. يتم عمل تقييم للاستثمار في الشركة الزميلة عندما يكون هناك مؤشر على انخفاض قيمة الأصل أو أن خسائر انخفاض القيمة المحققة في سنوات سابقة لم تعد موجودة.

عقارات استثمارية

تسجل العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة والتي تمثل القيمة العادلة للمقابل المدفوع وتتضمن مصروفات الحيازة المتعلقة بالعقارات الاستثمارية. بعد التحقق المبدئي، يتم إعادة قياس العقارات الاستثمارية وفقاً للقيمة العادلة وتدرج أية أرباح أو خسائر غير محققة في بيان الدخل المجمع.

الأثاث والمعدات

يدرج الأثاث والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. عند بيع أو استبعاد الموجودات، يتم استبعاد تكاليفها واستهلاكها المتراكم من الحسابات وتدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن استبعادها في بيان الدخل المجمع.

يحتسب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المتوقعة لبنود الأثاث والمعدات وتقدر بثلاث إلى خمس سنوات. يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك بصورة دورية لضمان أن الطريقة وفترة الاستهلاك متفقة مع النموذج المتوقع للمزايا الاقتصادية الناتجة من بنود الأثاث والمعدات.

يتم مراجعة القيمة الدفترية للأثاث والمعدات لغرض تحديد الانخفاض في القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها. فإذا ما ظهرت مثل تلك المؤشرات وعندما تكون القيمة الدفترية مسجلة بأكثر من مبالغها المقدرة والممكن استردادها، يتم خفض الموجودات إلى قيمتها الممكن استردادها التي تمثل قيمتها العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع أو قيمتها أثناء الاستخدام أيهما أعلى.

يتم رسملة المصروفات المتكبدة لاستبدال بند من بنود الأثاث والمعدات التي يتم المحاسبة عنها بصورة منفصلة ويتم شطب القيمة الدفترية للبند المستبدل. ويتم رسملة المصروفات اللاحقة الأخرى عندما تزيد فقط عن المنافع الاقتصادية المستقبلية لبنود الأثاث والمعدات المتعلقة بها. وتسجل كافة المصروفات الأخرى في بيان الدخل المجمع عند تكبدها.

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) للأعمال التي تم حيازتها وفقاً للقيمة العادلة.

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة التي تمثل زيادة تكلفة الشراء عن حصة المجموعة في القيمة العادلة لصافي الموجودات والمطلوبات والمطلوبات المحتملة المحددة للشركة المشترية.

بعد التحقق المبدئي يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة. لغرض اختبار الانخفاض في القيمة، يتم تخصيص الشهرة المكتسبة في دمج الأعمال منذ تاريخ الحيازة لكل مجموعة من مجموعات وحدات النقد المنتجة بالمجموعة والتي من المتوقع لها أن تستفيد من عمليات الدمج بصرف النظر عن تخصيص الموجودات أو المطلوبات الأخرى بالشركة المشترية إلى هذه الوحدات أو عدم تخصيصها.

عندما تشكل الشهرة جزءاً من وحدة إنتاج النقد ويتم استبعاد جزءاً من العمليات بداخل الوحدة، يتم إدراج الشهرة المرتبطة بالعمليات المستبعدة في القيمة الدفترية للعمليات عند تحديد الربح أو الخسارة الناتجة عن استبعاد العمليات. يتم قياس الشهرة المستبعدة في هذه الحالة على أساس القيم النسبية للعمليات المستبعدة والجزء المحتفظ به من وحدة إنتاج النقد.

عندما يتم بيع الشركات التابعة فإن الفرق بين سعر البيع وصافي الموجودات زائداً فرق تحويل العملات الأجنبية المتراكم والشهرة يتم تسجيله في بيان الدخل المجمع.

الشهرة السالبة

إن أي زيادة في حصة المجموعة من القيمة العادلة لصافي الموجودات المحددة المشترية في تاريخ الحيازة عن تكلفة الحيازة تدرج كشهرة سالبة. تسجل الشهرة السالبة الناتجة عن الحيازة مباشرة في بيان الدخل المجمع.

موجودات غير ملموسة

يتم قياس الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها بشكل منفصل مبدئياً بالتكلفة. إن تكلفة الأصل غير الملموس الذي يتم حيازته في دمج الأعمال هي القيمة العادلة كما في تاريخ الحيازة. لاحقاً بعد التحقق المبدئي، تدرج الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء متراكم وأية خسائر انخفاض في القيمة متراكمة.

يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة محددة الأعمار على مدى العمر الإنتاجي ويتم تقدير ما إذا انخفضت قيمتها عندما يوجد مؤشر على انخفاض قيمة الأصل غير الملموس. تتحقق مصروفات الإطفاء على الموجودات غير الملموسة محددة الأعمار في بيان الدخل المجمع. يتم اختبار الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة لتحديد الانخفاض في القيمة سنوياً. إن هذه الموجودات غير الملموسة لا يتم إطفائها.

يتم احتساب الإطفاء على أساس القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات غير الملموسة التي تتمثل فيما يلي:

برامج كمبيوتر	٥ سنوات
علاقات عملاء	٥ سنوات
اتفاقيات عدم المنافسة	سنتان

القيمة العادلة

بالنسبة للاستثمارات المتاجر بها في أسواق مالية نشطة، تتحدد القيمة العادلة بالرجوع إلى أسعار آخر أوامر شراء معلنة بسوق الأوراق المالية بنهاية الأعمال كما في تاريخ الميزانية العمومية.

بالنسبة للاستثمارات غير المسعرة، فإن القيمة العادلة تتحدد باستخدام أساليب تقييم. تشمل هذه الأساليب المعاملات التجارية البحتة الحديثة بالسوق أو بالرجوع إلى القيمة السوقية الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير أو من خلال تحليل التدفقات النقدية أو أساليب التقييم الأخرى.

يتم إدراج كافة المشتقات بقيمتها العادلة كموجودات عندما تكون القيمة العادلة موجبة وكمطلوبات عندما تكون القيمة العادلة سالبة. يتم الحصول على القيمة العادلة عموماً بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة ونماذج التدفقات النقدية المخصومة ونماذج التسعير كما هو ملائم.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتم بتاريخ كل ميزانية عمومية إجراء تقييم لتحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن أصل مالي محدد قد تنخفض قيمته. تنخفض قيمة أصل مالي أو مجموعة أصول مالية فقط إذا ما توفر دليل موضوعي على انخفاض القيمة كنتيجة لوقوع حدث واحد أو أكثر بعد التحقق المبدئي للأصل («حدث خسارة» متكبدة) ويكون لحدث (أحداث) الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو مجموعة الأصول المالية التي يمكن قياسها بصورة موثوق منها. قد تتضمن أدلة الانخفاض في القيمة علامات تشير إلى أن المقترض أو مجموعة المقترضين تواجه صعوبات مالية كبيرة أو العجز أو الإهمال أو عدم الالتزام بالمدفوعات الأساسية أو احتمال التعرض لخطر الإفلاس أو الاضطرابات المالية الأخرى وعندما تشير بيانات المراقبة إلى انخفاض ملحوظ في التدفقات النقدية المستقبلية مثل التغيرات في الظروف الاقتصادية التي ترتبط بحدوث حالات العجز. إذا ما توفر هذا الدليل أو المؤشر يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع.

يحدد الانخفاض في القيمة كما يلي:

أ. بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة المطلقة، فإن انخفاض القيمة يستند إلى التدفقات النقدية المقدرة المخصومة بمعدل الفائدة الفعلية الأصلي.

ب. بالنسبة للموجودات المدرجة بالقيمة العادلة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة العادلة؛

ج. بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين التكلفة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بمعدل عائد السوق الحالي لأصل مالي مماثل.

بالنسبة للموجودات المالية في غير الأسهم، يتم تخفيض القيمة الدفترية من خلال استخدام حساب مخصص مع ادراج مبلغ الخسارة في بيان الدخل المجمع. وإذا زاد أو نقص مبلغ خسارة انخفاض القيمة المقدرة، في سنة لاحقة، بسبب وقوع حدث بعد تسجيل انخفاض القيمة، يتم زيادة أو تخفيض خسارة انخفاض القيمة المسجلة سابقاً من خلال تعديل حساب المخصص.

إضافة إلى ذلك، يتم احتساب مخصص لتغطية الانخفاض في القيمة لبعض مجموعات الموجودات عند حدوث انخفاض يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة.

ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم احتساب مخصص عام بحد أدنى على كافة التسهيلات الائتمانية التي لم يتم احتساب مخصصات محددة لها، (بالصافي بعد بعض فئات الضمانات).

في مارس ٢٠٠٢ أصدر بنك الكويت المركزي تعميماً بالتعديل على أساس احتساب المخصصات العامة على التسهيلات لتغيير الحد الأدنى للمعدل من ٢٪ إلى ١٪ للتسهيلات النقدية و ٥,٠ ٪ للتسهيلات غير النقدية. إن المعدلات المطلوبة أصبحت سارية المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠٠٢ على صافي الزيادة في التسهيلات، بالصافي بعد استبعاد بعض فئات الضمانات خلال فترة التقرير. في نوفمبر ٢٠٠٢، أبلغ بنك الكويت المركزي كافة شركات الاستثمار أن المخصص العام الناتج الذي يزيد عن المعدل بنسبة ١٪ بالنسبة للتسهيلات النقدية وبنسبة ٥,٠ ٪ بالنسبة للتسهيلات غير النقدية يجب أن يسجل كإيرادات في بيان الدخل المجمع وأن يتم تحويل المبلغ ذات الصلة إلى الإحتياطي الاختياري وهو غير قابل للتوزيع.

موجودات مالية متاحة للبيع

بالنسبة للموجودات المالية المتاحة للبيع، تقوم المجموعة بإجراء تقييم بتاريخ كل ميزانية عمومية لتحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن أصل مالي متاح للبيع أو مجموعة أصول مالية متاحة للبيع قد تنخفض قيمتها. في حالة الاستثمارات في الأسهم المصنفة كممتاحة للبيع، فإن الدليل الموضوعي يتضمن انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم إلى ما هو أدنى من تكلفتها. في حالة وجود دليل على الانخفاض في القيمة، فإن الخسائر المتراكمة التي يتم قياسها بالفرق بين تكلفة الحيازة والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة على الاستثمارات المحققة سابقاً في بيان الدخل المجمع، يتم استبعادها من حقوق الملكية وتتحقق في بيان الدخل المجمع.

يتم تسجيل عكس خسائر الانخفاض في القيمة، باستثناء خسائر الانخفاض في القيمة المتعلقة بالشهرة والمدرجة في السنوات السابقة عندما يظهر مؤشر على عدم وجود خسائر انخفاض قيمة الأصل المالي. يتم تسجيل عكس خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع باستثناء الموجودات المالية المتاحة للبيع واستثمارات الأسهم التي يتم تسجيلها في التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة.

مربحة دائنة وقروض وسلف تحمل فائدة

مربحة دائنة

تمثل المربحة الدائنة المبالغ المستحقة على أساس السداد المؤجل بالنسبة للموجودات المشتراة بموجب ترتيبات مرابحة. تدرج المربحة الدائنة بالصافي بعد الأرباح المؤجلة المستحقة. يتم تحميل الأرباح المستحقة الدفع كمصروفات على أساس توزيع نسبي زمني يأخذ في الاعتبار نسبة الربح الخاصة بها والرصيد القائم.

قروض وسلف تحمل فائدة

تدرج كافة القروض والسلف مبدئياً بالتكلفة وهي القيمة العادلة للمقابل المستلم بالصافي بعد تكاليف الإصدار المرتبطة بالقروض.

بعد التحقق المبدئي، تقاس القروض والسلف التي تحمل فائدة لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم احتساب التكلفة المطفأة عن طريق احتساب أية تكاليف إصدار وأي خصم أو أقساط عند السداد.

تتحقق الأرباح والخسائر في صافي الأرباح أو الخسائر عند عدم تحقق المطلوبات أو انخفاض قيمتها ومن خلال عملية الإطفاء أيضاً.

عدم تحقق الموجودات والمطلوبات المالية

لا يتم تحقق أصل مالي (جزئياً أو كلياً) عندما:

- تنتهي الحقوق التعاقدية لاستلام التدفقات النقدية من الأصل؛ أو
- تحتفظ المجموعة بالحق في التدفقات النقدية من الأصل ولكن تتحمل التزام بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير إلى طرف ثالث 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 ولم تحول السيطرة على هذا الأصل، يتم تسجيل الأصل بمقدار استمرار المجموعة في الاشتراك في الأصل.

ولا يتم تحقق التزام مالي عندما يتم الإغفاء من الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه.

أسهم الخزانة

يتم المحاسبة عن ملكية الشركة الأم في أسهمها الخاصة كأسهم خزانة، وتدرج تلك الأسهم بالتكلفة. عند بيع أسهم الخزانة، تدرج الأرباح في حساب منفصل ضمن حقوق الملكية (احتياطي أسهم الخزانة) وهو غير قابل للتوزيع. تحمل أي خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن على هذا الحساب، وتحمل أي زيادة في الخسائر على الأرباح المحتفظ بها ثم الاحتياطيات. أما إذا تم تحقيق أرباح لاحقة من بيع أسهم الخزانة، فيدرج في حساب الاحتياطيات أولاً ثم الأرباح المحتفظ بها وحساب احتياطي أسهم الخزانة مبالغ تطابق الخسائر السابقة المحملة على هذه الحسابات. لا يتم توزيع أي أرباح نقدية على هذه الأسهم. إن إصدار أسهم المنحة يزيد عدد أسهم الخزانة وفقاً لنسبة التوزيعات ويخفض متوسط التكلفة للسهم الواحد دون أن يؤثر على إجمالي تكلفة أسهم الخزانة.

تحويل العملات الأجنبية

إن العملة الأساسية للشركة الأم وعملة عرض البيانات المالية المجمعة للمجموعة هي الدينار الكويتي. يجري قيد المعاملات بالعملات الأجنبية مبدئياً وفقاً لأسعار صرف العملة الأساسية السائدة بتاريخ المعاملة. تحول الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية وفقاً لأسعار صرف العملة الأساسية السائدة بتاريخ الميزانية العمومية. تؤخذ كافة الفروق الناتجة إلى بيان الدخل المجمع. إن البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالنسبة للتكلفة التاريخية لعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام معدل الصرف كما في تاريخ المعاملة المبدئية.

إن البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة بعملات أجنبية يتم تحويلها باستخدام معدلات الصرف كما في التاريخ الذي يتم فيه تحديد القيمة العادلة. أية شهرة ناتجة عن حيازة أنشطة عمليات خارجية وأي تعديلات قيمة عادلة للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات الناتجة من عمليات الحيازة يتم معاملتها كموجودات ومطلوبات لأنشطة العمليات الخارجية ويتم تحويلها بسعر الإقفال. تحول موجودات ومطلوبات أنشطة العمليات الخارجية إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ الميزانية العمومية المجمعة ويتم تحويل بيانات الدخل لهذه العمليات وفقاً لمتوسط أسعار العملات للسنة. تؤخذ فروق التحويل مباشرة إلى بند منفصل من حقوق الملكية. عند بيع تلك الشركات الأجنبية، يسجل المبلغ المؤجل المتراكم والمدرج في حقوق الملكية والمتعلق بالعمليات الخارجية في بيان الدخل المجموع.

محاسبة تواريخ المتاجرة

إن جميع المشتريات والمبيعات «بالطريقة المعتادة» للموجودات المالية يتم تسجيلها على أساس تاريخ المتاجرة، أي بالتاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل. إن مشتريات أو مبيعات الطريقة المعتادة هي مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات خلال إطار زمني يتم تحديده عموماً بالنظم أو بالعرف السائد في الأسواق.

التقاص

يتم فقط إجراء تقاص بين الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويعرض صافي المبلغ المدرج في الميزانية العمومية المجمعة عندما يكون هناك حق ملزم قانوناً لإجراء التقاص بين المبالغ المسجلة، ويكون في نية المجموعة إما السداد على أساس الصافي، أو بيع الأصل وسداد الالتزام في وقت واحد.

مخصصات

تقيد المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزامات حالية (قانونية أو استدلالية) ناتجة عن حدث وقع من قبل، وتكاليف سداد الالتزام محتملة ويمكن قياسها بصورة موثوق فيها.

تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات إلى الحد الذي يكون عنده تتدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة أمراً محتملاً ويمكن قياس الإيرادات بصورة موثوق منها. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم. إن مقياس التحقق المحددة التالية يجب أن تطبق أيضاً قبل تحقق الإيرادات:

إيرادات المراجعة والإجارة

تتحقق إيرادات المراجعة والإجارة على أساس توزيع نسبي زمني بحيث تعطي عائداً دورياً ثابتاً استناداً إلى صافي الرصيد القائم.

إيرادات مرابحة

تدرج إيرادات المرابحة على أساس توزيع نسبي زمني.

أتعاب الإدارة

تدرج أتعاب الإدارة المتعلقة بإدارة المحافظة والصناديق وخدمات الأمانة والخدمات الاستشارية المستمرة على أساس توزيع نسبي زمني. تدرج أتعاب الاكتتاب عند بيع الأوراق المالية أو عند إتمام المعاملات أو عند تقديم خدمات استشارية خاصة.

إيرادات توزيعات أرباح

تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في استلام دفعات الأرباح.

إيرادات تمويل

تدرج إيرادات التمويل عند استحقاقها (باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية، أي المعدل المخصص من إيرادات التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة على مدى العمر المتوقع للأدوات المالية إلى القيمة الدفترية للأصل المالي).

الضرائب

ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب الشركة الأم ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٢ وقرار وزير المالية رقم ٤٢ لسنة ٢٠٠٢ وذلك بواقع ٥,٢٪ من ربح الفترة. وفقاً للقانون، تم خصم إيرادات الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية من ربح السنة.

حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب الشركة الأم حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة ١٪ وفقاً للاحتساب المعدل استناداً إلى قرار مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على أن إيرادات الشركات الزميلة والتابعة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والمحول إلى الاحتياطي القانوني يجب استثنائها من أرباح السنة عند تحديد حصة المؤسسة.

الزكاة

اعتباراً من ٠١ ديسمبر ٢٠٠٢، يتم احتساب الزكاة بنسبة ١٪ من ربح الشركة الأم وفقاً لقرار وزارة المالية رقم ٧٥/٢٠٠٢.

يتم تقدير الضريبة على الشركات التابعة في تركيا وفقاً للقوانين المالية التركية. وطبقاً لقانون الضريبة التركي يمكن ترحيل الخسائر الخاضعة للضريبة وقد ينتج عن هذا أصل ضريبي مؤجل غير أنه بسبب عدم التأكد من تحقق هذا الأصل الضريبي المؤجل فإن المجموعة ترى أنه من غير الملائم تسجيله كأصل في البيانات المالية المجمعة.

موجودات الأمانة

لا تعتبر الموجودات والودائع المتعلقة بها التي يحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة من موجودات أو مطلوبات المجموعة وبالتالي لا تدرج ضمن الميزانية العمومية المجمعة.

برنامج المشاركة في الأرباح

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية ٢ «المدفوعات بالأسهم» تسجيل مصروفات عند شراء المجموعة لبضائع أو خدمات مقابل أسهم أو حقوق في أسهم («معاملات التسوية بالأسهم») أو مقابل موجودات أخرى ذات قيمة تعادل عدد الأسهم أو الحقوق في الأسهم («معاملات تسوية نقدية»). إن الأثر الرئيسي للمعيار الدولي للتقارير المالية ٢ على المجموعة مبين في إيضاح ٢٢.

إن الأثر المخفف للخيارات القائمة ينعكس كتخفيف إضافي للأسهم في احتساب ربحية السهم (أنظر إيضاح ١٢).

محاسبة التغطية

تقوم المجموعة في بداية المعاملة بتوثيق العلاقة بين أدوات التغطية وبنود التغطية بالإضافة إلى أهداف وإستراتيجية إدارة المخاطر لتنفيذ عدة معاملات تغطية. كما تقوم المجموعة بتوثيق تقديراتها، في بداية التغطية وعلى أساس مبدأ الاستمرارية، حول مدى فعالية المشتقات المستخدمة في معاملات التغطية من حيث مقابلة التغيرات في القيمة العادلة لبنود التغطية.

تصنف المجموعة قروضها بالعملات الأجنبية كأداة تغطية ضمن تغطية القيمة العادلة لمخاطر التغيرات في أسعار العملات الأجنبية للالتزامات الثابتة غير المحققة. تصنف الالتزامات الثابتة غير المحققة لتأجير الأسطول مقابل إيجار كبنود تغطية ضمن تغطية القيمة العادلة.

يتم تنظيم تغطية القيمة العادلة بحيث يعادل مبلغ أرصدة مديني التأجير المستقبلية القروض وتزامن كافة تواريخ التدفقات النقدية في الفترة بين القروض وأرصدة مديني التأجير المستقبلية وبالتالي تحقق التغطية الفعلية المطلوبة.

تتوقف المجموعة عن استخدام محاسبة التغطية مستقبلاً عندما تنتهي صلاحية أداة التغطية أو بيعها أو إلغاؤها أو تطبيقها، أو لم تعد مؤهلة لمحاسبة التغطية أو إذا قامت المنشأة بإلغاء التصنيف.

لأغراض تغطية القيمة العادلة، تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من إعادة قياس أداة التغطية وفقاً للقيمة العادلة لبند العملات الأجنبية للقيمة الدفترية التي يتم قياسها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي ١٢ ضمن بيان الدخل المجمع كصافي مصروفات تمويل ويتم المحاسبة عن التغير في القيمة

العادلة لبنود التغطية ضمن بند «القيمة العادلة للالتزامات ثابتة غير محققة» في الميزانية العمومية المجمعة ضمن الموجودات الأخرى إذا كانت موجبة وفي بند الدائنون والمصروفات المستحقة إذا كانت سالبة ويتم إدراج صافي المصروفات المالية في بيان الدخل المجموع.

معلومات القطاعات

إن القطاع هو جزء مهم من المجموعة بحيث يقدم منتجات أو خدمات (قطاع أعمال) أو يقدم منتجات أو خدمات ضمن بيئة اقتصادية محددة (قطاع جغرافي) ويتعرض لمخاطر ومنافع مختلفة عن غيره من القطاعات.

الأحكام والتقديرات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة القيام بأحكام وتقديرات وافتراسات تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ البيانات المالية المجمعة والمبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات خلال فترة التقرير. قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

إن أهم استخدام للأحكام والتقديرات هي كما يلي:

تصنيف الاستثمارات

يتم اتخاذ قرار بشأن تصنيف الأدوات المالية استناداً إلى نية الإدارة عند الحيازة.

انخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع في أسهم

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 (إيضاح ٠١).

تقييم الاستثمارات في أسهم غير مسعرة

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

- معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحثة؛
- القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير؛
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة؛ أو
- نماذج تقييم أخرى.

انخفاض قيمة الذمم المدينة

يتم عمل تقدير المبلغ الممكن تحصيله من الأرصدة التجارية المدينة عندما يعد تحصيل كافة المبالغ بالكامل أمراً غير ممكناً. وبالنسبة لكل مبلغ من المبالغ الجوهرية، يتم عمل هذا التقدير على أساس إفرادي. يتم بصورة مجمعة تقييم المبالغ غير الجوهرية والتي مر تاريخ استحقاقها دون تحصيلها ويتم تطبيق مخصص لها حسب طول فترة التأخير استناداً إلى معدلات الاسترداد التاريخية.

انخفاض قيمة الشهرة

تقوم المجموعة بتحديد فيما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الشهرة مرة واحدة على الأقل سنوياً. ويتطلب ذلك تقدير القيمة أثناء الاستخدام لوحدة إنتاج النقد التي يتم توزيع الشهرة عليها. إن تقدير القيمة أثناء الاستخدام يتطلب من الإدارة عمل تقدير للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من وحدة إنتاج النقد وكذلك اختيار معدل الخصم المناسب لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المشتراة

إن تحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والمطلوبات الطارئة نتيجة دمج الأعمال يتطلب أحكام أساسية.

٣ - النقد والأرصدة لدى البنوك

(معاد إدراجها)	٢٠٠٧	٢٠٠٨	
دينار كويتي		دينار كويتي	
٧,٤٧٥,٠٩٦		٣,٦٦٧,٩٧١	النقد والأرصدة لدى البنوك
١٣,٢٦٨,٢٧٢		-	وديعة قصيرة الأجل
<u>٢٠,٧٤٣,٣٦٨</u>		<u>٣,٦٦٧,٩٧١</u>	

إن الودائع قصيرة الأجل تحمل معدل أرباح بنسبة لا شيء (٢٠٠٧: ١٦,٥٥٪) وبعملة الليرة التركية الجديدة.

٤ - استثمارات مرابحة

تحقق استثمارات المرابحة متوسط معدل الربح بنسبة ٧,٥٪ سنوياً (٢٠٠٧: ٥,٩٪ إلى ٦,٧٥٪ سنوياً).

٥ - موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

(معاد إدراجها)	٢٠٠٧	٢٠٠٨	
دينار كويتي		دينار كويتي	
١٩٩,٥٨٣		١٠٥,٠٠١	مصنفة عند التحقق المبدئي:
٢,٤٢٦,٧٥٢		٧,١٦١,٧٧٧	أوراق مالية مسعرة
<u>٢,٦٢٦,٣٣٥</u>		<u>٧,٢٦٦,٧٧٨</u>	أوراق مالية غير مسعرة

تمثل الأوراق المالية المسعرة استثمارات في أسهم محلية مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية.

تم تحديد القيمة العادلة لبعض الأسهم غير المسعرة باستخدام أساليب تقييم بدلاً من أسعار السوق المعلنة التي تتضمن عدم تأكد وتحديات تستند إلى مقيمين خارجيين مستقلين وإلى قرار إدارة المجموعة. إن الربح غير المحقق المسجل استناداً إلى أساليب التقييم هذه بلغ ١,٧٧٣,٣٤٨ دينار كويتي (٢٠٠٧: ١,١٨٠,٤٦٥ دينار كويتي).

إن استثمارات بمبلغ لا شيء (٢٠٠٧: ١,٥٥٢,٨٥٦ دينار كويتي) تم احتساب مخصص لها كضمانات في مقابل تسهيلات تمويلات إسلامية (إيضاح ١٤).

٦- مديني مرابحة وإجارة

المجموع		إجارة		مرابحة		
(معاد إدراجها)		(معاد إدراجها)		(معاد إدراجها)		
٢٠٠٧	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٨	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
٤,٧٤٢,٥٤٠	٥,٠٧٤,٢٦٨	٢,٤٨٥,٠٢٩	-	٢,٢٥٧,٥١١	٥,٠٧٤,٢٦٨	محمل المبلغ ناقصاً:
(٤٢٥,٣٦٥)	(٤,٧٢٣)	(٣٩٠,١٢٤)	-	(٣٥,٢٤١)	(٤,٧٢٣)	إيرادات مؤجلة
٤,٣١٧,١٧٥	٥,٠٦٩,٥٤٥	٢,٠٩٤,٩٠٥	-	٢,٢٢٢,٢٧٠	٥,٠٦٩,٥٤٥	ناقصاً: مخصص
(٧٧٧,٧٤٤)	(١,٤٨٣,٦١٢)	(٣٣,٧٧٧)	-	(٧٤٣,٩٦٧)	(١,٤٨٣,٦١٢)	انخفاض القيمة
٣,٥٣٩,٤٣١	٣,٥٨٥,٩٣٣	٢,٠٦١,١٢٨	-	١,٤٧٨,٣٠٣	٣,٥٨٥,٩٣٣	

إن الحركة في مخصص خسائر الائتمان المتعلق بمديني المرابحة والإجارة كما يلي:

(معاد إدراجها)			
٢٠٠٧	٢٠٠٨		
دينار كويتي	دينار كويتي		
٥٢٥,٣٥٢	٧٧٧,٧٤٤		في ١ يناير
٢٥٢,٣٩١	٧٧٣,٠٢٠		المحمل للسنة
-	(٦٧,١٥٢)		مبالغ غير مستغلة معكوسة
٧٧٧,٧٤٤	١,٤٨٣,٦١٢		في ١٣ ديسمبر

إن متوسط معدل الربح الخاص بمديني المرابحة والإجارة خلال السنة كان ١٠٪ سنوياً (٢٠٠٧: ٩٪ سنوياً) ولا شيئاً (٢٠٠٧: ١٥٪ سنوياً) على التوالي.

يتم الحصول على ضمانات لبعض مديني المرابحة بمبلغ ٣٢٢,٥٠٠ دينار كويتي (٢٠٠٧: ٣٢٢,٥٠٠ دينار كويتي) مقابل أوراق مالية في أسهم الشركة الام. وحينما يكون ضرورياً، يتم الحصول على ضمانات لمديني المرابحة من خلال نماذج مقبولة من الضمانات للتخفيف من مخاطر الائتمان المتعلقة بها.

إن مديني الإجارة هي من شركة زميلة، شركة الخليج العالمية لتقنية النفط ذ.م.م. حيث تملك المجموعة رأس مال بنسبة ٣٣,٣٢٪. في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقدة في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧، وافق شركاء شركة الخليج العالمية لتقنية النفط ذ.م.م. على زيادة إجمالي حصة المجموعة من ٣٣,٣٢٪ إلى ٥٢,٢٣٪ (أنظر إيضاح ٢٢). تتنازل المجموعة عن مديني إجارة بمبلغ ٢,٣٠٥,٥٤٦ دينار كويتي مستحقة من شركة الخليج العالمية لتقنية النفط.

إن مخصص انخفاض القيمة المبين أعلاه يستند إلى متطلبات بنك الكويت المركزي. ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم تكوين مخصص عام بحد أدنى ١٪ على كافة الذمم المدينة التي لم يتم احتساب مخصصات محددة لها، بعد استبعاد بعض فئات الضمانات التي تنطبق عليها تعليمات بنك الكويت المركزي.

٧- مبلغ مدفوع إلى شركة دلة البركة القابضة DBHC

تمثل المبالغ المدرجة في الميزانية العمومية المبلغ الأصلي المدفوع من قبل شركة المستثمر الدولي إلى شركة دلة البركة القابضة لحيازة السيطرة أو حصة جوهرية في تسع مؤسسات مالية ناقصا المبالغ المسددة من قبل شركة دلة البركة القابضة والمبالغ المستردة حتى تاريخه من خلال تسييل الضمانات والموضحة كما يلي:

دينار كويتي	
٢٣,٢٩٦,١٨٠ (٥,٠٤٣,٩٠٠)	مبالغ مستحقة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ تسييل أسهم الضمانات توزيعات أرباح نقدية مستلمة
١٧,١٧٥,٦٦١ (١٥,٨٨٩,٥٠٠) (٦٦٢,٦١٩) (٣٧٢,٠٩٩) <u>٢٥١,٤٤٣</u>	مبالغ مستحقة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ تسييل أسهم الضمانات توزيعات أرباح نقدية مستلمة مخصص انخفاض القيمة المبلغ المستحق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

إن المبالغ أعلاه مضمونة من خلال ٣,٥٩٢ مليون سهماً لشركة المستثمر الدولي (٣١ ديسمبر ٢٠٠٧: ٧١,٧٧٥ مليون سهماً) ولها قيمة سوقية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ بمبلغ ٠,٢٥١ مليون دينار كويتي (٢٠٠٧: ١٥,٧٩ مليون دينار كويتي). تنص الاتفاقية على أنه في حالة زيادة سعر البيع لهذه الأسهم عن القيمة الدفترية للمدينين (إجمالي المدينين مقسماً على عدد الأسهم المرهونة) فإنه لا يجوز لشركة دلة البركة القابضة المطالبة بهذه الزيادة حيث أنها تمثل أتعاب لشركة المستثمر الدولي. سجلت الإدارة خلال السنة خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ ٠,٢٧٢ مليون دينار كويتي (٢٠٠٧: لا شيء) بسبب الانخفاض في قيمة الضمانات.

وفقاً لاتفاقيات التسوية المبرمة بين شركة المستثمر الدولي وشركة دلة البركة القابضة، فإن شركة المستثمر الدولي تستحق أتعاب إدارة محفظة لضمانات مقدمة من قبل شركة دلة البركة القابضة والتي تعادل أي إيرادات/ توزيعات أرباح بالماضي أو حالية ناتجة عن الضمان وتم إدراج تلك الأتعاب بمبلغ ٦٦٢,٦١٩ دينار كويتي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٢٠٠٧: ١,٠٧٦,٦١٩ دينار كويتي). إضافة إلى ذلك، فإن شركة المستثمر الدولي حققت إيرادات بمبلغ ٢,٣٢٦,٨٠٨ دينار كويتي (٢٠٠٧: ١٥٠,٢٣٤ دينار كويتي) وتستحق أيضاً أتعاب وساطة على تسييل الضمان.

٨- موجودات مستخدمة في تأجير تشغيلي

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
دينار كويتي	دينار كويتي	
٥٢,٩٦٢,١١١	٦١,٣٧٤,٠٥١	الرصيد كما في ١ يناير، بالصافي بعد الاستهلاك
٩٣٧,١٧٠	-	الرصيد الناتج عند حيازة شركات تابعة
١٢,٨٣٠,٢٤٣	١٤,٥١١,٦٢٥	الإضافات
(٥,٧١٣,٥٥٤)	(١٤,٠١٧,٤٧٨)	المستبعادات
(٤,٢٨٤,٥٤٢)	(٨,٠٠٢,٢٥٧)	الاستهلاك
٤,٦٤٢,٦٢٣	(٤,٣٢٥,٦٠٣)	فروق تحويل العملات الأجنبية
<u>٦١,٣٧٤,٠٥١</u>	<u>٤٩,٥٤٠,٣٣٨</u>	الرصيد كما في ١٣ ديسمبر، بالصافي بعد الاستهلاك

إن الموجودات المستخدمة في التأجير التشغيلي مرهونة كضمان فيما يتعلق بقروض بنكية (إيضاح ١٤).

٩- موجودات أخرى

(معاد إدراجها) ٢٠٠٧		٢٠٠٨ دينار كويتي		
٤,٩٤٦,٧٥٢	٣,٧٧١,٨٥٩			مدينو عقود تأجير بالصافي بعد مخصص بمبلغ ٢٨,١٠٠ دينار كويتي (٢٠٠٧: لا شيء)
٤٤,٢٦٦	١٢,٤٩٠			مدينون تجاريون
٢٤٠,٢٧٠	٢١,٧٩٦			إيرادات مستحقة
٦,٤٨٩,٣٥٨	٧,٨٨٩,٧٤٨			مصروفات مدفوعة مقدماً ومدينون آخرون
٥,٧٦٣,٥٦٢	٤,٨٧٠,٧٦٦			مدينو ضرائب القيمة المضافة
١,٢٦٥,٧٠٢	٢٣٧,٤٨٧			مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة (إيضاح ٢٤)
١٢,٣٧٨,٠٢٥	-			دفعة مقدماً لحيازة شركات تابعة
٢,١٦٩,٦٤٧	١,٤٧٦,٧٧٠			موجودات غير ملموسة
<u>٣٣,٢٩٧,٥٨٢</u>	<u>١٨,٢٨٠,٩١٦</u>			

١٠- موجودات مالية متاحة للبيع

(معاد إدراجها) ٢٠٠٧		٢٠٠٨ دينار كويتي		
٧٥١,٧٤٠	٣,٧٤١,١٦٥			أوراق مالية مسعرة
٤,٩٨٦,٩١١	٣,٢٥١,٩٦٧			أوراق مالية غير مسعرة
<u>٥,٧٣٨,٦٥١</u>	<u>٦,٩٩٣,١٣٢</u>			

تمثل الأوراق المالية المسعرة استثمارات في أسهم مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية.

تتضمن الأسهم غير المسعرة موجودات مالية بمبلغ ٢,٢١٤,٣٤١ دينار كويتي (٢٠٠٧: ٣,٧٩٦,١٦٣ دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة، إن وجد، نظراً لعدم القدرة على التنبؤ بطبيعتها النقدية المستقبلية وعدم وجود طرق أخرى مناسبة للتوصل إلى قيمتها العادلة بصورة موثوق منها. لا يوجد سوق لهذه الموجودات المالية وتتوي المجموعة الاحتفاظ بها على المدى الطويل.

يتم تسجيل بعض الاستثمارات بمبلغ ٩٧١,٨٨٠ دينار كويتي (٢٠٠٧: ٢,٠١٦,٠٣٤ دينار كويتي) باسم وصي كأمين بالنيابة عن الشركة الأم.

إن استثمارات بمبلغ ٤٩٨,٢٢٧ دينار كويتي (٢٠٠٧: ٣١,٦٥٤ دينار كويتي) تم احتسابها كضمان لتسهيلات تمويل إسلامي (إيضاح ١٤).

تم تسجيل انخفاض في القيمة بمبلغ ٤,٩٨٣,٤٢٢ دينار كويتي (٢٠٠٧: لا شيء) مقابل موجودات مالية متاحة للبيع والتي تعرضت لانخفاض كبير أو متواصل في القيمة.

١١- استثمار في شركات زميلة

(معاد إدراجها)		الحركة خلال السنة:	
٢٠٠٧	٢٠٠٨		
دينار كويتي	دينار كويتي		
٢,٩٨٤,٩٤٤	٣٢,٩٤٦,٨٧٢	في ١ يناير	
١٧,٥٤٠,٢٨١	٢,١٧٩,٩٠٨	الإضافات	
١٣,٤٢٩,٨٧٣	(٢,٦٠٧,٧٩٧)	حصة في نتائج شركات زميلة	
(١,٠٠٨,٢٢٦)	٩٠١,٤٩٨	ربح (خسارة) تحويل عملات أجنبية	
-	(٧,٤٦٤,٧٦٠)	المستبعدات	
<u>٣٢,٩٤٦,٨٧٢</u>	<u>٢٥,٩٥٥,٧٢١</u>		

إن تفاصيل الشركات الزميلة هي كما يلي:

(معاد إدراجها)	٢٠٠٧	٢٠٠٨	نسبة رأس المال		الغرض	اسم الشركة
			الذي له حق التصويت %			
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	٢٠٠٧	٢٠٠٨		
٦,٢٤١,٣٣٩	٧,٠٦٠,٠٤٨	٢٥	٢٥	استشارات ودراسات جدوى وبراءات اختراع فيما يتعلق بإنتاج البطاقات المغناطيسية والأنشطة الاستثمارية الأخرى	شركة كريدت ون كويت للتجارة والبرمجة ش.م.ك. (مقفلة)	Arabian Capital Holding
٤,٥٠٢,٠٩٦	-	٢٧	-	استثمارات قابضة	شركة مجموعة آسيا المحدودة	K.S.C. (Holding)
٢٢,٠٣٦,١٠٨	١٨,٧٠٦,٠٤١	٤٣,٧٥	٣٨,٢٨	استثمارات قابضة	شركة مجموعة آسيا المحدودة	شركة مجموعة آسيا المحدودة
٤,٨٢٩	-	٢٣,٢٣	-	إزالة ومعالجة ترسبات النفط	شركة الخليجية العالمية لتقنية النفط ذ.م.م.	شركة تعليم العالمية
١٦٢,٥٠٠	١٦٢,٥٠٠	٢٥	٢٥	أنشطة تعليمية	التعليمية ش.م.ك. (مقفلة)	Awan Real Estate
-	٢٧,١٣٢	-	٣٨	العقارات		Development W.L.L.
<u>٣٢,٩٤٦,٨٧٢</u>	<u>٢٥,٩٥٥,٧٢١</u>					

قامت المجموعة خلال السنة ببيع استثمارها في شركة Arabian Capital Holding K.S.C. (قابضة) بخسارة تبلغ ٢,٠٩٦ دينار كويتي (٢٠٠٧): (لا شيء).

بسبب إعادة هيكلة تسهيلات المراجعة لشركة مجموعة آسيا المحدودة لتجارة التجزئة، قامت المجموعة ببيع حصة بنسبة ٥,٤٧% من حق التصويت في هذه الشركة الزميلة وسجلت خسارة بمبلغ ٢,٧٠١,٠١٣ دينار كويتي (٢٠٠٧: لا شيء) كتكلفة إعادة هيكلة في بيان الدخل المجمع.

قامت شركة مجموعة آسيا المحدودة لتجارة التجزئة خلال السنة بزيادة حصة ملكيتها في شركتين من شركاتها التابعة الحالية، وحققت نتيجة لهذه الحيازات إجمالي شهرة سالبة بمبلغ ٣,٠٣٠,٠٣٩ (٣١ ديسمبر ٢٠٠٧: ٢٠٢,١٦٥,٠٠٢ دينار كويتي) استناداً إلى البيانات المالية المجمعة المدققة للفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ التي تم تدقيقها من قبل مدققين آخرين. تتضمن حصة المجموعة في نتائج الشركة ذات الأغراض الخاصة مبلغ ١,٣٢٥,٦٤٢ دينار كويتي (٣١ ديسمبر ٢٠٠٧: ١٤,٩٤٧,١٨٨ دينار كويتي) يتعلق بالشهرة السالبة.

فيما يلي ملخص المعلومات المالية لاستثمارات المجموعة في شركاتها الزميلة:

(معاد إدراجها)			
٢٠٠٧	٢٠٠٨		
دينار كويتي	دينار كويتي		
حصة في الميزانية العمومية للشركات الزميلة:			
٨٣,٧٢٠,٨٥٦	٦٥,٩٨٦,٧٤٧	الموجودات	
(٥٠,٧٧٣,٩٨٤)	(٤٠,٠٣١,٠٢٦)	المطلوبات	
<u>٣٢,٩٤٦,٨٧٢</u>	<u>٢٥,٩٥٥,٧٢١</u>	صافي الموجودات	
حصة في إيرادات ونتاج الشركات الزميلة:			
١٨,٢٧٣,١٣٧	٥٧,٨٥٠,١٤١	الإيرادات	
<u>١٣,٤٢٩,٨٧٣</u>	<u>(٢,٦٠٧,٧٩٧)</u>	(خسارة) ربح السنة	

١٢- الشهرة

(معاد إدراجها)			
٢٠٠٧	٢٠٠٨		
دينار كويتي	دينار كويتي		
١٣,٨٤٦,٧٨٦	١١,٢٩٢,٢٩٠	في ١ يناير	
٨٣,١٦٦	٤١٩,٥٠٤	الإضافة عند حيازة شركات تابعة (إيضاح ٢٢)	
(٢,٩٢٥,٨٣١)	-	تعديلات	
-	(١,٢٠٨,٧٩٨)	المستبعدات	
<u>٢٨٨,١٦٩</u>	<u>(١٣٢,٠٢٤)</u>	تعديلات تحويل عملات أجنبية	
<u>١١,٢٩٢,٢٩٠</u>	<u>١٠,٣٧٠,٩٧٢</u>		

١٣- دائنون ومصروفات مستحقة

(معاد إدراجها)			
٢٠٠٧	٢٠٠٨		
دينار كويتي	دينار كويتي		
٢,٣٢٥,٢٥٩	٤,٧٨٨,٠٣٥	دائنون تجاريون	
٤٠,١٠٩	-	مبلغ مستحق إلى أطراف ذات علاقة (إيضاح ٢٤)	
١,٤٢٤,٠٣٣	١,٠٠٣,١١٩	توزيعات أرباح مستحقة	
٣,١٢٣,٧٩٥	٢,٨١١,١٠٧	مصروفات مستحقة	
٥٢٧,٢٩٢	٦٤٦,٥٥٩	مكافأة نهاية الخدمة	
٢,٣٦٣,٩٥٥	١,٤٥٤,٩٧٣	أرصدة دائنة متنوعة أخرى	
٢٩٥,٦٤٣	٣٠٥,٥١٧	زكاة	
٤٠٢,٨٣٣	١,٥٠٦,٥٤٤	مطلوبات ضرائب مؤجلة	
<u>٩٩٦,٦١٩</u>	<u>٥٥٤,٠٩٧</u>	تغطية القيمة العادلة (إيضاح ٣٥)	
<u>١١,٤٩٩,٥٣٨</u>	<u>١٣,٠٦٩,٩٥١</u>		

١٤- المستحق للبنوك

(معاد إدراجها)	٢٠٠٧	٢٠٠٨	
	دينار كويتي	دينار كويتي	
	٤,٠٠٠,٠٠٠	-	دائنو وكالة
	٣٣,٣٢٥,٥٤٣	٣٣,١٠٠,٥٧٣	دائنو مرابحة
	٥٤,٣١٧,٧٠٠	٥٣,١٠٤,٩٦٢	قروض بنكية أخرى
	٩١,٦٤٣,٢٤٣	٨٦,٢٠٥,٥٣٥	

إن معدل متوسط الربح الخاص بدائني الوكالة خلال السنة كان لا شيء (٢٠٠٧: ٩٪) سنوياً.

يحمل دائنو مرابحة ربح فعلي بنسبة تتراوح بين ٩,٣٪ و ٩,٨٪ (٢٠٠٧: ٨,٣٪ إلى ٨,٣٪ سنوياً) لدائني المرابحة بالدينار الكويتي ونسبة ٧,١٪ (٢٠٠٧: ٤,٤٪) لدائني المرابحة بالدولار الأمريكي. وتستحق هذه الأرصدة السداد على ستة أقساط نصف سنوية على مدى فترة تتراوح بين ٢ إلى ٤ سنوات. إن إحدى معاملات المرابحة مكفولة بضمانات محتفظ بها مقابل المبلغ المدفوع لشركة دلة البركة القابضة (إيضاح ٧).

تمثل القروض البنكية الأخرى الأموال التي اقترضتها الشركات التابعة والتي تحمل متوسط فائدة فعلية بنسبة ٨,٢٪ و ٧,٥٪ و ١٩,٢٪ و ٥,٩٪ سنوياً على قروض بالدولار الأمريكي واليورو والليرة التركية والفرنك السويسري على التوالي (٢٠٠٧: ٨,٥٪ و ٦,٩٪ و ١٩٪ ولا شيء على التوالي). تستحق هذه القروض على مدى فترة ١ إلى ٤ سنوات (٢٠٠٧: ١ إلى ٤ سنوات) من تاريخ الميزانية العمومية، وهي مضمونة بموجودات مستخدمة في تأجير تشغيلي (إيضاح ٨).

١٥- التزامات تأجير

إن إجمالي مدفوعات التأجير كما في تاريخ الميزانية العمومية تستحق كما يلي:

٢٠٠٧	٢٠٠٨		
القيمة الحالية للمدفوعات	القيمة الحالية للمدفوعات	الحد الأدنى للمدفوعات	الحد الأدنى للمدفوعات
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
٢,٠٠١,٨٥٧	٢,٤٢٦,٠٢٢	١,٠٢٦,٧٨٠	١,١٨٧,٤٠٨
١,٨٨٧,٥٦٩	٢,١٦٢,٧٤٢	٨٤٦,٧٩٣	٨٧٢,٣٧٨
٣,٨٨٩,٤٢٦	٤,٥٨٨,٧٦٤	١,٨٧٣,٥٧٣	٢,٠٥٩,٧٨٦
-	(٦٩٩,٣٢٨)	-	(١٨٦,٢١٣)
٣,٨٨٩,٤٢٦	٣,٨٨٩,٤٢٦	١,٨٧٣,٥٧٣	١,٨٧٣,٥٧٣

لا تتجاوز سنة واحدة
من سنة إلى خمس سنوات
إجمالي الحد الأدنى
لمدفوعات التأجير
ناقصاً: مصروفات تمويل
القيمة الحالية للحد
الأدنى لمدفوعات التأجير

بلغت الإيجارات المحتملة المسجلة كمصروف فيما يتعلق بعقود التأجير خلال السنة ٢٥١,٦١٠ دينار كويتي (٢٠٠٧: ٤٢٨,٨٨٩).

١٦- رأس المال وعلاوة إصدار أسهم

المصدر والمدفوع بالكامل		المصرح به		أسهم بقيمة ١٠٠ فلس للسهم الواحد
٢٠٠٧	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٨	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
٤٤,٧٤٧,٤٥٠	٤٩,٢٢٢,١٩٥	٤٤,٧٤٧,٤٥٠	٤٩,٢٢٢,١٩٥	

وافقت الجمعية العمومية السنوية للمساهمين المنعقدة في ١١ مايو ٢٠٠٨ على زيادة رأس المال المصرح به من ٤٤,٧٤٧ مليون دينار كويتي إلى ٤٩,٢٢٢ مليون دينار كويتي من خلال إصدار ٤٤,٧٤٧,٤٥٠ أسهم منحة. إن علاوة إصدار الأسهم غير متاحة للتوزيع.

١٧- أسهم الخزنة

٢٠٠٧	٢٠٠٨	عدد أسهم الخزنة
دينار كويتي	دينار كويتي	
٤٧٤,٨١٠	٤٩,١٠٥,٣١٣	النسبة المئوية لأسهم الخزنة
٠,١١	٩,٩٨	تكلفة أسهم الخزنة (دينار كويتي)
١٢٦,٥٠٨	١١,٨١٧,٤٦٦	القيمة السوقية لأسهم الخزنة (دينار كويتي)
١٠٤,٤٥٨	٣,٤٣٧,٣٧٢	

باستثناء أسهم الخزنة المذكورة أعلاه، هناك ٤٩,١٠٠,٠٠٠ سهماً (٣١ ديسمبر: لا شيء) مرهون كضمان مقابل أحد قروض المراجعة.

١٨- الاحتياطي القانوني

وفقاً لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم، تم تحويل ١٠٪ من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة وأتعاب مجلس الإدارة إلى الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم أن تقرر وقف هذا التحويل السنوي عندما يعادل رصيد الاحتياطي القانوني ٥٠٪ من رأس المال المدفوع. لم يتم إجراء أي تحويل إلى الاحتياطي القانوني حيث أنه تم تكبد خسائر للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨.

إن توزيع هذا الاحتياطي محدد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح لا تزيد عن ٥٪ من رأس المال في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المتراكمة بتأمين هذا الحد.

١٩- مصروفات عمومية وإدارية

تتضمن المصروفات العمومية والإدارية تكاليف موظفين بمبلغ ٤,٩٣٠,٣٧٩ دينار كويتي (٣١ ديسمبر ٢٠٠٧: ٤,٤٣٤,٥٢٦ دينار كويتي).

٢٠- خسارة بيع شركة تابعة

قامت المجموعة خلال السنة بالتنازل عن حصة بنسبة ٦٠٪ في شركة فليت كورب في الأردن بخسارة بلغت ١,٠٤٥,١٣٧ دينار كويتي. إن نتائج العمليات الموقوفة للسنة مبينة أدناه:

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
دينار كويتي	دينار كويتي	
٢٨٣,١٨٩	٦٥,٠٥٤	الإيرادات
(٤١٥,٦٤٦)	(٧٩,٦٢٢)	المصروفات
-	(١,٠٤٥,١٣٧)	خسارة بيع صافي الموجودات
<u>(١٣٢,٤٥٧)</u>	<u>(١,٠٥٩,٧٠٥)</u>	خسارة السنة

٢١- (خسارة) ربحية السهم

تحتسب (خسارة) ربحية السهم الأساسية بتقسيم (خسارة) ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة بعد تعديل أسهم الخزانة.

تحتسب (خسارة) ربحية السهم المخففة بتقسيم الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة (المعدلة بتأثير التخفيف).

(معاد إدراجها)	٢٠٠٧	٢٠٠٨	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
١١,٦٤٨,٩٩١	(٢٨,٩٣٤,٨٠٥)		(خسارة) ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
٤٩٢,٢٢١,٩٥٠	٤٩٢,٢٢١,٩٥٠		المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة لاحتساب ربحية السهم الأساسية
(٦,٨٩٠,٣٠٥)	(٣٠,٣١٧,٣٩٧)		ناقصاً: المتوسط الموزون لعدد أسهم الخزانة
٤٨٥,٣٣١,٦٤٥	٤٦١,٩٠٤,٥٥٣		
١٠,١٦٣,٢٤٦	٣,٠٢٩,٣٤١		تأثير التخفيف من المتوسط الموزون لخيارات الأسهم القائمة
٤٩٥,٤٩٤,٨٩١	٤٦٤,٩٣٣,٨٩٤		المتوسط الموزون المعدل لعدد الأسهم العادية لربحية السهم المخففة
٢٤ فلس	(٦٢,٦٤) فلس		(خسارة) ربحية السهم الأساسية
٢٣,٥١ فلس	(٦٢,٢٣) فلس		(خسارة) ربحية السهم المخففة

٢٢- حيازة شركات تابعة

قامت المجموعة خلال السنة بالمعاملات التالية:

- حيازة حصة ملكية إضافية بنسبة ٢٠٪ في الشركة الخليجية العالمية لتقنية النفط (الشيخ/ مالك حمود الصباح وشركاه) ذ.م.م. (المصنفة سابقاً كشركة زميلة ويتم المحاسبة عنها وفقاً لطريقة حقوق الملكية)، وبالتالي فقد زادت حصة الملكية الفعلية من ٢٢, ٢٣٪ إلى ٢٣, ٥٢٪ في ٢ مارس ٢٠٠٨. وعليه، فقد تم المحاسبة عن هذه الاستثمار كشركة تابعة وتم تجميعها اعتباراً من تاريخ ممارسة السيطرة.

- حيازة حصة ملكية بنسبة ٩٢, ٧٦٪ في شركة النجاة العقارية («نجاة») عند التأسيس.

- حيازة حصة ملكية بنسبة ٩٨, ٧١٪ في شركة المستثمر للأوراق المالية، جزء منها عند التأسيس وجزء من مؤسس آخر.

لقد تم المحاسبة عن الحيازات باستخدام طريقة الشراء المحاسبية وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٣: دمج الأعمال.

إن القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المحددة للشركات التابعة والشهرة المؤقتة الناتجة عن الحيازة هي كما يلي. سوف يتم مراجعة القيمة الدفترية خلال سنة واحدة من تاريخ الحيازة حيث إن الإدارة بصدد تحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والمطلوبات الطارئة التي تم حيازتها.

المجموع دينار كويتي	شركة المستثمر للأوراق المالية دينار كويتي	شركة النجاة العقارية دينار كويتي	الشركة الخليجية العالمية لتقنية النفط دينار كويتي	
				الموجودات
١٥,٥٥٩,٣٤٥	١٥,٠٤٧,٥٥٣	٥٠٧,٠٠٠	٤,٧٩٢	النقد والت نقد العادل
١٤٣,٧٦٨	-	-	١٤٣,٧٦٨	مدينون ومدفوعات مقدماً
١٩٨,٠٦٧	-	-	١٩٨,٠٦٧	حساب الأعضاء الجاري
٢,٣٢٦,٠٦٦	-	-	٢,٣٢٦,٠٦٦	عقار ومعدات
١٧,٩١٧	-	-	١٧,٩١٧	موجودات أخرى
١٨,٢٤٥,١٦٣	١٥,٠٤٧,٥٥٣	٥٠٧,٠٠٠	٢,٦٩٠,٦١٠	
				المطلوبات
٣٥٣,٥٦٤	-	-	٣٥٣,٥٦٤	دائنون ومصروفات
٢,٧٧٧,٦٧٧	-	-	٢,٧٧٧,٦٧٧	مستحقة
٧,١٤٨	-	-	٧,١٤٨	تمويل إسلامي
				مكافآت نهاية الخدمة
				للموظفين
٣,١٣٨,٣٨٩	-	-	٣,١٣٨,٣٨٩	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

المجموع دينار كويتي	شركة المستثمر للأوراق المالية دينار كويتي	شركة النجاة العقارية دينار كويتي	الشركة الخليجية العالمية لتقنية النفط دينار كويتي	
(١٥,١٠٦,٧٧٤)	(١٥,٠٤٧,٥٥٣)	(٥٠٧,٠٠٠)	٤٤٧,٧٧٩	صافي المطلوبات (الموجودات) التي تم حيازتها
٤,١٢٥,٠٩٩	٤,٢١٧,٠٧٧	١١٧,٠٠٠	(٢٠٨,٩٧٨)	حصة خاصة بحقوق الأقلية
(٤١٩,٥٠٤)	(٣٠١,١٢٤)	-	(١١٨,٣٨٠)	الشهرة الناتجة من الحيازة (إيضاح ١٢)
(١١,٤٠١,١٧٩)	(١١,١٣١,٦٠٠)	(٣٩٠,٠٠٠)	١٢٠,٤٢١	تكلفة الحيازة
(٩٠,٤٢١)	-	-	(٩٠,٤٢١)	ناقصاً: القيمة الدفترية المدرجة سابقاً ضمن استثمار في شركات زميلة (بالصافي بعد الشهرة)
١١,٥٢١,٦٠٠	١١,١٣١,٦٠٠	٣٩٠,٠٠٠	-	ناقصاً: القيمة الدفترية المدرجة سابقاً ضمن موجودات أخرى
١٥,٥٥٩,٣٤٥	١٥,٠٤٧,٥٥٣	٥٠٧,٠٠٠	٤,٧٩٢	زائداً: النقد والنقد المعادل الذي تم حيازته
(٣٠,٠٠٠)	-	-	(٣٠,٠٠٠)	ناقصاً: مقابل الشراء المستحق إلى الأعضاء
١٥,٥٥٩,٣٤٥	١٥,٠٤٧,٥٥٣	٥٠٧,٠٠٠	٤,٧٩٢	التدفقات النقدية الناتجة من الحيازة

حيث إن الشركة الخليجية العالمية لتقنية النفط (الشيخ/ مالك حمود الصباح وشركاه) ذ.م.م. أصبحت شركة تابعة للمجموعة، فإن بيان الدخل المجمع للمجموعة يتضمن صافي خسارة الشركة التابعة بمبلغ ٢١٦,٧٩٧ دينار كويتي للفترة من ٢ مارس ٢٠٠٨ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. وإذا تم دمج الأعمال في بداية الفترة، فإن خسارة المجموعة سوف ترتفع بمبلغ ٣٥,٢٩٢ دينار كويتي.

٢٣- النقد والنقد المعادل

يشتمل النقد والنقد المعادل المتضمن في بيان التدفقات النقدية على المبالغ التالية:

٢٠٠٧ (معاد إدراجها) دينار كويتي	٢٠٠٨ دينار كويتي	
٢٠,٧٤٣,٣٦٨	٣,٦٦٧,٩٧١	نقد وأرصدة لدى البنوك (إيضاح ٣)
٥,٤٩٢,٠٩٢	-	استثمارات في صناديق مشتركة
-	١٠,٩٤٤,٥٢٤	استثمارات مرابحة (إيضاح ٤)
٢٦,٢٣٥,٤٦٠	١٤,٦١٢,٤٩٥	

٢٨- التحليل القطاعي

معلومات القطاعات الرئيسية

تتركز أنشطة المجموعة في ثلاثة قطاعات رئيسية للأعمال:

- (١) إدارة الاستثمار والخدمات الاستشارية: تشمل على إدارة المحافظ بصورة غير مباشرة وإدارة الصناديق والوساطة والخدمات الاستشارية للتمويل الهيكلي وأنشطة إدارة استثمارات الشركة ومنها الاستثمار في الشركات الزميلة؛
- (٢) التأجير: يشمل أعمال التأجير التشغيلي لأساطيل كافة أنواع السيارات.

معلومات القطاعات الثانوية

تقوم المجموعة بأعمالها في المناطق الجغرافية التالية وهي الكويت وتركيا ودول الشرق الأوسط الأخرى وباقي آسيا.

الإيرادات والأرباح

		الإيرادات من		إيرادات باقي			
		دولة تركيا		دول آسيا		مجموع الإيرادات الخسائر	
		ألف		ألف		ألف	
		دينار كويتي		دينار كويتي		دينار كويتي	
٣١ ديسمبر ٢٠٠٨		إيرادات الكويت		إيرادات باقي		مجموع الإيرادات الخسائر	
		ألف		ألف		ألف	
		دينار كويتي		دينار كويتي		دينار كويتي	
إدارة الاستثمارات والخدمات		١١,٤١٨	٤١٩	(٣,٣٩٨)	٨,٤٣٩	(١٨,٢٦٥)	
الاستشارية		-	٦,٨٨٦	-	٦,٨٨٦	(١٤,٧٨٠)	
التأجير		١١,٤١٨	٧,٣٠٥	(٣,٣٩٨)	١٥,٣٢٥	(٣٣,٠٤٥)	
المجموع		١١,٤١٨	٧,٣٠٥	(٣,٣٩٨)	١٥,٣٢٥	(٣٣,٠٤٥)	
		إيرادات الكويت		إيرادات باقي		مجموع الإيرادات الأرباح	
		ألف		ألف		ألف	
		دينار كويتي		دينار كويتي		دينار كويتي	
٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (معاد إدراجها)		٥,٦٨٩	٢,٥٨٨	١٢,٦٦٧	٢٠,٩٤٤	١٠,٤٣٩	
إدارة الاستثمارات والخدمات		-	١٢,٩٩٢	-	١٢,٩٩٢	٢,٤٢١	
الاستشارية		٥,٦٨٩	١٥,٥٨٠	١٢,٦٦٧	٣٣,٩٣٦	١٢,٨٦٠	
التأجير		٥,٦٨٩	١٥,٥٨٠	١٢,٦٦٧	٣٣,٩٣٦	١٢,٨٦٠	
المجموع		٥,٦٨٩	١٥,٥٨٠	١٢,٦٦٧	٣٣,٩٣٦	١٢,٨٦٠	

الموجودات والمطلوبات

٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

المجموع ألف دينار كويتي	باقي دول آسيا ألف دينار كويتي	دول الشرق		الكويت ألف دينار كويتي
		تركيا ألف دينار كويتي	الأوسط الأخرى ألف دينار كويتي	
٧٨,٢٨٤	١٨,٩٧٣	-	٤,١٨٨	٥٥,١٢٣
٦٦,٢٣٨	-	٦٣,٩٥٣	-	٢,٢٨٥
١٤٤,٥٢٢	١٨,٩٧٣	٦٣,٩٥٣	٤,١٨٨	٥٧,٤٠٨
٤٠,٧١٣	١٩٨	-	٣٤٧	٤٠,١٦٨
٦٠,٤٣٦	-	٦٠,٤٣٦	-	-
١٠١,١٤٩	١٩٨	٦٠,٤٣٦	٣٤٧	٤٠,١٦٨
١,٣٨٩	٩٠٤	-	-	٤٨٥
٨,٩٨٢	-	٨,١٢٤	٧٠٣	١٥٥
١٠,٣٧١	٩٠٤	٨,١٢٤	٧٠٣	٦٤٠

الموجودات:

إدارة الاستثمار والخدمات الاستشارية
التأجير

مجموع الموجودات

المطلوبات:

إدارة الاستثمار والخدمات الاستشارية
التأجير

مجموع المطلوبات

معلومات القطاعات الأخرى: - الشهرة
إدارة الاستثمار والخدمات الاستشارية
التأجير

الموجودات والمطلوبات

٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (معاد إدرجها)

المجموع ألف دينار كويتي	باقي دول آسيا ألف دينار كويتي	دول الشرق		الكويت ألف دينار كويتي
		تركيا ألف دينار كويتي	الأوسط الأخرى ألف دينار كويتي	
١٠١,٤٥٤	٢٣,٥٥٤	-	١٥,٤٣٧	٦٢,٤٦٣
٩٧,٢٩٩	-	٩٠,٣٥٠	٣,٧٣٥	٣,٢١٤
١٩٨,٧٥٣	٢٣,٥٥٤	٩٠,٣٥٠	١٩,١٧٢	٦٥,٦٧٧
٤٧,١٧٤	٣,٠٥٢	-	٦٤٢	٤٣,٤٧٩
٥٩,٨٥٨	-	٥٩,٨٥٨	-	-
١٠٧,٠٣٢	٣,٠٥٢	٥٩,٨٥٨	٦٤٢	٤٣,٤٧٩
١,٣٨٩	٩٠٤	-	-	٤٨٥
٩,٩٠٣	-	٨,٢٥٦	١,٤٩٢	١٥٥
١١,٢٩٢	٩٠٤	٨,٢٥٦	١,٤٩٢	٦٤٠

الموجودات:

إدارة الاستثمار والخدمات الاستشارية
التأجير

مجموع الموجودات

المطلوبات:

إدارة الاستثمار والخدمات الاستشارية
التأجير

مجموع المطلوبات

معلومات القطاعات الأخرى: - الشهرة
إدارة الاستثمار والخدمات الاستشارية
التأجير

٢٩- تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. تم تحديد استحقاقات الموجودات والمطلوبات حسب الموعد المتوقع لاستردادها أو تسويتها. تم تحديد قائمة استحقاق الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع، كما أن الاستثمارات في الشركات الزميلة تستند إلى تقدير الإدارة لتصفية هذه الاستثمارات.

إن تحليل قائمة استحقاق الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ ديسمبر كما يلي:

المجموع	أكثر من				٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	
	خمس سنوات	١ إلى ٥ سنوات	٣ إلى ١٢ شهراً	خلال ٣ شهور		
ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
						الموجودات
٣,٦٦٨	-	-	-	٣,٦٦٨		التقد والأرصدة لدى البنوك
١٠,٩٤٥	-	-	-	١٠,٩٤٥		استثمارات مرايحة
٧,٢٦٦	-	-	٧,٢٦٦	-		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
٣,٥٨٦	-	٣٢٩	٣,٢٥٧	-		مدينو مرايحة وإجارة
٢٥١	-	-	٢٥١	-		المستحق لشركة دلة البركة القابضة
٤٩,٥٤١	-	٤٣,٢٦٠	٢,٠٥٥	٤,٢٢٦		موجودات مستخدمة في عقود تأجير تشغيلي
١٨,٢٨١	-	٥,٣٣٤	٧,٦٣٩	٥,٣٠٨		موجودات أخرى
٦,٩٩٣	-	٦,٩٩٣	-	-		موجودات مالية متاحة للبيع
٢٥,٩٥٦	٢٥,٩٥٦	-	-	-		استثمار في شركات زميلة
٩٣١	٩٣١	-	-	-		استثمار في عقارات
٦,٧٣٣	٦,٧٣٣	-	-	-		أثاث ومعدات
١٠,٣٧١	١٠,٣٧١	-	-	-		شهرة
١٤٤,٥٢٢	٤٣,٩٩١	٥٥,٩١٦	٢٠,٤٦٨	٢٤,١٤٧		مجموع الموجودات
						المطلوبات
١٣,٠٧٠	٢٣٠	٢,٩٣٠	٧,٠٦٠	٢,٨٥٠		دائنون ومصروفات مستحقة
٨٦,٢٠٥	-	٥٨,٧١٥	٢١,٤٢٤	٦,٠٦٦		المستحق للبنوك
١,٨٧٤	-	٧١٧	٨١٣	٣٤٤		التزامات عقود تأجير تشغيلي
١٠١,١٤٩	٢٣٠	٦٢,٣٦٢	٢٩,٢٩٧	٩,٢٦٠		مجموع المطلوبات
٨,٢٦٣	-	-	٨,٢٦٣	-		التزامات

٢١ ديسمبر ٢٠٠٧ (معايير إدراجها)

أكثر من	١ إلى ٥	٢ إلى ١٢	خلال	
خمس	سنوات	شهوراً	٣ شهور	
سنوات	ألف	ألف	ألف	
المجموع	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
٢٠,٧٤٣	-	-	-	٢٠,٧٤٣
٥,٤٩٢	-	-	-	٥,٤٩٢
٣٨٠	-	-	٣٨٠	-
٢,٦٢٦	-	-	٢,٣٧٧	٢٤٩
٢,٥٣٩	-	٢,٩٣٨	-	٦٠١
١٧,١٧٦	-	-	١٠,١٦٠	٧,٠١٦
٦١,٣٧٥	-	٦١,٣٧٥	-	-
٣٣,٢٩٨	-	٢,١٧٠	١٩,٩٧٨	١١,١٥٠
٥,٧٣٨	-	٥,٧٣٨	-	-
٣٢,٩٤٧	١٦٧	٣٢,٧٨٠	-	-
٤,١٤٧	٤,١٤٧	-	-	-
١١,٢٩٢	١١,٢٩٢	-	-	-
١٩٨,٧٥٣	١٥,٦٠٦	١٠٥,٠٠١	٣٢,٨٩٥	٤٥,٢٥١
١١,٥٠٠	١٨٤	١,٧٤٣	٤,١٨٧	٥,٣٨٦
٩١,٦٤٣	-	٥٨,٢٣٠	٢٦,٨٨٣	٦,٥٣٠
٣,٨٨٩	-	١,٨٨٩	١,٥٠١	٤٩٩
١٠٧,٠٣٢	١٨٤	٦١,٨٦٢	٣٢,٥٧١	١٢,٤١٥
٦,١٧٥	-	٥,٠٠٠	١,١٧٥	-

الموجودات

النقد والأرصدة لدى البنوك
استثمارات في صناديق مشتركة
استثمارات مرابحة
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة
من خلال بيان الدخل
مدينو مرابحة وإجارة
المستحق لشركة دلة البركة القابضة
موجودات مستخدمة في عقود تأجير
تشغيلي
موجودات أخرى
موجودات مالية متاحة للبيع
استثمار في شركات زميلة
أثاث ومعدات
شهرة

مجموع الموجودات

المطلوبات

دائنون ومصرفوات مستحقة
المستحق للبنوك
التزامات عقود تأجير تشغيلي

مجموع المطلوبات

التزامات

٣٠- إدارة المخاطر

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

تتحمل كل شركة تابعة للمجموعة إدارة المخاطر الخاصة بها ويكون لديها لجان الإدارة التابعة لها ولجان إدارة المخاطر الأخرى المنوط بها مسؤوليات مناظرة للجان المجموعة.

(أ) مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم التزام أحد أطراف أداة مالية بالوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. تحاول المجموعة التحكم في مخاطر الائتمان وذلك بمراقبة مخاطر التعرض والحد من التعامل مع أطراف محددة والتقييم المستمر للجدارة الائتمانية للأطراف المقابلة. كما تحصل المجموعة على ضمانات عندما يكون ذلك ملائماً.

تطبق المجموعة سياسات وإجراءات للحد من حجم التعرض لمخاطر الائتمان فيما يتعلق بأي طرف مقابل. تتضمن هذه الإجراءات عدم تركيز مخاطر الائتمان.

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

إن سياسة المجموعة هي الدخول في ترتيبات استثمارية مرابحة ومعاملات إجارة مع الأطراف ذات الصلة المعروفة وذات الملاءة المالية فقط. إن الحد الأقصى للتعرض للمخاطر هي القيمة الدفترية كما هو مبين في الإيضاحات ٣ و٤ و٦ و٧ و٩. بالإضافة إلى ذلك، يتم مراقبة الأرصدة المدينة الأخرى بصورة مستمرة.

فيما يتعلق بالمخاطر الائتمانية الناتجة عن الموجودات المالية الأخرى للمجموعة والتي تتكون من الأرصدة لدى البنوك والنقد (المودع لدى أطراف ذات علاقة) واستثمارات الصناديق المشتركة واستثمارات المرابحة والمدينين والمبلغ المدفوع إلى شركة دلة البركة القابضة والموجودات الأخرى، فإن تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ينتج عن عجز الطرف المقابل وبحيث يعادل للحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان القيمة الدفترية لهذه الأدوات. عند تسجيل الأدوات المالية بالقيمة العادلة، فإن ذلك يمثل الحد الأقصى الحالي للتعرض لمخاطر الائتمان وليس الحد الأقصى للتعرض للمخاطر التي يمكن أن تنتج في المستقبل نتيجة التغيرات في القيم.

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان بالنسبة لبنود الميزانية العمومية دون احتساب أية ضمانات أو أية تعزيزات ائتمانية أخرى. تم عرض الحد الأقصى للتعرض للمخاطر بالمجمل قبل تأثير التخفيف من خلال استخدام اتفاقيات الضمانات.

(معاد إدراجها)		
مجمل الحد الأقصى للتعرض للمخاطر	مجمل الحد الأقصى للتعرض للمخاطر	
٢٠٠٧	٢٠٠٨	
ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
٢٠,٧٣٦	٣,٦٦٧	النقد والأرصدة لدى البنوك (باستثناء النقد في الصندوق)
٥,٤٩٢	-	استثمارات صناديق مشتركة
٢٨٠	١٠,٩٤٤	استثمارات مرابحة
٣,٥٢٩	٣,٥٨٥	مدينو مرابحة وإجارة
١٧,١٧٦	٢٥١	المبلغ المدفوع لشركة دلة البركة القابضة
٢١,١٢٩	١٦,٨٠٥	موجودات أخرى
٧٨,٤٥٢	٣٥,٢٥٢	مجمل الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

إن المستحقات على شركة دلة البركة القابضة مكفولة بضمانات على الأسهم. تراقب الإدارة القيمة السوقية للضمان وتطلب الحصول على ضمانات إضافية وفقاً للاتفاقية المبرمة، كما تراقب 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. حصلت المجموعة على السيطرة على الضمان نتيجة عجز شركة دلة البركة عن السداد وقد بدأت المجموعة تصفية الضمان كما هو مبين في الإيضاح ٧.

إن القيمة العادلة للضمانات التي تحتفظ بها المجموعة فيما يتعلق بمديونية شركة دلة البركة القابضة مفسح عنها في الإيضاح ٧.

تركز مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

تشأ 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 يتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. تشير التركزات إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة فيما يتعلق بالتطورات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة.

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

(معاد إدراجها)			
٢٠٠٧	٢٠٠٨	الموجودات	الموجودات
ألف	ألف	دينار كويتي	دينار كويتي
المنطقة الجغرافية:			
الكويت			
٣٤,٢٣٩	٨,٨٢٠		
١٧,٩٧٨	١١,٣٨٧		
٢٥,٧٢٨	١٤,٢٣٨		
٣٩٧	٨٠٧		
٧٨,٤٥٢	٣٥,٢٥٢		
قطاع الأعمال:			
أتعاب إدارة الاستثمارات والاستشارات			
٦٠,٤٥٢	١٩,٧٦١		
١٧,٨٢٨	١٤,٧٤٣		
١٧٢	٧٤٨		
٧٨,٤٥٢	٣٥,٢٥٢		

الجدارة الائتمانية للموجودات المالية غير المتأخرة أو منخفضة القيمة

بالنسبة للموجودات التي تتعرض للمخاطر، لا تستخدم المجموعة نظام تصنيف الائتمان الداخلي ولا التصنيف الائتماني الخارجي حيث إن هذه الموجودات لا تمثل إلا إحدى المعاملات ويتم منحها للعملاء ذوي الجدارة الائتمانية فقط.

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

تحليل الموجودات المالية منخفضة القيمة

ليس لدى المجموعة أي موجودات مالية منخفضة القيمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ و ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧.

(ب) مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بصافي احتياجاتها التمويلية. تنتج مخاطر السيولة عن الاضطرابات 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 جيد للنقد والبنود المماثلة للنقد والأوراق المالية القابلة للتداول.

إن مخاطر السيولة هي مخاطر أن يتعذر على المجموعة الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها. للحد من هذه المخاطر، قامت الإدارة بإعداد مصادر تمويل متنوعة وإدارة الموجودات مع اتخاذ عامل السيولة في الاعتبار وتراقب السيولة على أساس يومي.

إن التأثير على (الخسارة) الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة (بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية) وعلى حقوق الملكية كنتيجة للتغير في أسعار صرف العملات الأجنبية بنسبة ٥٪، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة مبين فيما يلي:

(معاد إدراجها)		٢٠٠٨		٢٠٠٧		
		التأثير على الخسارة		التأثير على الربح		
		قبل حصة مؤسسة		قبل حصة مؤسسة		
		الكويت للتقدم العلمي		الكويت للتقدم العلمي		العملة
		والزكاة وضريبة دعم		والزكاة وضريبة دعم		
		العمالة ومكافأة أعضاء		العمالة ومكافأة أعضاء		
		التأثير على		التأثير على		
		مجلس الإدارة		مجلس الإدارة		
		ألف		ألف		
		دينار كويتي		دينار كويتي		
		٣٦٨	٢٥٨	٧٤٠	٣٠٩	دولار أمريكي
		٤٩٤	-	١٥٢	-	الليرة التركية الجديدة
		٦٦٨	-	١,٠٣٠	-	يورو
		-	٢٢	-	-	الدينار الأردني
		٨٩	٧١١	-	-	الريال السعودي

ج-٢ 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 التأثير على حقوق الملكية (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المتاحة للبيع) و(خسائر) أرباح المجموعة (نتيجة التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل المجمع) نتيجة التغير المحتمل في مؤشرات السوق وفي ظل الاحتفاظ بثبات كافة المتغيرات الأخرى، هي كما يلي:

		٢٠٠٨		٢٠٠٧		
		التغيرات في أسعار التأثير على حقوق الملكية		التغيرات في التأثير على الربح		
		الأسهم		الأسهم		
		الملكىة		الملكىة		
		ألف		ألف		
		دينار كويتي		دينار كويتي		
		%		%		مؤشرات السوق
		٥+	٧٨١	٣٧	٢	الكويت
		٥	٥	٥	٥	

ج-٣ مخاطر أسعار الفائدة

تنتج مخاطر أسعار الفائدة من احتمال تأثير التغيرات في أسعار الفائدة على التدفقات النقدية المستقبلية أو على القيمة العادلة للأدوات المالية. تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة فقط على الأرصدة المستحقة للبنوك حيث إن الموجودات التي تحمل فائدة ذات معدلات ثابتة ولا تعتمد على المعدلات السائدة في السوق.

يوضح الجدول التالي حساسية بيان الدخل المجمع إلى التغيرات المعقولة المتوقعة في أسعار الفائدة مع الاحتفاظ بثبات كافة المتغيرات الأخرى. إن حساسية بيان الدخل المجمع لهذه التغيرات هي تأثير التغيرات المقدرة في أسعار الفائدة على (خسارة) ربح المجموعة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والذكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة لسنة واحدة، استناداً إلى الموجودات والمطلوبات المالية ذات المعدلات المتغيرة والمحتفظ بها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. ليس هناك أي تأثير على حقوق الملكية.

التأثير على (الخسارة) الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والذكاة وضريبة دعم العمالة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة لسنة ألف دينار كويتي	الزيادة/ النقص في النقاط الأساسية	
		٢٠٠٨
(٤٣)	٢٥+	دينار كويتي
٤٣	٢٥-	دينار كويتي
		٢٠٠٧
(٣١)	٢٥+	دينار كويتي
٣١	٢٥-	دينار كويتي

د) 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.

٣١- 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 الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ و ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧.

تدير المجموعة رأس المال باستخدام معدل الإقراض وهو صافي الدين مقسوم على إجمالي رأس المال زائداً صافي الدين. إن سياسة الشركة هي ضمان المحافظة على معدل إقراض أقل من ١٠٠٪. تُدرج المجموعة دائني المراجعة والقروض البنكية والفائدة المستحقة ضمن صافي الدين. يتضمن رأس المال حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم ناقصاً التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة.

(معاد إدراجها)				
٢٠٠٧	٢٠٠٨			
ألف	ألف			
دينار الكويتي	دينار الكويتي			
٩١,٦٤٣	٨٦,٢٠٦			المستحق للبنوك
٩٨٣	٢,٢٩٨			فائدة مستحقة
٩٢,٦٢٦	٨٨,٥٠٤			إجمالي الدين
(٢٠,٧٤٣)	(٣,٦٦٨)			ناقصاً: أرصدة لدى البنوك ونقد
٧١,٨٨٣	٨٤,٨٣٦			صافي الدين
٨٠,٨٦٥	٣٣,١٤٧			حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
١٠٣	١٦٩			زائداً: التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
٨٠,٩٦٨	٣٣,٣١٦			إجمالي رأس المال
١٥٢,٨٥١	١١٨,١٥٢			رأس المال وصافي الدين
٤٧,٠٣%	٧١,٨٠%			معدل الإقراض

٣٢- برنامج المشاركة في الأرباح

تطبق الشركة الأم برنامج خيار شراء الموظفين للأسهم (كما هو موضح في النظام الأساسي للشركة الأم). تستطيع الشركة الأم بموجب هذا البرنامج زيادة رأس مالها حتى ١٢٪ من مجموع الأسهم القائمة خلال فترة ١٠ سنوات من تاريخ التأسيس.

في ٢٠٠٢ انتهت هذه الفترة ولم تقم الشركة الأم بإصدار خيارات شراء أسهم حتى حدود ١٢٪. وبالتالي، ووفقاً لشروط هذا البرنامج وكما ينص النظام الأساسي تم تجديد هذه الفترة لعشرة سنوات أخرى بعد موافقة مجلس الإدارة، وسوف تنتهي في عام ٢٠١٢.

٢٠٠٧		٢٠٠٨		
المتوسط	عدد	المتوسط الموزون لسعر	عدد	
الموزون لسعر	الخيارات	الممارسة	الخيارات	
الممارسة		دينار الكويتي		
دينار الكويتي				
٠,١٠٠	٣٣,٤٦٦,٤٠١	٠,١٠٠	٩,٧٦١,٢١١	القائمة في بداية السنة
٠,١٠٠	(٢٣,٧٠٥,١٩٠)	-	-	الممارسة خلال السنة
٠,١٠٠	٩,٧٦١,٢١١	-	-	القائمة في نهاية السنة
٠,١٠٠	٩,٧٦١,٢١١	٠,١٠٠	٩,٧٦١,٢١١	أسهم ممكن ممارستها في نهاية السنة

إن المتوسط الموزون لسعر ممارسة الخيارات القائمة في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ بلغ ١٠٠,٠٠٠ دينار كويتي، كما بلغ العمر التعاقد المتبقي للخيارات ٢ سنوات بعد تاريخ نهاية خدمة الموظف.

لم يتم منح أو ممارسة أي خيارات خلال عام ٢٠٠٨. خلال العام ٢٠٠٧، قام موظفو الشركة الأم بممارسة ١٩٠,٧٠٥,٧٠٥ سهماً بسعر متفق عليه بقيمة ١٠٠,٠٠٠ دينار كويتي. وقد أوفت الشركة الأم بالتزامها من خلال أسهم الخزائنة الخاصة بها. إن الخسارة على تلك الأسهم والتي تمثل القيمة الدفترية للأسهم المباعة بما يزيد عن سعر الممارسة بمبلغ ٤٣٦,٩٤٥,٤٣٦ دينار كويتي قد تم الوفاء بها بالكامل من خلال الرصيد المتاح في الأرباح المحتفظ بها. وتتضمن هذه الخسارة مبلغ ٦٩٨,٨٩٩,٦٩٨ دينار كويتي يتعلق بخيارات قام بممارستها موظفي الإدارة العليا. إن كافة الخيارات القائمة هي إما خيارات تم منحها في أو قبل ٧ نوفمبر ٢٠٠٢ أو تم استحقاقها قبل ٣١ ديسمبر ٢٠٠٤، وبالتالي لم يتم تسجيل مصروفات لها وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٢. لم يتم تعديل هذه الخيارات لاحقاً، ولذلك فإنها لا تحتاج لمعالجتها محاسبياً وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٢.

٣٣- إيرادات التأجير من التأجير التشغيلي

إن الحد الأدنى للتأجير المستقبلي المستحق الدفع على التأجير التشغيلي يبلغ ٤١,٥١١,٧٨٩ دينار كويتي (٢٠٠٧: ٣٣,٧٨١,٦٧١ دينار كويتي) ويستحق كما يلي:

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
دينار كويتي	دينار كويتي	
١٥,٠٨٤,٧٨٤	١٤,٠٦٥,٢٤٠	الإيرادات المستحقة خلال سنة واحدة
١٨,٦٩٦,٨٨٧	٢٧,٤٤٦,٥٤٩	الإيرادات المستحقة خلال سنة إلى خمس سنوات
٣٣,٧٨١,٦٧١	٤١,٥١١,٧٨٩	

٣٤- مطلوبات محتملة والتزامات

قامت شركة Menalco. FZE وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل وتتخصص في خدمات حلول المحافظة على العملاء برفع قضية في إحدى المحاكم الإقليمية التابعة لمقاطعة نيفادا في الولايات المتحدة ضد عدة أطراف من بينهم أحد المتعهدين وشركتي SCTN وPhoenix Technology Holdings Inc. نتيجة محاولة هؤلاء الأطراف التآمر غير القانوني لاغتصاب حقوق ملكية الشركة. يجري حالياً بحث التعويض عن أضرار بقيمة ١٠٠ مليون دولار أمريكي في هذا الشأن. يمثل الشركة في الولايات المتحدة أحد المحامين ومن المتوقع أن يسارع باتخاذ إجراءات تأكيد حق الشركة.

كانت شركتا SCTN وPhoenix Technology Holdings Inc. قد سارعتا برفع قضية مقابلة دون أي استحقاق في نفس المحكمة الإقليمية للحصول على مبلغ ٢١,٥ مليون دولار أمريكي بادعاء خسارة إيرادات مستقبلية (٢٠ مليون دولار أمريكي) ومطلوبات متنازع عليها (١,٥ مليون دولار أمريكي) ولم يتم تسجيلها في دفاتر الشركتين. ترى الإدارة أن احتمال تكبد أية خسارة نتيجة هذه الدعوى القضائية يعد أمراً مستبعداً.

على الشركة الأم التزامات تتعلق بمساهمات رأسمال غير مستدعى فيما يتعلق باستثمارات والتزامات محتملة بمبلغ لا شئ (٣١ ديسمبر ٢٠٠٧: ٥,٠٠٠,٠٠٠ دينار كويتي).

يوجد التزامات فيما يتعلق برأس المال غير المستدعى بمبلغ ٨,٢٦٢,٦٠٠ دينار كويتي (٣١ ديسمبر ٢٠٠٧: ١,١٧٥,٠٠٠ دينار كويتي) يخص الاستثمار في شركات زميلة.

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، يوجد لدى المجموعة مطلوبات طارئة تتعلق بضمانات بنكية ناتجة في سياق الأعمال العادي بمبلغ ٢,٣٦٥,٠٠٠ دينار كويتي (٣١ ديسمبر ٢٠٠٧: ٢,٣٦٥,٠٠٠ دينار كويتي) ولا يتوقع أن تنتج عنها مطلوبات جوهرية.

٣٥- تغطية القيمة العادلة

يتم استخدام تغطية القيمة العادلة من قبل المجموعة لحمايتها من التغيرات في القيمة العادلة للالتزامات الثابتة غير المحققة نتيجة الحركات في أسعار صرف العملات الأجنبية. إن الالتزامات الثابتة غير المحققة هي مستحقات الإيجارات المستقبلية. إن الأدوات المالية المستخدمة في تغطية مخاطر العملات الأجنبية هي القروض من البنوك. بالنسبة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، حققت المجموعة ربحاً بمبلغ ٥٥٤,٠٩٧ دينار كويتي (٢٠٠٧: خسارة بمبلغ ٩٩٦,٦١٩ دينار كويتي) يمثل الربح من أدوات التغطية. إن إجمالي الخسارة المتكبدة من بنود التغطية المتعلقة بمخاطر التغطية بمبلغ ٥٥٤,٠٩٧ دينار كويتي (٢٠٠٧: ربح بمبلغ ٩٩٦,٦١٩ دينار كويتي).

٣٦- معلومات المقارنة

قامت المجموعة خلال سنة ٢٠٠٦ ببيع حصة بنسبة ٢٠٪ تقريباً في شركة بيت المال القابضة ش.م.ك. (قابضة) (شركة تابعة) وذلك بمبلغ ٨,١٠٠,٠٠٠ دينار كويتي إلى طرف غير ذي علاقة محققة ربح بمبلغ ٥٦٩,٤٤٧,٢ دينار كويتي. ووفقاً للترتيبات، تم الاحتفاظ بالأسهم المباعة كضمان ويستحق تحويل حقوق ملكيتها عند سداد المبلغ المستحق. ونظراً لإخفاق الطرف المقابل خلال سنة ٢٠٠٧، دخلت المجموعة في اتفاقية قامت بموجبها بالاتفاق مع الطرف المقابل على استرداد كافة الأسهم وتوزيعات الأرباح المتعلقة بها المحتفظ بها أيضاً كضمان، وتسوية المبلغ المستحق. إن الأسهم المرتبطة بهذه المعاملة مملوكة الآن من قبل المجموعة وتم تصنيف هذه الموجودات كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل محققة ربح بمبلغ ٤٢٤,٤٤٠,١ دينار كويتي تم تسجيله في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ باستخدام أساليب التقييم.

نتيجة للمعاملة أعلاه، زادت حصة ملكية المجموعة في شركة بيت المال القابضة ش.م.ك. (قابضة) من نسبة ٢٥٪ إلى نسبة ٥٥٪ من رأس المال الذي له حق التصويت لدى تلك الشركة. وإضافة إلى ذلك، وحيث أن المجموعة ليس لها أي تمثيل في مجلس إدارة الشركة خلال العام ٢٠٠٧، قررت إدارة المجموعة أن تستمر في تصنيف ذلك الاستثمار كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل مع وجود نية بيع الاستثمار قبل إجتماع الجمعية العمومية السنوية. إلا أنه بسبب عدم توفر مشتر صالح لبيع الاستثمار خلال سنة ٢٠٠٨، قررت إدارة المجموعة بناء على معيار المحاسبة الدولي ٨ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٧ إعادة إدراج البيانات المالية المتعلقة بعام ٢٠٠٧ وبالتالي تم تحويل الاستثمار من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل إلى استثمار في الشركات التابعة في دفاتر الشركة الأم. يبين الجدول التالي موجز نتيجة البيانات المالية التي معاد إدراجها:

كما في ١ يناير ٢٠٠٧:

دينار كويتي

٢,٢٤٩,٣٨٤
٤,٠٤٢,٧٤٠
٦,٢٩٢,١٢٤

صافي الزيادة في الموجودات
صافي الانخفاض في المطلوبات
صافي الزيادة في إجمالي حقوق الملكية

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

دينار كويتي

٩,٦٠٤,٣٠٦
٤,٦٤٧,٣٥٦
٥٢٩,٥١٥
٤,٩٥٦,٩٥٠

صافي الزيادة في الموجودات
صافي الزيادة في المطلوبات
صافي الانخفاض في الربح
صافي الزيادة في إجمالي حقوق الملكية

إن التأثير على ربحية السهم وربحية السهم المخففة المتعلق بإعادة الإدراج في العام ٢٠٠٧ كان أقل من ٢,٢٥ فلس.

الميزانية العمومية للشركة الأم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

(معاد إدراجها)

٢٠٠٧	٢٠٠٨
دينار كويتي	دينار كويتي
١٦,٣٨٩,٢٠٣	٢,٤٤٦,٨٨٣
٥,٤٩٢,٠٩٢	-
٣,٤٠٠,٨١٤	-
٢٤٩,٠٢٥	٢,٩٥١,٤٠٧
١٠,٣٩٨,٠٧٠	١٣,٧٥٧,٦٥٠
١٧,١٧٥,٦٦١	٢٥١,٤٤٣
١١,٦٨٦,٨٠٥	٧,٠١٤,٩٤٣
١٧٨,٢٤٨	٢,٦٢٥,٥٢٧
٣٢,٧٧٩,٥٤٣	٢٥,٧٦٦,٠٨٩
٢٣,٣٣٢,٢٣٤	١٥,٤١٦,٧٩٧
١٠٤,٢٤٧	٥
<u>١٢١,١٨٥,٩٤٢</u>	<u>٧٠,٢٣٠,٧٤٤</u>
٥,٤٣٩,٥٢٠	٥,٥٣٠,٠٣٤
<u>٣٣,٣٢٥,٥٤٠</u>	<u>٢٩,٠٤٠,٩٤٩</u>
<u>٣٨,٧٦٥,٠٧٠</u>	<u>٣٤,٥٧٠,٩٨٣</u>
٤٤,٧٤٧,٤٥٠	٤٩,٢٢٢,١٩٥
٢٦,٩٧٢,٣٥٣	٢٦,٩٧٢,٣٥٣
(١٣٦,٥٠٨)	(١١,٨١٧,٤٦٦)
-	٤,٢٦٧
١,١٨٠,٩٣٤	١,١٨٠,٩٣٤
١٠,٣٧١,٩٩٠	(٢٩,٧٨٠,٥٩٥)
(٦٣٢,٤٣٧)	٤٧,٢٨٤
(١٠٢,٩١٠)	(١٦٩,٢١١)
<u>٨٢,٤٢٠,٨٧٢</u>	<u>٣٥,٦٥٩,٧٦١</u>
<u>١٢١,١٨٥,٩٤٢</u>	<u>٧٠,٢٣٠,٧٤٤</u>

الموجودات

تقد وأرصدة لدى البنوك
استثمارات في صناديق مشتركة
استثمارات مرابحة
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
مدينون
مبلغ مدفوع إلى شركة دلة البركة القابضة
موجودات أخرى
موجودات مالية متاحة للبيع
استثمار في شركات زميلة
استثمار في شركات تابعة
أثاث ومعدات

مجموع الموجودات

المطلوبات وحقوق الملكية

المطلوبات

داقنون ومصروفات مستحقة
المستحق للبنوك
إجمالي المطلوبات

حقوق الملكية

رأس المال
علاوة إصدار أسهم
أسهم خزانة
احتياطي أسهم خزانة
احتياطي قانوني
(خسائر متراكمة) أرباح محتفظ بها
احتياطي تحويل عملات أجنبية
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
إجمالي حقوق الملكية

مجموع المطلوبات وحقوق الملكية