
kfic
كفيك



صاحب السمو أمير البلاد

الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح



سمو ولي العهد

الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح



سوق الكويت للأوراق المالية

سوق الكويت للأوراق المالية

على الرغم من تواجد عديد من شركات الأسهم المالية في الكويت قبيل تأسيس سوق الكويت للأوراق المالية، إلا أن سوق المال الكويتي لم يبدأ أعماله حتى شهر أكتوبر عام 1962 بعد صدور القانون الخاص المنظم لأنشطته. يعد سوق الكويت للأوراق المالية من أوائل أسواق المال في منطقة الخليج والأول في العالم الذي اعتمد اللغة العربية في التداول بتاريخ 17 يناير 1996.

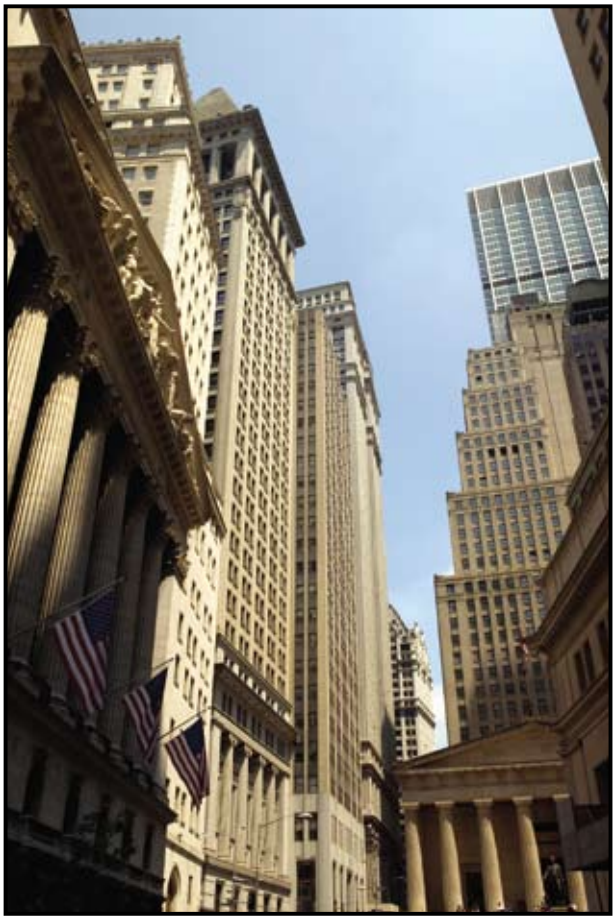


سوق رويال للأوراق المالية . إنجلترا

البدايات الأولى لأسواق الأوراق المالية

يعيد المؤرخون بدايات أسواق المال إلى القرن الحادي عشر في القاهرة حيث شهدت أسواقها إزدهاراً إقتصادياً مع نهايات القرن العاشر وبداية القرن الحادي عشر في معظم قطاعاتها الصناعية وانتعاشاً تجارياً على الصعيد المحلي والخارجي. وقد أنشأ التجار المسلمين جميع أسس وأشكال المعاملات التجارية وأتقنوا أساليب الدَّين والسداد وغيرها.

واعتبر المؤرخون بأن المعاملات التجارية من خلال السداد والدَّين قد شكلت بدايات أنماط أسواق الأوراق المالية لأنها تتشابه في جمع المشتري والبائع جنباً إلى جنب لتداول هذه الأوراق.



سوق نيويورك للأوراق المالية ـ الولايات المتحدة الأمريكية

سوق نيويورك للأوراق المالية

يعود تاريخ افتتاح سوق نيويورك للأوراق المالية إلى 7 مايو 1792 بعد أن وقع 24 وسيط مالي على اتفاقية عرفت بـ Button Wood نسبة إلى شجرة الدلب التي تم التوقيع تحت ظلالها في مدينة نيويورك. في 8 مارس 1817 عمدت اللجنة المنظمة لاتفاقية Button Wood إلى إصدار قانون أعيد بموجبه تسمية السوق إلى سوق نيويورك للأوراق المالية وهيئة التبادل. وقد إتخذ السوق الجديد من غرفة مؤجرة بقيمة 200 دولار أمريكي شهرياً موقعاً له عام 1817. وبتعاقب السنين شهد السوق تنامياً في التداول حتى عام 1901 إذ تم إجارة موقع أكبر لاستيعاب حجم التبادل المتزايد بفعل توسع الأسواق وتطورها. وكان قد تم افتتاح مبنى سوق نيويورك للأوراق المالية الجديد في 22 أبريل 1903 بتكلفة وصلت إلى 4 مليون دولار أمريكي حينذاك.

المحتويات

.09 مجلس الإدارة

.11 الإدارة

.13 كلمة رئيس مجلس الإدارة

.19 تقرير مراقبي الحسابات

.20 الميزانية العمومية المجمعة

.21 بيان الدخل المجمع

.22 بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

.23 بيان التدفقات النقدية المجمع

.24 إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة



سوق أمستردام للأوراق المالية - هولندا

أقدم سوق للأوراق المالية في العالم

يعد سوق أمستردام للأوراق المالية الأقدم في العالم أجمع. تأسس السوق عام 1602 من قبل الشركة الهندية الشرقية الهولندية للتعامل في الأسهم والمستندات. بعد ذلك اتخذ السوق أسم بورصة أمستردام وكان أول سوق رسمي للأوراق المالية، علماً بأنه أول الأسواق أيضاً للتداول منذ أوائل القرن السابع عشر.



السيد/ صالح يعقوب الحميضي

رئيس مجلس الإدارة



السيدة/ رهام فؤاد الغانم

نائب رئيس مجلس الإدارة



السيدة/ فدوى يعقوب الحميضي

عضو مجلس الإدارة



السيد/ وائل جاسم الصقر

عضو مجلس الإدارة



السيد/ محمود إمام ياسين

عضو مجلس الإدارة



السيد/ سليمان عبد الله المريخي

عضو مجلس الإدارة



السيد/ محمود فؤاد الغانم

عضو مجلس الإدارة



سوق بروكسيل للأوراق المالية . بلجيكا

بورصة القرن الثالث عشر

في أواخر القرن الثالث عشر تجمع تجار السلع في بروج / بلجيكا داخل منزل أحد المتنفذين يدعى فان در بيرس. بعد ذلك وفي عام 1309 عرفت المجموعة بإسم Bruges Beurse لتعطي المجتمعين صفة رسمية. وقد دأبت هذه المجموعة المتألفة من بعض التجار وموظفي البنوك على تبادل العملات والإقراض بالفائدة وتسديد الديون. وسرعان ما وجدت الفكرة طريقها إلى فنلندا وغيرها من الدول المجاورة مما أفضى إلى افتتاح سوق المال Beurse في غينت وأمستردام. بعد ذلك شاع استعمال كلمة beurs أي البورصة في الهولندية للدلالة على أسواق المال في العالم.

السيدة / سناء جمعة

الرئيس التنفيذي

السيد / أحمد سمير عقل

رئيس القطاع المالي

السيد / وائل محمود بهبهاني

رئيس قطاع تقنية المعلومات والتداول الإلكتروني

السيد / سافيو جوميز

رئيس قطاع بحوث السوق والإستشارات

السيد / فيصل علي العصيمي

نائب رئيس تنفيذي قطاع إدارة الأصول

السيد / خالد طه الباجوري

رئيس قطاع الموارد البشرية والشؤون الإدارية

السيد / عبد العزيز محمد الرومي

نائب رئيس أول قطاع خدمات التمويل



سوق طوكيو للأوراق المالية ـ اليابان

تداول أون لاين للأوراق المالية

عرفت المؤسسات الكبرى التداول «أون لاين» من خلال شبكات خاصة كشبكة «Instinet» التابعة لوكالة رويترز وتعمل بنظام يدعى «Posit» منذ عام 1969. في أواخر حقبة التسعينات طرحت خدمة التداول «أون لاين» لعامة الناس عبر شبكة الإنترنت. ولا تخلو أية شركة للوساطة من هذه الخدمة في يومنا هذا بعد أن كانت تعتمد التداول من خلال وسطاء عبر الهاتف خلافاً لاعتمادها الآن الحاسوب الآلي لإجراء عمليات البيع والشراء.

أعزائي السادة المساهمين الكرام ...

إنـه لمن دواعي سـروري بالأصالة عن نفسي وبالنيابة عن مجلـس الإدارة أن نستعرض سوياً التقرير السنوي السابع لنتائج أعمال شركتكم للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2007.

لقد حمل إلينا عام 2007 بعضاً من الظروف الغير مواتية والتي حالت دون تحقيق شركتكم معدلات النمو المخططة. بدءاً بندرة الفرص الاستثمارية الجيدة مروراً بالتغييرات المتعددة في شـروط الإدراج بسوق الكويت للأوراق المالية وصولاً إلى عدم تحقيق بعض الاستثمارات للعوائـد المرجوة واضطرارنا إلى اتخاذ القرار الشجاع بالانسحاب منها حفاظاً على أموال الشركة وعملائها. إن تلك الظروف الغير مواتية قد ساهمت في انخفاض أرباح الشركة من 30 مليون دينار بواقع 86.9 فلس للسهم الواحد في عام 2006 إلى 22.7 مليون دينار بواقع 63.1 فلس للسهم الواحد في عام 2007.

ومـن الجديـر بالذكـر أن إستراتيجيـة الشركة في تنويع مصـادر الدخـل والتركيز بشكل أساسـي على أتعاب إدارة الأصول (محافظ وصناديق) وعدم إغفال أهمية الدخل المنتظم مـن قطاع التمويل قد ساعد الشركة على تجنب التحـول من الربح إلى الخسارة بل أنه قد ساهم في المحافظة على مستوى معقول من الربحية.

وإيماناً منا بأهمية زيادة الأصول المدرة للدخل المنتظم لتجنب التقلبات في أسواق المال فقد حرصـت الشركة على انتقاء الفرصـ الاستثمارية المدرة للدخل المنتظم وكان من أهم تلك الاستثمارات هو الاستحواذ على 65% من أسهم الشركة الأهلية للوساطة المالية ولا يخفى عـن حضـرات السادة المساهمين أن شـركات الوساطة تتمتع بقدرٍ عـاليٍ من الاستمرارية في الدخـل بمـا سيساهـم بشـكل فعـال في استمراريـة إيـرادات الشركة وعـدم تعرضها للانخفاضات الحادة.

وفيما يلي نستعرض أهم التطورات في قطاعات الشركة المختلفة خلال عام 2007.



سوق هونغ كونغ للأوراق المالية ـ الصين

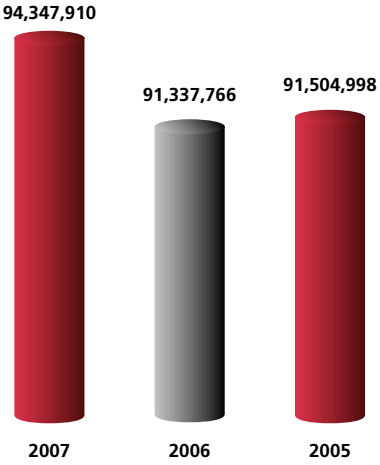
سوق شنغهاي للأوراق المالية

في أواخر عام 1860 بدأ أول تداول بالأوراق المالية في شنغهاي كما سجلت أول قائمة رسمية للتداول في يونيو 1866. في عام 1891 أسس مجموعة من رجال الأعمال اتحاد شنغهاي للوساطة المالية في مدينة شنغهاي ليجسد أول سوق لتداول الأوراق المالية في الصين. وفي العام 1904 تقدم الاتحاد بطلب تسجيل في مدينة هونغ كونغ وفقاً لمتطلبات قانون الشركات المحلي ليعاد تسميته إلى «سوق شنغهاي للأوراق المالية». وقد شهد عام 1920 وعام 1921 ولادة «سوق شنغهاي للأوراق المالية وتبادل السلع» ومن ثم «سوق التبادل لتجار شنغهاي الصينيين» ليتم دمجهما في سوق واحد تحت أسم «سوق شنغهاي للأوراق المالية».

قطاع التمويل

على الرغم من المنافسة الشديدة في قطاع التمويل الاستهلاكي والتجاري إلا أن الشركة قد استطاعت تحقيق نمواً قدره 3.3% في محفظة القروض والتي ارتفعت من 91.3 مليون دينار كويتي في عام 2006 إلى 94.3 مليون دينار كويتي في عام 2007.

وقد ارتفعت صافي الأرباح في قطاع التمويل من 5.2 مليون دينار كويتي في عام 2006 إلى 5.5 مليون دينار كويتي في عام 2007 محققاً نسبة نمو في صافي أرباح القطاع بواقع 5.8%.



محفظة القروض (دينار كويتي)

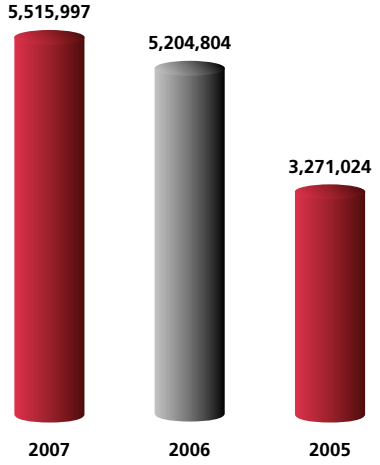
قطاع إدارة الأصول وقطاع الاستثمار المباشر

لقد شهد قطاع إدارة الأصول نمواً في قيمة الأصول المدارة بنسبة 13.6% وقد بلغت قيمتها في 31 ديسمبر 2007 مبلغ 782.8 مليون دينار مقارنة بـ 688.8 مليون دينار في 31 ديسمبر 2006.

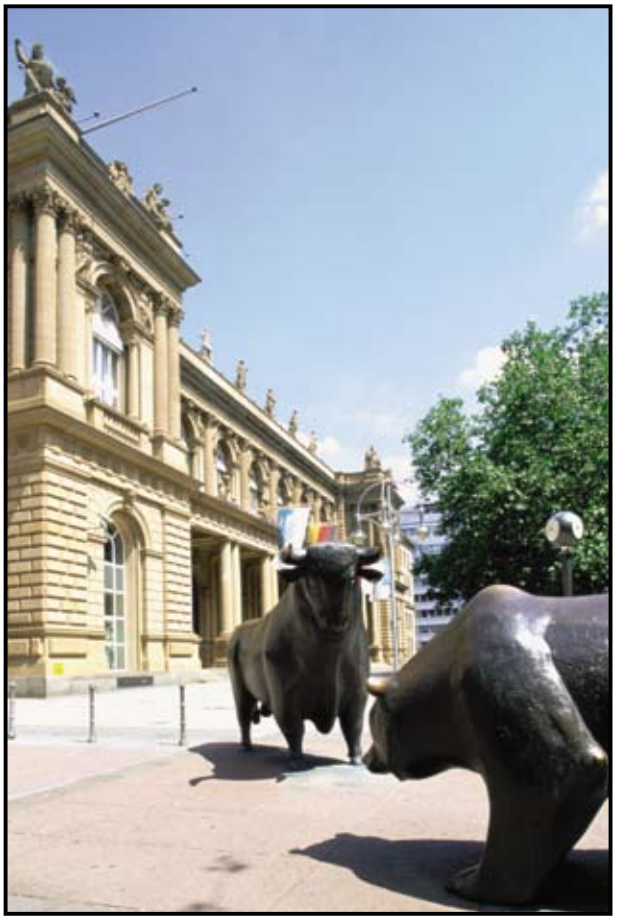
وكان من أهم إنجازات قطاع إدارة الأصول هو تأسيس صندوق كفيك للملكيات الخاصة برأسمال قدره 155 مليون دولار أمريكي ومن المتوقع أن يحقق المستثمرون في هذا الصندوق عوائد مجزية في الأعوام الثلاثة القادمة. وعلى الرغم من عدم توافر فرص استثمارية ذات جدوى ترقى للمستوى المتوقع لعملائنا فقد طرحت الشركة لعملائها في عام 2007 صندوق كفيك للملكيات الخاصة. إن ندرة تلك الفرص الاستثمارية قد أدى إلى انخفاض إيرادات أتعاب الإدارة والاستشارات من 18.6 مليون دينار كويتي في عام 2006 إلى 3.6 مليون دينار كويتي في عام 2007.

بالإضافة إلى ما تقدم فقد ساهم أيضاً في هذا الانخفاض قرار الشركة بالإنسحاب من الاستثمار في مدينة حائل الاقتصادية حفاظاً على أموال مستثمريها وعملائها وذلك نظراً لتعثر طرح هذه الشركة في اكتتاب عام بالمملكة العربية السعودية خلال السنة الأولى وعدم وضوح الرؤية فيما يخص موعد الاكتتاب العام وعلى الرغم من أن الانسحاب من ذلك الاستثمار قد انعكس سلباً على ربحية الشركة إلا أن إدارة الشركة قد إرتأت أن الحفاظ على أموال المساهمين والعملاء لابد وأن يأتي في مقدمة أهدافها . وقد قامت الشركة برد المبالغ المدفوعة بواسطة عملائها بالكامل دون تحمل العملاء أي خسائر. وقد تأثرت أرباح الشركة سلباً بواقع 6.2 مليون دينار كويتي تقريباً كنتيجة مباشرة لرد أموال العملاء.

ولتعويض العجز في إيرادات الشركة الناجم عن الأسباب المذكورة سالفاً فقد ركزت الشركة على تحقيق أعلى عوائد ممكنة على استثماراتها المباشرة فقد حققت زيادة بنسبة 39% في إيرادات الاستثمارات والتي بلغت 19.8 مليون دينار كويتي في عام 2007 مقارنة بـ 14.2 مليون دينار كويتي في عام 2006 ومن الجدير بالذكر أن غالبية أرباح الاستثمار هي أرباح محققة. فقد بلغت نسبة الأرباح غير المحققة 10.7% فقط من إجمالي إيرادات الاستثمار.



صافي أرباح قطاع التمويل (دينار كويتي)



سوق فرانكفورت للأوراق المالية . ألمانيا

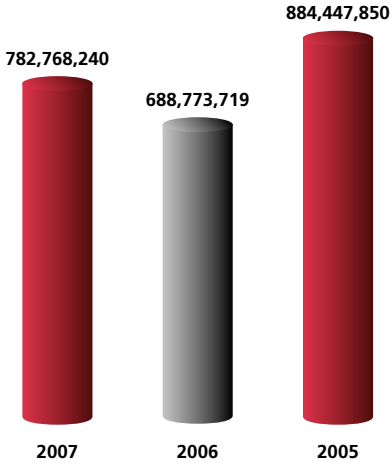
موظفي مصارف فينيسيا في القرن الثالث عشر

في منتصف القرن الثالث عشر عمد المصرفيون في فينيسيا / إيطاليا إلى المتاجرة بالمستندات الحكومية. وفي عام 1351 ضحضت الحكومة الفينيسية الشائعات القائلة باعتزامها تخفيض قيمة عملاتها. وبحلول القرن الرابع عشر بدأت المصارف في كل من بيسا وفيرونا وجينيوا وفلورنسا التداول بالمستندات الحكومية. وكان ذلك ممكناً لأن هذه المدن تمتعت بالاستقلالية ولم تكن تحت سيطرة ما سمي آنذاك بالدوق بل كانت تحكم من قبل مجلس يتألف من مجموعة مدنيين متنفذين. في وقت لاحق بدأ ظهور شركات للتداول بالأوراق المالية في هولندا حيث تمكن المساهمون من الاستثمار في مشاريع تجارية والمشاركة في الربح والخسارة.

قطاع الوساطة المالية والتداول الإلكتروني

قامـت الشركة خلال عام 2007 بالاستحواذ على 65% من أسم الشركة الأهلية للوساطة الماليـة في خطـوة واسعة نحو التوسـع في قطاع الوساطة الماليـة محلياً وإقليميـاً بغية تنوع مصادر الدخل المنتظم وعدم التعرض للتقلبات في مستويات أرباحها.

أمـا بخصوص قطاع التـداول الإلكتروني والـذي يتكامل مع قطاع الوساطـة المالية محلياً وإقليمياً فقد نجحت الشركة في تقديم خدمات التداول في أسواق الكويت، الولايات المتحدة الأمريكيـة، أوروبا، المملكـة المتحدة، المملكة العربية السعودية، الإمـارات العربية المتحدة، وذلـك من خلال حساب تداول واحد الأمر الذي لقـي استحساناً كبيراً من عملائنا والذي شهـد نمواً مضطرداً خلال عام 2007 وصـولاً إلى 3,543 عميل مقارنة بـ 1,593 عميل في عـام 2006 وذلـك بمعدل نمـو قدره 82% ومن المتوقـع أن تقوم الشركـة بإضافة كلاً من السوق القطري والسوق المصري خلال عام 2008 الأمر الذي سيعزز ثقة عملائنا ويساعد الشركة على تحقيق معدلات ربحية عالية خلال العام القادم.



قيمة الأصول المدارة (دينار كويتي)

حضرات المساهمين الكرام ،،،

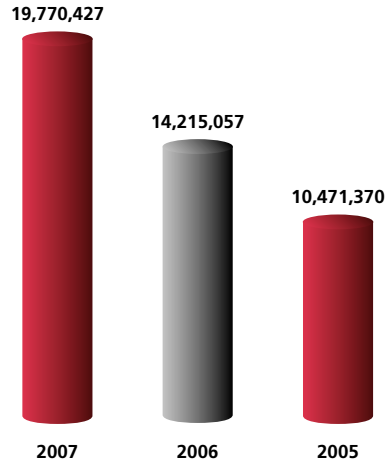
إن مجلس الإدارة يوصي بتوزيع أرباح عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2007 كما يلي:

- 30% أرباح نقدية .
- 20% أسهم منحة مجانية من رأس المال.

ولا يسعني في هذه المناسبة أن أتقدم بالشكر الجزيل أصالة عن نفسي وبالنيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة والعاملين في الشركة إلى مساهمي الشركة لدعمهم المتواصل والشكر موصـول إلى إدارة الشركـة التنفيذية على ما أظهرته من تفـاني وإخلاص. آملين أن تحوز توصياتنا هذه على قبولكم.

وكذلك أشكر بنك الكويت المركزي ووزارة التجارة والصناعة وكافة الجهات الرسمية على مساندتهم لنا.

وختامـاً أدعو العلـي القدير أن يحفظ الكويـت وشعبها من كل مكروه تحـت رعاية حضرة السمو أمير البلاد المفدى وسمو ولي عهده الأمين.



إيرادات الإستثمارات (دينار كويتي)



بورصة باريس ـ فرنسا

الوساطة المالية الفرنسية

في القرن الثاني عشر كانت إدارة وتنظيم ديون المجتمعات الزراعية الفرنسية تقع ضمن مسؤولية ما عرف آنذاك بـ Courtier de Change / وسيط العملات نيابة عن البنوك. بفعل ممارسة هذا الوسيط التجارة بالديون فقد اعتبره المؤرخون أول من مارس نشاط الوساطة المالية. وقد تطور هذا النشاط ليشمل التجارة بمنتجات متعددة في الدول الأوروبية. كان الوسطاء يلتقون في مكان يدعى Le Grand Pont وهو الجسر المطل على نهر السين في العاصمة الفرنسية والذي أطلق عليه لاحقاً Pont au Change مركز العملات نسبة إلى النشاط الذي يمارسه الوسطاء فيه.

لقد دققنا البيانات المالية المرفقة للشركة الكويتية للتمويل والاستثمار (شركة مساهمة كويتية – مقفلة) (الشركة الأم) وشركاتها التابعة "يعرفوا مجتمعين بالمجموعة" والتي تتضمن الميزانية العمومية كما في 31 ديسمبر 2007 وبيانات الدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وكذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفصيلية الأخرى.

مسئولية إدارة الشركة الأم عن البيانات المالية

إن إعداد وعرض البيانات المالية بشكل عادل طبقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة بدولة الكويت على المؤسسات المالية الخاضعة لرقابة بنك الكويت المركزي هو من مسئولية إدارة الشركة الأم. إن هذه المسئولية تتضمن تصميم وتطبيق والاحتفاظ بنظام رقابة داخلي يتعلق بإعداد البيانات المالية وعرضها بشكل عادل بحيث تكون خالية من أية أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، كما تتضمن اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة وإعداد التقديرات المحاسبية المعقولة وفقاً للظروف المحيطة.

مسئولية مراقبي الحسابات

إن مسئوليتنا هي إبداء رأي على تلك البيانات المالية اعتماداً على أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بالتدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن هذه المعايير تتطلب منا الالتزام بمتطلبات المهنة الأخلاقية وتخطيط وأداء أعمال التدقيق للحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية لا تحتوي على أخطاء مادية. إن أعمال التدقيق تتطلب تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق على المبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية. إن تلك الإجراءات تعتمد على الحكم المهني لمراقب الحسابات بما في ذلك تقييم خطر وجود أخطاء مادية في البيانات المالية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. في سبيل تقييم تلك الأخطار فإن مراقب الحسابات يأخذ في عين الاعتبار الرقابة الداخلية المرتبطة بإعداد البيانات المالية وعرضها بشكل عادل وذلك بهدف تصميم إجراءات التدقيق الملائمة، وليس بغرض إبداء رأي على فعالية نظم الرقابة الداخلية المطبقة بالشركة الأم. إن أعمال التدقيق تتضمن أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المطبقة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية التي أعدتها الإدارة بالإضافة إلى تقييم العرض الشامل للبيانات المالية.

باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس معقول يمكننا من إبداء رأينا على البيانات المالية.

الرأي

برأينا، فإن البيانات المالية تعبر بصورة عادلة – من جميع النواحي المادية – عن المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2007 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة بدولة الكويت.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بتلك البيانات المالية متفقة مع ما ورد في دفاتر الشركة الأم، وأننا قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية تتضمن كل ما نص قانون الشركات التجارية لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له والنظام الأساسي للشركة الأم على وجوب إثباته فيها، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له أو للنظام الأساسي للشركة الأم على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007.



بدر عبدالله الوزان
سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة أ
بدر وشركاه – برايس وترهاوس كوبرز



براك عبدالمحسن العتيقي
سجل مراقبي الحسابات رقم 69 فئة أ
عضو في بي كي آر إنترناشيونال

الكويت في 18 مارس 2008.

الميزانية العمومية المجمعة ــ كما في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	2007	2006
الموجودات			
أرصدة لدى البنوك	5	5,547,387	1,074,843
استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل	6	69,863,210	42,480,699
مدينو تمويل	7	94,347,910	91,337,766
استثمارات متاحة للبيع	8	22,890,438	38,078,313
موجودات أخرى	9	5,201,198	3,435,498
ممتلكات ومعدات		947,040	716,247
موجودات غير ملموسة	10	24,745,141	-
مجموع الموجودات		223,542,324	177,123,366
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات			
بنوك – سحب على المكشوف	11	9,213,370	6,222,591
قروض لأجل	12	81,306,333	67,955,500
سندات	13	21,419,292	21,382,042
مطلوبات أخرى	14	4,975,104	6,228,719
		116,914,099	101,788,852
حقوق الملكية			
حقوق الملكية المتاحة لمساهمي الشركة الأم:			
رأس المال	15	34,942,475	30,384,761
علاوة إصدار		2,210,849	2,210,849
أسهم خزانة	16	(5,316,181)	(5,556,022)
احتياطي قانوني	17	8,948,771	6,681,717
احتياطي عام	18	7,704,302	5,752,124
احتياطي التغير في القيمة العادلة		(216,106)	3,015,552
احتياطي أسهم خزانة		85,410	1,094,117
احتياطي فروق عملة		15,038	-
أرباح مرحلة		29,636,168	31,751,416
		78,010,726	75,334,514
حقوق الأقلية		28,617,499	-
مجموع حقوق الملكية		106,628,225	75,334,514
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		223,542,324	177,123,366

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

رهام فؤاد الغانم
نائب رئيس مجلس الإدارة

صالح يعقوب الحميضي
رئيس مجلس الإدارة

بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	2007	2006
الإيرادات			
إيرادات تمويل		11,019,030	9,878,194
إيرادات استثمارات	20	19,770,427	14,215,057
إيرادات أتعاب إدارة واستشارات		3,584,388	18,641,539
ربح بيع استثمارات عقارية		470,000	-
صافي عمولات وساطة		2,768,610	-
إيرادات أخرى		316,116	111,046
		37,928,571	42,845,836
المصاريف			
تكاليف تمويل		9,012,529	5,917,153
مصاريف موظفين		2,653,595	4,004,561
استهلاكات		291,496	278,417
مصاريف تسويقية		428,656	379,661
مصاريف تشغيل أخرى		1,506,825	1,105,564
مخصصات		455,639	(29,892)
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي		187,293	280,713
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة		120,000	120,000
ضريبة دعم العمالة الوطنية		561,917	779,575
مصروف الزكاة	21	12,506	-
		15,230,456	12,835,752
صافي ربح السنة		22,698,115	30,010,084
يوزع كالتالي:			
صافي الربح المتاح لمساهمي الشركة الأم		21,788,829	30,010,084
حقوق الأقلية		909,286	-
		22,698,115	30,010,084
ربحية السهم (فلس)	22	63.12	86.93

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

الشركة الكويتية للتمويل والاستثمار - شركة مساهمة كويتية (مقفلة)

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	حقوق الملكية المتاحة لمساهمي الشركة الأم										
	رأس المال	علاوة إصدار	أسهم خزانة	احتياطي قانوني	احتياطي عام	احتياطي التغير في القيمة العادلة	احتياطي أسهم خزانة	احتياطي فروق عملة	أرباح مرحلة	المجموع	حقوق الأقلية	المجموع
الرصيد في 31 ديسمبر 2005	24,307,809	2,210,849	(2,505,050)	3,562,680	3,063,019	697,069	1,031,419	-	19,660,316	52,028,111	-	52,028,111
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات	-	-	-	-	-	1,984,215	-	-	-	1,984,215	-	1,984,215
المحول لبيان الدخل نتيجة بيع استثمارات	-	-	-	-	-	334,268	-	-	-	334,268	-	334,268
ربح بيع أسهم خزانة	-	-	-	-	-	-	62,698	-	-	62,698	-	62,698
الربح المحقق بحقوق الملكية مباشرة	-	-	-	-	-	2,318,483	62,698	-	-	2,381,181	-	2,381,181
صافي ربح السنة	-	-	-	-	-	-	-	-	30,010,084	30,010,084	-	30,010,084
إجمالي الربح المحقق خلال السنة	-	-	-	-	-	2,318,483	62,698	-	30,010,084	32,391,265	-	32,391,265
توزيع أسهم منحة عن عام 2005	6,076,952	-	-	-	-	-	-	-	(6,076,952)	-	-	-
توزيعات نقدية عن عام 2005	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,033,890)	(6,033,890)	-	(6,033,890)
شراء أسهم خزانة	-	-	(24,880,234)	-	-	-	-	-	-	(24,880,234)	-	(24,880,234)
بيع أسهم خزانة	-	-	21,829,262	-	-	-	-	-	-	21,829,262	-	21,829,262
المحول إلى الاحتياطيات	-	-	-	3,119,037	2,689,105	-	-	-	(5,808,142)	-	-	-
الرصيد في 31 ديسمبر 2006	30,384,761	2,210,849	(5,556,022)	6,681,717	5,752,124	3,015,552	1,094,117	-	31,751,416	75,334,514	-	75,334,514
											-	
الرصيد في 31 ديسمبر 2006	30,384,761	2,210,849	(5,556,022)	6,681,717	5,752,124	3,015,552	1,094,117	-	31,751,416	75,334,514	-	75,334,514
استحواذ على شركة تابعة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,952,250	9,952,250	-
تجميع صندوق استثماري	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,755,963	17,755,963	-
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات	-	-	-	-	-	(675,171)	-	-	-	(675,171)	-	(675,171)
المحول لبيان الدخل نتيجة بيع استثمارات	-	-	-	-	-	(2,556,487)	-	-	-	(2,556,487)	-	(2,556,487)
ربح بيع أسهم خزانة	-	-	-	-	-	-	(1,008,707)	-	-	(1,008,707)	-	(1,008,707)
ترجمة بيانات مالية بعملة أجنبية	-	-	-	-	-	-	-	15,038	-	15,038	-	15,038
الربح المحقق بحقوق الملكية مباشرة	-	-	-	-	-	(3,231,658)	(1,008,707)	15,038	-	(4,225,327)	-	(4,225,327)
صافي ربح السنة	-	-	-	-	-	-	-		21,788,829	21,788,829	909,286	22,698,115
إجمالي الربح المحقق	-	-	-	-	-	(3,231,658)	(1,008,707)	15,038	21,788,829	17,563,502	909,286	18,472,788
توزيع أسهم منحة عن عام 2006 (إيضاح 19)	4,557,714	-	-	-	-	-	-	-	(4,557,714)	-	-	
توزيعات نقدية عن عام 2006 (إيضاح 19)	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,127,131)	(15,127,131)	-	(15,127,131)
شراء أسهم خزانة	-	-	(23,030,354)	-	-	-	-	-	-	(23,030,354)	-	(23,030,354)
بيع أسهم خزانة	-	-	23,270,195	-	-	-	-	-	-	23,270,195	-	23,270,195
المحول إلى الاحتياطيات	-	-	-	2,267,054	1,952,178	-	-	-	(4,219,232)	-	-	-
الرصيد في 31 ديسمبر 2007	34,942,475	2,210,849	(5,316,181)	8,948,771	7,704,302	(216,106)	85,410	15,038	29,636,168	78,010,726	28,617,499	106,628,225

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	2007	2006
أنشطة التشغيل			
صافي ربح السنة		22,698,115	30,010,084
تسويات:			
إيرادات استثمارات متاحة للبيع		(8,686,627)	(846,139)
شهرة سالبة ناتجة عن اقتناء شركة تابعة		(5,482,752)	-
أرباح بيع استثمارات عقارية		(470,000)	-
استهلاكات وإطفاءات		348,454	278,417
مخصصات		455,639	(29,892)
تكاليف تمويل		9,012,529	5,917,153
إطفاء أتعاب إصدار سندات		37,250	37,250
خسائر بيع ممتلكات ومعدات		373	6,904
ربح التشغيل قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية		17,912,981	35,373,777
مدينو التمويل		(3,465,783)	197,124
استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل		(10,522,942)	(40,799,117)
موجودات أخرى		(854,269)	7,826,192
مطلوبات أخرى		1,450,211	(9,439,120)
صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) أنشطة التشغيل		4,520,198	(6,841,144)
أنشطة الاستثمار			
شراء ممتلكات ومعدات		(606,888)	(249,889)
بيع ممتلكات ومعدات		27,268	11,000
توزيعات أرباح مقبوضة		212,166	1,781,162
شراء استثمارات عقارية		(5,250,000)	-
بيع استثمارات عقارية		5,720,000	-
شراء حصص في شركات تابعة – غير مجمعة		(13,666,076)	-
بيع حصص في شركات تابعة غير مجمعة		13,666,076	-
المدفوع لاقتناء شركة تابعة		(12,013,965)	-
تأسيس صندوق استثماري تابع		(23,908,248)	
شراء استثمارات متاحة للبيع		(48,757,343)	(16,637,882)
المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع		93,096,270	5,899,529
صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) أنشطة الاستثمار		8,519,260	(9,196,080)
أنشطة التمويل			
قروض لأجل وسحب على المكشوف		16,341,612	30,890,201
تكاليف تمويل مدفوعة		(9,012,529)	(5,786,782)
شراء أسهم خزانة		(23,030,354)	(24,880,234)
بيع أسهم خزانة		22,261,488	21,891,960
توزيعات مدفوعة		(15,127,131)	(6,033,890)
صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من أنشطة التمويل		(8,566,914)	16,081,255
الزيادة في النقد والنقد المعادل		4,472,544	44,031
النقد والنقد المعادل في بداية السنة		1,074,843	1,030,812
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة	5	5,547,387	1,074,843

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

1. نشاط المجموعة

إن الشركة الكويتية للتمويل والاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) (الشركة الأم) هي شركة مساهمة كويتية مقفلة تم تأسيسها في 29 مارس 2000 طبقاً لأحكام قانون الشركات التجارية رقم 15 لعام 1960. تخضع الشركة الأم لضوابط بنك الكويت المركزي كشركة استثمار.

تقوم الشركة الأم بصورة رئيسة بتقديم خدماتها المتعلقة بعمليات التمويل التجاري والاستهلاكي وإدارة الصناديق والمحافظ الاستثمارية لصالح الغير والاستثمار في الأسهم وتقديم الخدمات الاستشارية. إن مركز الشركة الأم المسجل يقع في بناية راشد سالم علي الراشد، مبنى رقم 2، المرقاب، مدينة الكويت.

تتضمن البيانات المالية المجمعة، البيانات المالية للشركة الأم وشركتها التابعة وصندوقها الاستثماري يعرفوا مجتمعين فيما بعد بالمجموعة كما يلي:

البيان	نسبة الملكية	النشاط
الشركة الأهلية للوساطة المالية (ش.م.ك.م)	%65	وساطة مالية
صندوق كفيك للملكيات الخاصة	%54.7	استثمار

تم التصريح بإصدار تلك البيانات المالية المجمعة من مجلس الإدارة بتاريخ 18 مارس 2008، وهي خاضعة لموافقة مساهمي الشركة الأم في الجمعية العمومية.

2. أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة.

2.1 أسس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة طبقا للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت على المؤسسات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. إن هذه اللوائح تتطلب تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية فيما عدا معيار المحاسبة الدولي رقم (39) بشأن المخصص العام والتي تحل محلها تعليمات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام كما هو موضح بإيضاح (2.4).

تم إعداد البيانات المالية المجمعة على أساس التكلفة التاريخية المقيمة بالقيم العادلة للاستثمارات العقارية والاستثمارات المالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل والموجودات المتاحة للبيع.

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب استخدام بعض التقديرات المحاسبية الهامة. بالإضافة إلى ذلك فإنه يتطلب من الإدارة القيام بوضع تقديرات عند تطبيق السياسات المحاسبية في المجموعة. إن المناطق التي تتطلب درجة عالية من التقديرات أو التعقيدات أو تلك التي تكون فيها الافتراضات والتقديرات لها تأثير كبير على البيانات المالية المجمعة تم توضيحها بإيضاح رقم (4).

خلال السنة، صدرت بعض المعايير الدولية للتقارير المالية بالإضافة إلى بعض التغييرات والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية.

- **تعديلات وتغييرات وتفسيرات واجبة التطبيق على السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007**

- المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (7) [الأدوات المالية: الإفصاح] والذي يتطلب افصاحات جديدة عن الأدوات المالية إلا أنه ليس له تأثير على تبويب وتقييم الأدوات المالية للمجموعة.
- التعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم (1) عرض البيانات المالية – الإفصاح عن كفاية رأس المال.

إن هذه التعديلات سوف تمكن مستخدمي البيانات المالية من تقييم مدى أهمية الأدوات المالية للمركز المالي للمجموعة وأدائها وكذلك طبيعة ومدى المخاطر الناتجة عن الأدوات المالية التي تتعامل فيها المجموعة خلال السنة وفي تاريخ البيانات المالية وكيفية إدارة المجموعة لتلك المخاطر بالإضافة إلى تقييم أهداف وسياسات المجموعة المرتبطة بإدارة رأس المال

- تفسير لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 10 "التقرير المالي المرحلي والانخفاض في القيمة" يمنع رد خسائر الانخفاض في القيمة والتي تم الاعتراف بها خلال الفترات المرحلية المتعلقة بالشهرة والاستثمارات في أدوات مالية تمثل حقوق ملكية وكذلك أي موجودات مالية مدرجة بالتكلفة. إن هذا المعيار ليس له تأثير على البيانات المالية للمجموعة.

- **معايير وتفسيرات صدرت وواجبة التطبيق على البيانات المالية المعدة من أو بعد ١ يناير 2007 إلا أنها ليست مرتبطة بأنشطة المجموعة**

- تفسير لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية رقم (8) الخاص بنطاق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (2) والذي يتطلب الأخذ في الاعتبار ما إذا كان المقابل المحصل أقل من القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية المصدرة حتى يمكن تحديد ما إذا كانت هذه المعاملة تخضع لنطاق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (2). إن هذا المعيار ليس له تأثير على البيانات المالية للمجموعة.

- المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (4) "عقود التأمين".

- تفسير لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية رقم (7) الخاص بتطبيق مبدأ إعادة عرض البيانات المالية في ضوء معيار المحاسبة الدولي رقم (20) [التقارير المالية في الاقتصاديات التضخمية] وكذلك تفسير لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية رقم (9) والخاص [بإعادة تقييم المشتقات المالية المتضمنة].

- **معايير وتفسيرات صدرت إلا أنها ليست واجبة التطبيق ولم يتم تطبيقها بواسطة المجموعة.**

- تفسير لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 11 الخاص بالمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (2) – معاملات الشركة وأسهم الخزينة.

- تعديل معيار المحاسبة الدولي رقم 23 تكاليف الاقتراض – واجب التطبيق من 1 يناير 2009.

- المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (8) (قطاعات الأنشطة – واجب التطبيق من 1 يناير 2009).

2.2 تجميع الشركات التابعة

الشركات التابعة

إن الشركات التابعة هي الشركات التي يكون للمجموعة سيطرة على السياسات المالية والتشغيلية لهذه الشركات. بصفة عامة يفترض وجود السيطرة عندما يكون للمجموعة أكثر من 50% من حقوق التصويت في هذه الشركات. إن وجود حقوق تصويت محتملة والقابلة للممارسة يتم أخذها في الاعتبار عند تحديد ما إذا كانت هناك سيطرة من المجموعة على شركة أخرى. ويتم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ السيطرة على تلك الشركات ويتم التوقف عن التجميع عند فقد هذه السيطرة.

يتم إتباع طريقة الشراء عند المحاسبة عن اقتناء شركات تابعة. يتم قياس تكلفة الاقتناء بالقيمة العادلة للموجودات المتنازل عنها أو لأدوات الملكية المصدرة أو المطلوبات المتكبدة في تاريخ الاقتناء بالإضافة إلى التكاليف الأخرى المرتبطة بعملية الاقتناء. يتم تحديد الموجودات والمطلوبات والالتزامات المحتملة المقتناة في تاريخ الاقتناء بقيمتها العادلة بغض النظر عن نسبة حقوق الأقلية في الشركة المقتناة. إن الزيادة في تكلفة الاقتناء عن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المقتناة يتم تحميلها كشهرة. في حالة زيادة القيمة العادلة لصافي الموجودات المقتناة عن تكلفة الاقتناء فإن الفرق يتم الاعتراف به في بيان الدخل مباشرة.

المعاملات بين شركات المجموعة

يتم حذف الأرصدة والمعاملات والأرباح غير المحققة بين شركات المجموعة. إن الخسائر غير المحققة يتم حذفها أيضاً إلا إذا كانت تشير إلى وجود انخفاض في قيمة الموجودات المحولة. يتم تغيير السياسات المحاسبية المطبقة في الشركات التابعة كلما كان ذلك ضرورياً وذلك لتوحيد السياسات المحاسبية المطبقة في المجموعة.

إن سياسة المجموعة في المحاسبة عن المعاملات مع حقوق الأقلية، هو إعتبار هذه المعاملات مع جهات خارج المجموعة. إن إستبعاد شركات تابعة لحقوق الأقلية يؤدى إلى تسجيل أرباح أو خسائر يتم تسجيلها في بيان الدخل كما أن شراء شركات تابعة من حقوق الأقلية يؤدى إلى تسجيل شهرة عندما تتعدى تكلفة الإقتناء القيمة الدفترية لحصة المجموعة في الحصص المقتناه في هذه الشركات التابعة.

2.3 النقد والنقد المعادل

لأغراض إعداد بيان التدفقات النقدية، يتضمن النقد والنقد المعادل، الأرصدة النقدية التي تستحق خلال فترة أقل من ثلاث شهور من تاريخ الإيداع بما في ذلك الأرصدة النقدية وأرصدة البنوك والودائع قصيرة الأجل والاستثمارات قصيرة الأجل عالية السيولة التي يسهل تحويلها إلي مبالغ محددة من النقد.

2.4 الأدوات المالية – التصنيف والتحقق والقياس

التصنيف

تقوم الإدارة بتصنيف الموجودات المالية عند الاقتناء وقامت المجموعة بتصنيف موجوداتها المالية إلى:

موجودات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل، قروض ومدينون، موجودات متاحة للبيع.

موجودات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل

يتضمن هذا التصنيف تصنيفين فرعيين وهما موجودات مالية بغرض المتاجرة وموجودات مالية بالقيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي. إن الموجودات المالية بغرض المتاجرة هي الموجودات التي يتم اقتنائها بغرض بيعها في الأجل القصير. إن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء يتم تصنيفها كذلك عندما يتم إدارتها وتقييم أدائها على أساس القيمة العادلة طبقاً لإستراتيجية إدارة مخاطر الاستثمار المعتمدة من الإدارة.

قروض ومدينون

هي موجودات مالية – بخلاف المشتقات المالية – ذات استحقاق ثابت أو محدد وتكون غير مسعرة في أسواق نشطة. وتنشأ عندما تقوم المجموعة بتقديم تمويل مباشر إلى العملاء مع عدم وجود نية لتداول هذه الديون.

الموجودات المتاحة للبيع

هي تلك الموجودات المالية بخلاف المشتقات المالية والتي لم يتم تصنيفها ضمن أي من التصنيفات المذكورة أعلاه، ويتم الاحتفاظ بها لمدة غير محددة من الوقت ويمكن بيعها عند الحاجة إلى سيولة أو عند التغير في معدلات الربح.

التحقق وعدم التحقق

تتحقق الأداة المالية عندما تكون المجموعة طرفاً في التزام تعاقدي على هذه الأداة. يتم إثبات المشتريات والمبيعات من الأدوات المالية طبقا لتاريخ التسوية وهو التاريخ الذي يتم فيه تسليم الأصل أو استلامه بواسطة المجموعة. يتم حذف الموجودات المالية عندما ينتهي حق المجموعة في التدفقات النقدية الناشئة عن هذا الأصل أو عندما يتم تحويل الأصل أو تحويل المخاطر والمنافع المرتبطة بالملكية للغير.

القياس

يتم قياس جميع الموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة (يضاف إليها تكاليف المعاملة في حالة ما إذا كانت ليست مبوبة ضمن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل). لاحقاً يتم قياس الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة والقروض والمدينون بالتكلفة المطفأة.

يتم إدراج كافة الأرباح والخسائر الغير محققة الناتجة من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل ضمن الأرباح والخسائر. كما يتم إدراج التغير في القيمة العادلة للاستثمارات النقدية والغير نقدية والمبوبة كمتاحة للبيع مباشرة في احتياطي التغير في القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية. إن التغير في القيمة العادلة للأدوات النقدية بعملة أجنبية والمبوبة كاستثمارات متاحة للبيع يتم تحليله إلى فروق ترجمة ناتجة عن التغير في التكلفة المطفأة للأداة المالية وتغيرات أخرى. إن التغيرات الناتجة عن الترجمة يتم الاعتراف بها في بيان الدخل بينما يتم الاعتراف بالتغيرات الأخرى في حقوق الملكية. في حالة استبعاد الموجودات المالية المتاحة للبيع يتم تحويل الرصيد المتراكم للتغيرات في القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية إلى بيان الدخل.

القيمة العادلة

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في سوق مالي منظم، طبقاً لسعر آخر أمر شراء معلن. بالنسبة للاستثمارات غير المسعرة، فيتم تحديد قيمتها العادلة بالرجوع إلى القيمة السوقية للاستثمارات المشابهة أو بالاعتماد على التدفقات النقدية المخصومة المتوقعة بعد تعديلها لكي تعكس الظروف المحددة للشركة المصدرة أو باستخدام نماذج التسعير الأخرى. إن الاستثمارات المتاحة للبيع التي لا يمكن تحديد قيمتها العادلة يتم إثباتها بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة.

الانخفاض في القيمة

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

يتم تكوين مخصص محدد للانخفاض في القيمة لمواجهة خطر الائتمان بالنسبة لمدينو التمويل وذلك عند وجود دليل موضوعي للمجموعة بأنها لن تستطيع تحصيل كافة المبالغ المستحقة لها. إن مقدار المخصص المحدد هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة المستردة للاصل والتي يتم تحديدها اعتماداً على القيمة الحالية للتدفقات النقدية مع الأخذ في الاعتبار استبعاد المبالغ القابلة للاسترداد للكفالات والضمانات مخصومة بناء على معدل العائد الفعلي. يتم الاعتراف بقيمة ذلك المخصص في بيان الدخل.

بالإضافة إلى ذلك، وطبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي يتم تكوين مخصص عام بحد أدنى بنسبة 1% على كافة التسهيلات الائتمانية التي لم يتم احتساب مخصصات محددة لها.

2.5 الممتلكات والمعدات

تدرج الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. تتضمن التكلفة تكلفة الاقتناء وجميع التكاليف المباشرة لإعداد الأصل بالحالة التي تسمح باستخدامه في الغرض المتوقع له. عند استبعاد الموجودات الثابتة أو تخريدها، يتم استبعاد تكلفتها واستهلاكها المتراكم من الحسابات وتدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من الاستبعاد في بيان الدخل.

يحتسب الاستهلاك على أساس القسط الثابت على مدار الأعمار الإنتاجية المقدرة بـ 1-5 سنوات بتاريخ كل ميزانية عمومية. يتم مراجعة العمر الإنتاجي سنوياً ويتم تعديله إذا كان ذلك مناسباً.

2.6 موجودات غير ملموسة

رخص مزاولة النشاط

إن رخص مزاولة النشاط المقتناة تظهر بتكلفة الاقتناء. إن رخص مزاولة النشاط التي لها عمر محدد يتم إثباتها بالتكلفة ناقصاً مجمع الإطفاءات. يتم احتساب الإطفاءات بطريقة القسط الثابت على مدار العمر الاقتصادي المتوقع لتلك الرخص. إن رخص مزاولة النشاط التي ليس لها عمر محدد لا يتم إطفائها وإنما يتم دراسة مدى وجود انخفاض في قيمتها بشكل سنوي ويتم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسارة الانخفاض في القيمة.

2.7 المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص فقط عندما يكون على المجموعة التزام قانوني حالي أو التزام متوقع نتيجة لحدث وقع في الماضي ويكون قابل للتقدير بدرجة موثوق بها، ويتوقع أن ينشأ عنه تدفقا صادرا من موارد المجموعة الاقتصادية لتسوية هذا الالتزام، ويتم مراجعة المخصصات في تاريخ كل ميزانية عمومية مجمعة وتعديلها لإظهار أفضل تقدير حالي. يتم قياس المخصصات بالقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المطلوبة لتسديد الإلتزام بإستخدام معدل فائدة يعكس تقديرات السوق لقيمة النقود والمخاطر المرتبطة بالالتزام.

2.8 الاقتراض

تتمثل في الالتزامات المالية المنشأة بعقود اقتراض. ويتم الاعتراف المبدئي بها بقيمتها العادلة ناقصاً تكاليف المعاملة. يتم إثبات الاقتراض فيما بعد بالتكلفة المطفأة باستخدام معدل الفائدة الفعلي. إن تكاليف الاقتراض يتم الاعتراف بها في بيان الدخل بناءاً على التوزيع الزمني.

2.9 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقوم المجموعة وفقاً لقانون العمل الكويتي بسداد مبالغ للموظفين عند ترك الخدمة وفقاً للائحة مزايا محددة، ويتم سداد تلك المبالغ دفعة واحدة عند نهاية خدمة الموظفين. إن هذا الالتزام غير ممول ويتم حسابه على أساس المبلغ المستحق بافتراض وقوع كامل الالتزام كنتيجة لإنهاء خدمة العاملين في تاريخ الميزانية العمومية وتتوقع الإدارة أن ينتج عن هذه الطريقة تقديراً مناسباً للقيمة الحالية لالتزام المجموعة.

2.10 أسهم الخزانة

تتمثل أسهم الخزانة في أسهم الشركة الأم الذاتية التي تم اصدارها وشراؤها لاحقا من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغاؤها حتى تاريخ الميزانية. يتم المحاسبة عن أسهم الخزانة بطريقة التكلفة حيث يتم إدراج تكلفة الأسهم المشتراه في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند إعادة الإصدار يتم إدراج الأرباح الناتجة ضمن حساب مستقل فى حقوق الملكية "ربح بيع أسهم الخزانة" والذى يعتبر غير قابل للتوزيع، كما يتم تحميل الخسارة المحققة على نفس الحساب فى حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحميل الخسارة الاضافية على الأرباح المرحلة ومن ثم الأحتياطيات. تستخدم الأرباح المحققة لاحقا عن بيع أسهم الخزانة لمقابلة الخسارة المسجلة سابقاً فى الأحتياطيات والأرباح المرحلة ومن ثم ربح بيع أسهم الخزانة.

2.11 تحقق الإيراد

تتحقق إيرادات التمويل على أساس نسبي زمني بحيث تعطي معدل فائدة دوري ثابت على الرصيد القائم. ويتم تعليق إيرادات التمويل عندما تنخفض قيمة القروض كأن تكون مستحقة لفترات أكثر من 90 يوم.

يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح عندما يتأكد حق المجموعة في استلام هذه التوزيعات.

تتحقق أتعاب الإدارة والاستشارات وعمولات الوساطة عند تقديم الخدمة.

2.12 العملات الأجنبية

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

يتم ترجمة صافي موجودات الشركات التابعة والزميلة الأجنبية باستخدام أسعار الصرف السارية في تاريخ الميزانية العمومية كما يتم تحويل بنود الإيرادات والمصروفات باستخدام متوسط أسعار الصرف السائدة خلال السنة. وتؤخذ فروق العملة الناتجة إلى حقوق الملكية مباشرة في حساب أحتياطي فروق العملة.

2.13 موجودات الأمانة

لا تعتبر الموجودات التي تحتفظ بها المجموعة بصفة الوكالة أو الأمانة من موجودات المجموعة وبالتالي لا تدرج ضمن البيانات المالية للمجموعة.

2.14 توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح المقترحة لمساهمي الشركة الأم كالتزامات في البيانات المالية للمجموعة في الفترة التي يعتمد فيها مساهمي الشركة الأم هذه التوزيعات.

3. إدارة المخاطر المالية

3.1 عوامل المخاطر المالية

تتعرض المجموعة من خلال الأنشطة التي تقوم بها إلى مجموعة من المخاطر المالية وهي مخاطر السوق والتي تتضمن مخاطر العملات الأجنبية، مخاطر التغير في القيمة العادلة الناتجة عن التغير في أسعار الفائدة، مخاطر التقلبات في التدفقات النقدية الناتجة عن التغيرات في أسعار الفائدة ومخاطر تغير السعر بالإضافة إلى مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. إن الإطار العام لبرنامج إدارة المخاطر يركز على عامل عدم التنبؤ بمتغيرات السوق والبحث والدراسة لتقليل إحتمالات وجود آثار سلبية على الأداء المالي للمجموعة.

تقوم المجموعة من خلال إدارة المخاطر بتحديد الأخطار الهامة وقياسها ورقابتها. فيما يلي الإطار العام لإدارة المخاطر والسياسات المتبعة في المجموعة:

- **هيكل إدارة المخاطر**

مجلس الإدارة

إن مجلس إدارة الشركة الأم هو الجهة المسئولة عن وضع الإطار العام لسياسة إدارة المخاطر بالمجموعة كما أنه هو المنوط باعتماد استراتيجيات إدارة المخاطر.

إدارة الخزانة

إن إدارة الخزانة في المجموعة هي المنوطة بإدارة الموجودات والالتزامات المالية بالإضافة إلى المراقبة على عملية التمويل والسيولة.

إدارة المخاطر ونظام التقارير

إن المراقبة على المخاطر المالية يتم عن طريق التقارير المعدة بمعرفة قسم إدارة المخاطر بالمجموعة بالإضافة إلى الحدود الموضوعة بواسطة مجلس الإدارة. إن هذه الحدود تعكس استراتيجية المجموعة وظروف السوق والبيئة التي تعمل بها المجموعة وأخيراً مستوى المخاطر التي يقبل مجلس إدارة المجموعة بتحملها.

(أ) مخاطر السوق

(i) مخاطر العملات الأجنبية

إن نشاط المجموعة يجعلها عرضة لخطر التغير في العملات الأجنبية لكثير من العملات وبصفة اساسية الدولار الأمريكي والدرهم الأماراتي والريال السعودي والريال القطري. إن خطر العملات الأجنبية يظهر عند وجود معاملات مستقبلية على الموجودات والالتزامات المالية المثبتة في البيانات المالية للمجموعة والمقيمة بعملة أجنبية.

تقوم المجموعة بمراقبة مراكز العملات الأجنبية بشكل دوري وتحاول دائماً الوصول إلى مركز مستقر للعملات الأجنبية.

في حالة زيادة العملات الأجنبية التالية بمعدل 5% مقابل الدينار الكويتي مع ثبات كل المتغيرات الأخرى فإن صافي ربح وحقوق ملكية المجموعة كان سيصبح كالآتي:-

البيان	2007		2006	
	الأثر على بيان الدخل	الأثر على حقوق الملكية	الأثر على بيان الدخل	الأثر على حقوق الملكية
الدولار الأمريكي	1,173,938	298,300	(887,338)	676,317
ريال سعودي	-	45,572	308,838	-
درهم إماراتي	148,867	319,108	2,291	118,244
ريال قطري	604,787	-	517,787	-

في حالة انخفاض العملات الأجنبية المشار إليها أعلاه بمعدل 5% أمام الدينار الكويتي مع ثبات كل المتغيرات الأخرى فإن صافي ربح وحقوق ملكية المجموعة كانت سوف تتأثر بنفس القيم الموضحة أعلاه عكسياً.

2007

	دولار أمريكي	ريال سعودي	درهم إماراتي	ريال قطري	أخرى
صافي مراكز أهم العملات الأجنبية	29,444,753	911,431	9,359,495	12,095,748	1,122,442

2006

	دولار أمريكي	ريال سعودي	درهم إماراتي	ريال قطري	أخرى
صافي مراكز أهم العملات الأجنبية	(4,220,334)	6,176,762	2,424,701	10,355,737	1,020,779

(ii) مخاطر السعر

إن المجموعة معرضة لمخاطر السعر من خلال استثماراتها المبوبة في البيانات المالية المجمعة كاستثمارات متاحة للبيع أو كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. لإدارة هذا الخطر فإن إدارة المجموعة تقوم بتنويع استثماراتها داخل القطاعات المختلفة بالإضافة إلى توزيع الاستثمارات في أسواق مختلفة حتى لا تتعرض لخطر التركز، بالإضافة إلى ذلك فإن لدى المجموعة سياسات خاصة بدراسة وتقييم الفرص الإستثمارية. إن هذه السياسات يتم تنفيذها من خلال سلطات المسئوليات والصلاحيات المعتمدة من مجلس إدارة المجموعة.

بالنسبة للإستثمارات المتاحة للبيع غير المسعرة، تقوم إدارة المجموعة بشكل دوري بعمل الدراسات الملائمة لتحديد مدى وجود إنخفاض في قيمة تلك الإستثمارات والتقرير عنها في الوقت الملائم.

إن الجدول أدناه يوضح أثر زيادة مؤشر الأسواق المختلفة على صافي أرباح المجموعة للسنة وعلى حقوق الملكية. إن هذا التحليل يفترض زيادة مؤشر هذه الأسواق بنسبة 10% مع ثبات كافة العوامل الأخرى.

البيان	الأثر على بيان الدخل		الأثر على حقوق الملكية	
	2007	2006	2007	2006
سوق الكويت للأوراق المالية	746,588	1,275,971	777,538	28,478
سوق قطر للأوراق المالية	1,209,575	1,035,574	-	-
سوق دبي للأوراق المالية	58,221	-	638,216	157,472
الإجمالي	2,014,384	2,311,545	1,415,754	185,950

(iii) خطر سعر الفائدة

تتعرض المجموعة لخطر التقلبات في التدفقات النقدية الناتجة عن التغيرات في أسعار الفائدة من خلال قروضها المالية المحملة بأسعار فائدة متغيرة. تقوم المجموعة بإدارة هذا الخطر بشكل ديناميكي من خلال عمل سيناريوهات متعددة للتغير في أسعار الفائدة وأثرها على صافي أرباح المجموعة. إن هذه السيناريوهات يتم الأخذ في الإعتبار عند إعدادها عملية إعادة التمويل وتجديد التسهيلات القائمة. إن المجموعة غير معرضة لخطر التقلبات في التدفقات النقدية المستلمة الناتجة عن مدينو التمويل والناتجة عن التغير في أسعار الفائدة حيث أن معظم أرصدة مدينو التمويل تحمل فائدة ثابتة.

إن القيمة العادلة لمدينو التمويل تم الإفصاح عنها في إيضاح (7)

فيما لو زادت أسعار الفائدة بمقدار 5%، كان صافي ربح المجموعة سينخفض بمقدار 450,626 دينار كويتي عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 (295,858 دينار كويتي عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006).

(iv) مخاطر السداد المبكر

هي المخاطر التي تنشأ عن تكبد المجموعة لخسائر مالية نتيجة لسداد العملاء أو طلبهم سداد مستحقاتهم بشكل مبكر، مثلا للقروض التي تحمل معدلات فائدة ثابتة أثناء إنخفاض معدلات فائدة.

(ب) مخاطر الائتمان

إن خطر الائتمان يتمثل في احتمال خسارة المجموعة نتيجة عدم قدرتها على تحصيل المديونية نتيجة إخلال الطرف الآخر بالالتزامات المالية تجاه المجموعة.

إن خطر الائتمان يتم إدارته على مستوى المجموعة. إن الموجودات المعرضة لخطر الائتمان تتمثل في النقد والودائع لدى البنوك والمؤسسات المالية ومدينو التمويل.

تقوم المجموعة بإدارة خطر الائتمان المتعلق بالنقد والودائع من خلال التعامل مع مؤسسات مالية محلية وأجنبية تحظى بسمعة ائتمانية طيبة، فيما يتعلق بمدينو التمويل، فقد قامت المجموعة بوضع الأسس التالية لإدارة المخاطر الناتجة عن مدينو التمويل.

الهيكل العام لإدارة مخاطر الائتمان

قامت المجموعة بوضع سياسة ائتمانية تحدد أسس ومعايير عملية الأقتراض. قام مجلس الإدارة باعتماد هذه السياسة الائتمانية. إن أي تعديل على تلك السياسة يتم من خلال اعتماد مجلس الإدارة، كما تم تكوين لجان ائتمان للبت في عملية منح الائتمان.

أهم ملامح السياسة الائتمانية للمجموعة

- توزيع المخاطر الائتمانية الناتجة عن عملية الاقراض من خلال تنويع محفظة القروض.
- الالتزام بتعليمات وقرارات بنك الكويت المركزي فيما يخص تحديد ضوابط منح القروض.

- مراقبة المخاطر الائتمانية الممنوحة من خلال لجان تشكلت لها صلاحيات واضحة.
- الحصول على الضمانات اللازمة من الشركات والمؤسسات مع عمل الدراسات الخاصة بالمركز الائتماني للعميل قبل منحه الائتمان.

الضمانات

تقوم المجموعة، باستخدام الضمانات لتخفيض الأرصدة المعرضة لخطر الائتمان لمستوى مقبول. إن السياسة الائتمانية تقوم بتحديد نوع الضمان المطلوب لكل نوع من أنواع المعاملات كما يتم تحديد أسس تقييم تلك الضمانات ودورية هذا التقييم. طبقاً لسياسة الائتمان المطبقة بالمجموعة فإن المجموعة تقوم بقبول ضمانات مثل خطابات الضمان المصدرة من البنوك واستثمارات في أوراق مالية واستثمارات عقارية وكفالات شخصية. تقوم المجموعة كجزء من المراقبة على الضمانات بالتأكد بشكل دوري من أن قيمة الضمانات تغطي مدينو التمويل.

اللجان الائتمانية

طبقاً للسياسة الائتمانية في المجموعة، تم تشكيل اللجان التالية للبت في طلبات الائتمان.

اللجنة الائتمانية الكبرى

تتكون اللجنة من ثلاثة أعضاء كحد أقصى، تنظر اللجنة في جميع طلبات الائتمان التي تزيد عن مبلغ يحدده مجلس الإدارة، كما تقوم بوضع سعر الفائدة على القروض الممنوحة للعملاء.

اللجنة الائتمانية الصغرى

تتكون اللجنة من خمسة أعضاء كحد أقصى، تختص هذه اللجنة بالنظر في جميع القروض التي تمنحها المجموعة بالإضافة إلى البت في القروض التي تقل عن مبلغ معين يحدده مجلس إدارة الشركة.

قامت المجموعة بتصنيف عملائها بناءاً على درجة الخطر كما يلي:

عملاء ذو جودة عالية: يتمثلون في العملاء الذين يعرضون المجموعة للخطر العادي وهؤلاء يتم تغطية أرصدتهم بنسبة أكثر من 100% بالضمانات.

عملاء ذوي جودة متوسطة: يتمثلون في العملاء الذين لم يقدموا ضمانات كافية.

كما في 31 ديسمبر 2007، بلغت قيمة أرصدة مدينو التمويل والذين لهم ضمانات بالكامل 57 %، (2006- 55 %) من إجمالي أرصدة مدينو التمويل.

قياس خطر الإئتمان

تقوم المجموعة بقياس خطر الإئتمان من حيث جودة الأصل باستخدام طريقتي قياس أساسيتين هما نسبة المخصصات ونسبة مدينو التمويل غير المنتظمة.

تعريفات تجاوز فترة الإستحقاق والإنخفاض في القيمة

التصنيف التالي لإفصاحات مخاطر الإئتمان تؤخذ في الإعتبار من قبل المجموعة لتحديد التسهيلات التي انخفضت قيمتها:

عدد أيام تجاوز فترة الاستحقاق	التصنيف
أكثر من 30 يوم وأقل من 90 يوم	قائمة المتابعة
أكثر من 90 يوم وأقل من 180 يوم	غير مقبول
أكثر من 180 يوم وأقل من 365 يوم	مشكوك فيه
أكثر من 365 يوم	سيء

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الإئتمان في تاريخ البيانات المالية المجمعة، هو القيم الدفترية لكل نوع من أنواع الموجودات المالية المدرجة في الميزانية العمومية المجمعة.

فيما يلي الأصول المتعرضة لخطر الائتمان بدون أخذ الضمانات في الاعتبار.

إن الجدول أدناه يبين الأصول المعرضة لخطر الائتمان في الميزانية العمومية. إن هذه الأرصدة تم الإفصاح عنها دون أخذ الضمانات في الاعتبار.

	2007	2006
أرصدة لدى البنوك	5,547,387	1,074,843
مدينو تمويل	94,347,910	91,337,766
	99,895,297	92,412,609

(ج) مخاطر السيولة

إن خطر السيولة يستوجب على المجموعة الاحتفاظ برصيد كافٍ من النقد والاستثمارات المتداولة بالإضافة إلى اتاحة مصادر التمويل من خلال الاتفاق على تسهيلات ائتمانية توفر السيولة للمجموعة نظراً لديناميكية مجال الأعمال فقد قامت المجموعة بتوفير مصادر تمويل متنوعة وإدارة موجوداتها لتوفير السيولة المطلوبة مع المراقبة على التدفقات النقدية بصورة دورية. إن هذا يتطلب تقدير التدفقات النقدية بالإضافة إلى اتاحة الضمانات الكافية للحصول على التسهيلات الائتمانية المطلوبة في وقت ملائم عند الحاجة لها.

إن الجدول الأتي يبين تحليل لالتزامات المجموعة على مدار الفترات المتوقعة من تاريخ البيانات المالية. إن الأرصدة المفصح عنها هى التدفقات النقدية غير المخصومة طبقاً لتواريخ التعاقد. إن الأرصدة المستحقة خلال 12 شهر من تاريخ البيانات المالية تساوي تقريباً القيمة الدفترية لها ومن ثم فإن أثر الخصم يعتبر غير مادي.

2007					
	خلال 3 أشهر	من 3 أشهر إلى 6 شهور	من 6 شهور إلى سنة	من سنة إلى 3 سنوات	أكثر من 3 سنوات	الإجمالي
المطلوبات						
بنوك – سحب على المكشوف	9,213,370	-	-	-	-	9,213,370
قروض لأجل	40,250,782	17,637,730	11,287,744	14,523,576	1,018,288	84,718,120
سندات	407,903	394,017	792,365	23,327,201	-	24,921,486
مطلوبات أخرى	4,975,104	-	-	-	-	4,975,104
	54,847,159	18,031,747	12,080,109	37,850,777	1,018,288	123,828,080

2006					
	خلال 3 أشهر	من 3 أشهر إلى 6 شهور	من 6 شهور إلى سنة	من سنة إلى 3 سنوات	أكثر من 3 سنوات	الإجمالي
المطلوبات						
بنوك سحب على المكشوف	6,222,591	-	-	-	-	6,222,591
قروض لأجل	31,765,646	653,736	11,560,206	29,627,222	3,167,877	76,774,687
سندات	416,563	421,191	851,639	1,594,285	23,327,201	26,610,879
مطلوبات أخرى	6,228,719	-	-	-	-	6,228,719
	44,633,519	1,074,927	12,411,845	31,221,507	26,495,078	115,836,876

3.2 مخاطر رأس المال

إن أهداف الشركة الأم عند إدارة رأس المال هو حماية قدرتها على الاستمرارية بهدف توفيرعائد للمساهمين ومنافع للمستفيدين الآخرين. وللإبقاء على أو تعديل هيكل رأس المال، قد تعدل الشركة الأم التوزيعات المدفوعة للمساهمين أو ترد رأس المال للمساهمين أو تصدر أسهم جديدة أو تبيع أصول لتخفيض ديونها. وتماشياً مع الشركات الأخرى في نفس المجال، تقوم الشركة الأم بمتابعة رأس المال على أساس نسب المديونية إلى حقوق الملكية.

تقوم الشركة الأم بإدارة هذا الخطر من خلال مراقبة نسبة المديونية إلى حقوق الملكية. يتم إحتساب هذه النسبة على أساس صافي الديون مقسوماً على إجمالي رأس المال. يتم إحتساب صافي الديون على أساس إجمالي القروض ناقصاً النقد والنقد المعادل. إن رأس المال هو المعادل لحقوق الملكية في الميزانية العمومية زائداً صافي الديون.

خلال عام 2007، كانت سياسة المجموعة والتي لم تتغير من عام 2006 هو الإحتفاظ بنسبة مديونية إلى حقوق الملكية تتراوح من 55 % إلى 60 %.

	2007	2006
إجمالي التمويل	111,938,995	95,560,133
(ناقصاً) أرصدة لدى البنوك	(5,547,387)	(1,074,843)
صافي الديون	106,391,608	94,485,290
إجمالي حقوق الملكية	78,010,726	75,334,514
إجمالي رأس المال	184,402,334	169,819,804
النسبة	57.69 %	55.64 %

3.3 تقدير القيمة العادلة

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في سوق مالي منظم، طبقاً لسعر آخر أمر شراء معلن.

بالنسبة للاستثمارات غير المسعرة، فيتم تحديد قيمتها العادلة بالرجوع إلى القيمة السوقية للاستثمارات المشابهة أو بالاعتماد على التدفقات النقدية المخصومة أو باستخدام وسائل تسعير أخرى. تقوم المجموعة بإستخدام مجموعة من الوسائل المعتمدة على عدة إفتراضات بناءً على ظروف السوق الموجودة في تاريخ الميزانية العمومية. يتم إستخدام التدفقات النقدية المستقبلية لتحديد القيمة العادلة للموجودات المالية.

إن القيمة الدفترية للموجودات المالية قصيرة الأجل ناقصاً مخصص الإنخفاض في القيمة وكذلك المطلوبات المالية قصيرة الأجل تساوى تقريباً القيمة العادلة. إن القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية طويلة الأجل يتم تحديدها عن طريق خصم التدفقات النقدية المستقبلية بإستخدام معدلات عائد تستخدمها المجموعة لأدوات مالية مشابهه. إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية تم الإفصاح عنها في الإيضاحات المتعلقة بها في البيانات المالية المجمعة.

4. التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

طبقاً للسياسات المحاسبية التي تتضمنها المعايير الدولية للتقارير المالية والمطبقة من قبل المجموعة، تتطلب هذه المعايير من الإدارة أن تقوم بعمل التقديرات والافتراضات التالية التي قد تؤثر على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات.

الأحكام

تصنيف الاستثمارات

تقرر الإدارة عند اقتناء الاستثمارات فيما لو يجب أن تصنف كاستثمارات بالقيمة العادلة – بيان الدخل أو متاحة للبيع. خلال اتخاذ ذلك القرار تأخذ المجموعة في الاعتبار الغرض الرئيسي من حيازتها وكيف تعتزم إدارتها وتقديم تقارير عن أدائها. تحدد مثل تلك الأحكام ما إذا كان يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة أو بالقيمة العادلة وما إذا كانت التغيرات في القيمة العادلة للأدوات يتم إدراجها في بيان الدخل أو مباشرة في حقوق الملكية. تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات كمحتفظ بها للمتاجرة إذا تم اقتنائها لغرض تحقيق أرباح قصيرة الأجل، كما يتم تصنيفها كاستثمارات بالقيمة العادلة – بيان الدخل عندما يتم إدارتها طبقاً للقيمة العادلة. يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كمتاحة للبيع.

دليل الانخفاض في القيمة

عندما يكون هناك انخفاض دائم أو مادي في قيمة الاستثمارات المسعرة «المتاحة للبيع»، تقوم الإدارة باستخدام تقديرات وأدلة موضوعية للحكم على ما إذا كان هناك انخفاض في القيمة.

في تاريخ كل ميزانية عمومية تقوم الإدارة بتحديد ما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع. إن تحديد الانخفاض في القيمة يتطلب القيام بتقديرات هامة وعلى أسس معقولة تدخل فيها عوامل تقييم تشمل طبيعة الصناعة وظروف السوق.

عدم التأكد من التقديرات

تقوم المجموعة بتحديد تقديرات وافتراضات تتعلق بالمستقبل. إن ناتج التقديرات المحاسبية سيكون نادراً ما يساوي الناتج الفعلي. إن التقديرات والافتراضات والتي قد يكون لها خطر هام يتعلق بتسويات مؤثرة على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية التالية هي:

القيمة العادلة – استثمارات في أوراق مالية غير مسعرة.

إن وسائل التقييم الفنية للاستثمارات في أوراق مالية غير مسعرة يتم فيها استخدام تقديرات مثل التدفقات النقدية المستقبلية، أسعار الخصم، منحنيات العائد، أسعار السوق الحالية المعدلة، مخاطر الائتمان، التكاليف المرتبطة ووسائل تقييم فنية أخرى يستخدمها المشاركون في السوق بصورة عامة.

تحدد المجموعة الوسائل الفنية للتقييم بصورة دورية وتقوم باختبارها للتأكد من مدى ملائمة هذه الوسائل باستخدام الأسعار من معاملات حالية مثبتة في السوق في نفس الأداة المالية أو أي بيانات مالية سوقية متاحة أخرى.

خسائر انخفاض القيمة في قروض ومدينون

تقوم المجموعة بمراجعة القروض غير المنتظمة بصفة مستمرة لتحديد ما إذا كان يجب تسجيل مخصص لقاء انخفاض القيمة في بيان الدخل. وبصفة خاصة يتم عمل تقدير من قبل الإدارة بالنسبة لتحديد مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة. تلك التقديرات تستند بالضرورة على عدة افتراضات حول عدة عوامل تتضمن درجات متفاوتة من الأحكام وعدم التأكد، وقد تختلف النتائج الفعلية مما يؤدي إلى تغيرات مستقبلية عن تلك المخصصات.

5. أرصدة لدى البنوك

	2007	2006
أرصدة لدى البنوك	5,547,387	1,074,843

إن القيمة العادلة للأرصدة لدى البنوك تساوي القيمة الدفترية كما في 31 ديسمبر 2007، كما في 31 ديسمبر 2006.

6. استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل

	2007	2006
استثمارات بغرض المتاجرة – مسعرة	12,652,831	14,739,382
استثمارات مالية بالقيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي	57,210,379	27,741,317
	69,863,210	42,480,699

6.1 تم تسعير الاستثمارات بغرض المتاجرة طبقاً لسعر أخر أمر شراء في الأسواق المدرجة بها.

6.2 تتضمن الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي استثمارات مسعرة بمبلغ 14,669,981 دينار كويتي تم تقييمها طبقاً لسعر أخر أمر شراء في الأوراق المدرجة بها كما تتضمن استثمارات غير مسعرة بمبلغ 42,540,398 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007 (17,385,578 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006) تم التوصل إلى قيمتها العادلة من خلال متوسط أسعار آخر صفقات تمت على تلك الاستثمارات.

6.3 فيما يلي تحليل الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة بعملات أجنبية:

	2007	2006
الدينار الكويتي	33,670,884	13,718,602
الدولار الأمريكي	21,969,576	11,208,818
الريال القطري	12,095,748	10,355,737
الريال السعودي	-	6,176,762
عملات أخرى	2,127,002	1,020,780
	69,863,210	42,480,699

6.4 تم استبعاد مبلغ 17,755,963 دينار كويتي من بيان التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل وأنشطة التمويل، يمثل حقوق الأقلية الناتجة عن تجميع صندوق كفيك للملكيات الخاصة والمقابلة للاستثمارات المالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل.

7. مدينو تمويل

	2007	2006
مجمل مدينو تمويل	109,317,194	104,495,743
الإيرادات المؤجلة	(11,883,150)	(10,527,482)
	97,434,044	93,968,261
مخصص ديون مشكوك فى تحصيلها	(3,086,134)	(2,630,495)
	94,347,910	91,337,766

7.1 فيما يلي تحليل بأرصدة مدينو التمويل بعملات أجنبية.

	2007	2006
الدينار الكويتي	88,737,732	91,337,766
الدولار الأمريكي	5,610,178	-
	94,347,910	91,337,766

7.2 بلغ متوسط معدل الفائدة الفعلي على مدينو التمويل 10.2% كما في 31 ديسمبر 2007 (9.7% كما في 31 ديسمبر 2006).

7.3 ان القيمة العادلة لمدينو تمويل بلغت 94,453,718 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007 (94,964,461 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006). ان القيمة العادلة يتم تحديدها بناء على خصم التدفقات النقدية باستخدام معدل عائد بنسبة 7.25%. (2006: 8.25%).

7.4 ان أرصدة مدينو تمويل المستحقة لفترة أقل من ثلاثة أشهر لا تعتبر من ضمن الذمم واجبة التخفيض. ان أرصدة مدينو التمويل التي استحقت ولا يوجد بها انخفاض في القيمة بلغت 14,247,486 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007 (14,580,562 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006). إن سياسة المجموعة هو تكوين مخصص عام للإنخفاض في قيمة مدينو التمويل التي لم يتجاوز حلول موعد استحقاقها فترة ثلاث شهور وذلك طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي.

فيما يلي بيان بتحليل استحقاق مدينو التمويل:

	2007	2006
أقل من ثلاثة أشهر	10,715,923	17,392,406
أكثر من ثلاثة أشهر وأقل من ستة أشهر	5,853,438	8,355,762
أكثر من ستة أشهر وأقل من سنة	37,993,883	26,537,960
أكثر من سنة إلى خمس سنوات	42,870,800	41,682,133
	97,434,044	93,968,261

7.5 بلغت القيمة العادلة للضمانات التي حصلت عليها المجموعة مقابل مدينو التمويل 122,172,197 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007 (137,039,013 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006).

7.6 تتبع المجموعة في احتساب مخصص الإنخفاض في القيمة متطلبات بنك الكويت المركزي الخاصة بالمخصصات المحددة. إن تحديد المخصصات المبينة أدناه يستند إلى متطلبات بنك الكويت المركزي والتي تقضي بتكوين مخصص عام بنسبة 1% على كافة التسهيلات الأئتمانية التي لم يتم احتساب مخصص محدد لها.

فيما يلي تحليل مخصص الانخفاض في القيمة لمدينو التمويل كما في 31 ديسمبر:

	2007		2006	
	رصيد مدينو التمويل	المخصص	رصيد مدينو التمويل	المخصص
مخصص عام				
حتى 90 يوم	95,438,589	1,903,153	92,621,669	1,846,250
مخصص محدد				
من 91 يوم إلى 180 يوم	662,565	146,785	388,829	102,957
من 181 يوم إلى 365 يوم	383,738	192,727	432,753	194,892
أكثر من 365 يوم	949,152	843,469	525,010	486,396
الإجمالي	97,434,044	3,086,134	93,968,261	2,630,495

7.7 فيما يلي تحليل حركة مخصص الإنخفاض في القيمة:

	مخصص محدد	مخصص عام	الإجمالي
الرصيد كما في 1 يناير 2006	813,858	1,846,529	2,660,387
مخصصات لم يعد لها ضرورة	(254,047)	(1,215,733)	(1,469,780)
مبالغ مكونة خلال السنة	224,434	1,215,454	1,439,888
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2006	784,245	1,846,250	2,630,495
مخصصات لم يعد لها ضرورة	(130,027)	(549,445)	(679,472)
مبالغ مكونة خلال السنة	528,764	606,347	1,135,111
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2007	1,182,982	1,903,152	3,086,134

إن أقصى تعرض لمخاطر الائتمان كما في تاريخ البيانات المالية هو القيمة العادلة لكل فئة من فئات مدينو التمويل المذكورة أعلاه. إن سياسة المجموعة هو احتساب المخصص المحدد بعد استبعاد القيمة العادلة للضمانات.

7.8 وفيما يلي درجة التعرض لمخاطر الائتمان على مستوى تصنيف الجودة الائتمانية للموجودات المالية:

	لم يحل ميعاد استحقاقها ولم تنخفض قيمتها		
	جودة عالية	جودة متوسطة	الإجمالي
2007			
مدينو التمويل:			
تمويل استهلاكي ومقسط	21,450	30,283,479	30,304,929
تمويل تجاري	50,496,460	389,714	50,886,174
	50,517,910	30,673,193	81,191,103
2006			
مدينو التمويل:			
تمويل استهلاكي ومقسط	113,005	32,607,149	32,720,154
تمويل تجاري	45,114,997	205,957	45,320,954
	45,228,002	32,813,106	78,041,108

7.9 تم تخفيض إيرادات التمويل بمبلغ 40,110 دينار كويتي والتى تمثل الأثر المالي المترتب على تنفيذ تعليمات بنك الكويت المركزي المؤرخة في 13 فبراير 2007.

8. استثمارات متاحة للبيع

8.1 تتضمن الاستثمارات المتاحة للبيع استثمارات في أوراق مالية غير مسعرة بمبلغ 2,331,367 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007 (4,738,587 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006) تم إدراجها بتكلفة شرائها حيث أنها مشتراه حديثاً. لا توجد حالياً مؤشرات على وجود انخفاض في قيمة تلك الاستثمارات.

8.2 فيما يلي تحليل الاستثمارات المتاحة للبيع بعملات أجنبية:

	2007	2006
دينار كويتي	10,542,276	22,173,085
دولار أمريكي	5,965,999	13,526,348
درهم إماراتي	6,382,163	2,378,880
	22,890,438	38,078,313

9. موجودات أخرى

	2007	2006
الشركة الكويتية للمقاصة	160,232	896,901
أرصدة مدينة أخرى	1,362,304	679,288
إيرادات مستحقة	3,147,953	1,424,417
مصاريف مدفوعة مقدماً	280,709	434,892
نظام ضمان حفظ الوساطة	250,000	-
	5,201,198	3,435,498

10. موجودات غير ملموسة

يتضمن رصيد الموجودات غير الملموسة مبلغ 24,708,608 دينار كويتي يتمثل في القيمة العادلة لترخيص مزاولة نشاط الوساطة المالية والذي نتج عن اقتناء الشركة الأهلية للوساطة المالية.

تم التوصل إلى القيمة العادلة لذلك الترخيص من خلال الدراسات التي قامت بها إدارة الشركة الأم والتي استندت على آخر صفقات مشابهة تمت في دولة الكويت بالإضافة إلى استخدام نموذج التدفقات النقدية المخصومة.

11. بنوك سحب على المكشوف

11.1 بلغ متوسط معدل الفائدة على أرصدة البنوك – سحب على المكشوف 7.6% كما في 31 ديسمبر 2007 و 8% كما في 31 ديسمبر 2006، إن أرصدة بنوك السحب على المكشوف غير مضمونة.

11.2 إن كافة أرصدة بنوك سحب على المكشوف بالدينار الكويتي كما في 31 ديسمبر 2007، كما في 31 ديسمبر 2006.

12. قروض لأجل

12.1 القروض لأجل ممنوحة من مؤسسات مالية أجنبية ومحلية بمتوسط أسعار فائدة بنسبة 7.3% كما في 31 ديسمبر 2007 (7.4% كما في 31 ديسمبر 2006). تتضمن القروض لأجل قروض بمبلغ لاشيء دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007 (10,000,000 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006) مضمونة مقابل مدينو تمويل بمبلغ لاشيء دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007، (12,000,000 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006) بالإضافة إلى وعد بعدم رهن أي من موجودات المجموعة لمدة ثلاث سنوات.

12.2 فيما يلي تحليل بأرصدة القروض

	2007		2006	
	رصيد القروض	معدل الفائدة	رصيد القروض	معدل الفائدة
معدلات فائدة ثابتة	19,205,333	%6.75	-	-
معدلات فائدة متغيرة	62,101,000	%7.46	67,955,500	%7.42
	81,306,333		67,955,500	

12.3 تتضمن أرصدة القروض مبلغ 4,101,000 وهو يمثل المعادل بالدولار الأمريكي كما في 31 ديسمبر 2007 (مبلغ 28,955,500 ويمثل المعادل بالدولار الأمريكي كما في 31 ديسمبر 2006).

12.4 فيما يلي تواريخ تعرض المجموعة للتغير في أسعار الفائدة على القروض لأجل:

	2007	2006
خلال سنة واحدة	58,000,000	67,955,500
من سنتين إلى خمس سنوات	23,306,333	-
	81,306,333	67,955,500

إن القيمة العادلة للقروض لأجل تساوي القيمة الدفترية لها حيث أنها تحمل معدلات فائدة تساوي تقريباً المعدلات السارية في الأسواق.

13. سندات

بتاريخ 1 مارس 2005، قامت الشركة الأم بإصدار سندات ذات فائدة متغيرة بقيمة اسمية 21,500,000 دينار كويتي بسعر إصدار 100%. إن هذه السندات تحمل فوائد 1.5% سنوياً فوق سعر خصم البنك المركزي تستحق نصف سنوياً. تستحق تلك السندات بتاريخ 1 مارس 2010.

14. مطلوبات أخرى

	2007	2006
مستحق لموردين وآخرون	820,104	1,100,111
مبالغ مستحقة لأطراف ذات صلة	29,925	47,893
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	186,949	126,989
مصاريف مستحقة وأرصدة دائنة أخرى	3,938,126	4,953,726
	4,975,104	6,228,719

15. رأس المال

بتاريخ 9 أبريل 2007 اعتمدت الجمعية العمومية للمساهمين توزيع اسهم منحه بواقع 15% وعلى ذلك فإن رأس المال المصدر والمدفوع كما في 31 ديسمبر 2007 بلغ 34,942,475 دينار كويتي موزعاً على عدد 349,424,750 سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم الواحد (30,384,761 دينار كويتي موزعة على 303,847,610 سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم كما في 31 ديسمبر 2006)

16. أسهم الخزانة

	2007	2006
عدد الأسهم (سهم)	11,525,000	7,300,000
النسبة لأسهم رأس المال (%)	3.3	2.4
القيمة السوقية	4,494,750	5,110,000

17. الاحتياطي القانوني

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

18. الاحتياطي العام

اقترح مجلس إدارة الشركة الأم تحويل 10% من صافي ربح السنة بعد التحويل إلى الاحتياطي القانوني واستقطاع حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة مجلس الإدارة ومصروف الزكاة إلى الاحتياطي العام بمبلغ 1,952,178 دينار كويتي (2,689,105 دينار كويتي – 2006). إن هذا الاقتراح يخضع لاعتماد الجمعية العمومية للمساهمين. لا توجد قيود على توزيع الاحتياطي العام.

19. توزيعات الأرباح

بتاريخ 9 أبريل 2007، اعتمدت الجمعية العمومية للمساهمين البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006، كما أقرت توزيعات الأرباح التالية لعام 2006:

- توزيعات نقدية بواقع 50 فلس لكل سهم بعد خصم أسهم الخزانة.
- توزيعات أسهم منحة بواقع 15% لكل سهم.

توزيعات الأرباح المقترحة

بتاريخ 18 مارس 2008، اقترح مجلس إدارة الشركة الأم توزيع أرباح نقدية بواقع 30 فلس للسهم بعد خصم أسهم الخزانة وكذلك توزيع أسهم منحة بواقع 20% من رأس المال المدفوع وذلك عن أرباح عام 2007.

إن هذا الاقتراح يخضع لاعتماد الجمعية العمومية للمساهمين.

20. إيرادات استثمارات

	2007	2006
استثمارات متاحة للبيع		
توزيعات أرباح نقدية	212,166	478,164
أرباح بيع	8,474,461	367,975
	8,686,627	846,139
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل		
أرباح بيع	3,273,641	1,450,307
التغير في القيمة العادلة	2,125,262	11,918,611
	5,398,903	13,368,918
فوائد أدوات دين	202,145	-
شهرة سالبة عن اقتناء شركة تابعة	5,482,752	-
	19,770,427	14,215,057

21. مصروف الزكاة

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 تم إصدار اللائحة التنفيذية لقانون الزكاة والذي بموجبه يتحتم على كل شركة مساهمة كويتية استقطاع نسبة 1% من أرباحها كزكاة، ويتم توريدها لوزارة المالية لإنفاقها في المصارف الشرعية.

تم احتساب المبلغ المستقطع للزكاة على أساس صافي أرباح المجموعة مضروباً في عدد الأيام من تاريخ إصدار اللائحة التنفيذية في 9 ديسمبر 2007 حتى 31 ديسمبر 2007.

22. ربحية السهم

يتم احتساب ربحية السهم بقسمة صافي ربح السنة المتاح لمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة كما يلي:

	2007	2006 (معدلة)
صافي ربح السنة	21,788,829	30,010,084
المتوسط المرجح للأسهم العادية القائمة خلال السنة	345,194,362	345,230,693
ربحية السهم (فلس)	63.12	86.93

تم إعادة احتساب المتوسط المرجح للأسهم العادية القائمة للسنة السابقة أخذاً في الاعتبار أسهم المنحة المصدرة خلال 2007.

23. اقتناء شركة تابعة

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007، قامت الشركة الأم بالاستحواذ على 65% من أسهم الشركة الأهلية للوساطة المالية (شركة مساهمة كويتية مقفلة) فيما يلي بيان بالقيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المقتناه كما في 31 مارس 2007 (تاريخ الاقتناء).

النقد والنقد المعادل	986,033
مدينون	343,943
استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل	2,142,883
مساهمة الشركة في نظام ضمان عمليات الوساطة	250,000
موجودات ثابتة وغير ملموسة	115,130
القيمة العادلة لرخصة نشاط الوساطة المالية	24,708,608
ذمم وأرصدة دائنة أخرى	(57,996)
مخصص نهاية الخدمة للعاملين	(53,601)
صافي الموجودات المقتناة	28,435,000
يخصم: حقوق الأقلية	(9,952,250)
صافي الموجودات المقتناة	18,482,750
يخصم: زيادة القيمة العادلة عن تكلفة الاقتناء (إيضاح 20)	(5,482,752)
المبلغ المدفوع عند الاقتناء	12,999,998
ناقصاً: النقد في الشركة التابعة عند الاقتناء	(986,033)
صافي النقد المستخدم في الاقتناء	12,013,965

بلغ ربح الشركة التابعة من تاريخ الاقتناء حتى 31 ديسمبر 2007 مبلغ 2,575,729 دينار كويتي والذي تم تجميعة ضمن المعلومات المالية المجمعة للمجموعة.

سوف كان يبلغ إجمالي إيرادات المجموعة وصافي أرباحها في البيانات المالية المجمعة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 مبلغ 37,390,760 دينار كويتي، 22,254,382 دينار كويتي على التوالي فيما إذا كان اقتناء الشركة التابعة تم في بداية العام.

24. معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل في المعاملات التي تمت مع أطراف ذات صلة مثل مساهمي الشركة الأم وأعضاء مجلس الإدارة وكذلك الشركات ذات الصلة. تتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من إدارة الشركة.

إن المعاملات مع أطراف ذات صلة المتضمنة في بيان الدخل هي كما يلي:

	2007	2006
أتعاب إدارة واستشارات	231,095	237,187
بنود خارج نطاق الميزانية		
محافظ مدارة لصالح الغير	43,932,129	61,996,393

25. خطة تملك الموظفين للأسهم

تطبق الشركة الأم خطة لتملك الموظفين للأسهم "الخطة"، بموجب هذه الخطة يتم تطبيق برنامجين لمكافأة الموظفين على الأداء وهما برنامج شراء الموظفين للأسهم (SPS) وبرنامج خيار شراء الأسهم (SOS). سوف يتم تطبيق البرنامجين لفترة 10 سنوات، على ألا تتجاوز الزيادة في رأس المال للوفاء بمتطلبات هذين البرنامجين 15% من رأس مال الشركة الأم في نهاية سنة 2012.

إن سعر الاكتتاب للأسهم المخصصة لهذين البرنامجين هو القيمة الدفترية للسهم في نهاية كل سنة معدل بأي

توزيعات أرباح لتلك السنة.

لا توجد أسهم قائمة وفقاً لهذه الخطة كما في 31 ديسمبر 2007.

26. المعلومات القطاعية

تمارس المجموعة معظم أنشطتها داخل دولة الكويت من خلال قطاعين رئيسيين:

	تمويل		استثمار		الإجمالي	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
نتائج القطاعات	11,761,549	9,989,240	26,167,022	32,856,596	37,928,571	42,845,836
مصاريف موزعة	6,245,552	4,784,436	8,103,188	6,791,028	14,348,740	11,575,464
مصاريف غير موزعة	-	-	-	-	881,716	1,260,288
صافي الربح	5,515,997	5,204,804	18,063,834	26,065,568	22,698,115	30,010,084
موجودات القطاعات	98,376,995	92,855,116	125,165,329	84,268,250	223,542,324	177,123,366
التزامات القطاعات	115,474,266	98,685,624	1,439,833	3,103,228	116,914,099	101,788,852

27. ارتباطات رأسمالية

	2007	2006
شراء استثمارات متاحة للبيع	275,000	275,000

28. موجودات أمانة

بلغت قيمة المحافظ تحت إدارة الشركة الأم 782,768,240 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007 (688,773,719 دينار كويتي - 2006).