الشركة الكويتية للتمويل والاستثمار
وشركاتها التابعة
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين
31 ديسمبر 2008

بدر وشركاه
برايس وترهاوس كوبرز

الحميدي وشركاه
عضو مستقل في بكر تلي العالمية

الشركة الكويتية للتمويل والاستثمار

وشركاتها التابعة

شركة مساهمة كويتية (مقفلة)

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين

31 ديسمبر 2008

المحتويات	الصفحة
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين	
الميزانية العمومية المجمعة	2
بيان الدخل المجمع	3
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	4
بيان التدفقات النقدية المجمع	5
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	6 - 29

بدر وشركاه
برايس وترهاوس كوبرز

ص.ب: ٢٠١٧٤ - صفاة 13062
مجمع دار العوضي - الدور السابع
شارع أحمد الجابر. الشرق - الكويت
تلفون: ٢٤٠٨٨٤٤ (٩٦٥)
فاكس: ٢٤٠٨٨٥٥ (٩٦٥)
e-mail: pwc.kwt@kw.pwc.com

الحميدي وشركاه
عضو مستقل في بيكر تلي العالمية

ص.ب.: 29795 الصفاة 13158 الكويت
منطقة الشرق - شارع عمر بن الخطاب
مجمع الشواهات - مدخل 5 - الدور الأول
تلفون: 2401324 - 2401342 (965+)
فاكس: 2426532 (965+)
الموقع الإلكتروني: www.bakertillykuwait.com
البريد الإلكتروني: info@bakertillykuwait.com

الشركة الكويتية للتمويل والاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
الكويت

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين إلى المساهمين

تقرير عن البيانات المالية

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة للشركة الكويتية للتمويل والاستثمار (شركة مساهمة كويتية – مقفلة) الشركة الأم وشركاتها التابعة يعرفوا مجتمعين (بالمجموعة) والتي تتضمن الميزانية العمومية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2008 وبيانات الدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وكذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفصيلية الأخرى.

مسئولية الإدارة عن البيانات المالية

إن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بشكل عادل طبقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة بدولة الكويت على المؤسسات المالية الخاضعة لرقابة بنك الكويت المركزي هو من مسئولية الإدارة . 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 المجمعة 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. 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.

الرأي

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

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

د/ سعود الحميدي
سجل مراقبي الحسابات رقم 51 فئة أ
الحميدي وشركاه- عضو في بيكر تلي العالمية

الكويت في 13 أبريل 2009

الشركة الكويتية للتمويل والاستثمار
وشركاتها التابعة
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)

الميزانية العمومية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	2008	2007
الموجودات			
النقد والنقد المعادل		2,986,689	5,547,387
استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل	3	29,090,110	69,863,210
مدينو تمويل	4	88,561,477	94,347,910
استثمارات متاحة للبيع	5	30,319,099	22,890,438
استثمارات في شركات زميلة	6	25,104,711	-
موجودات أخرى	7	3,855,150	5,201,198
ممتلكات ومعدات		908,709	947,040
موجودات غير ملموسة	8	22,752,541	24,745,141
مجموع الموجودات		203,578,486	223,542,324
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات			
بنوك – سحب على المكشوف	9	11,645,816	9,213,370
قروض لأجل	10	121,129,666	81,306,333
سندات	11	21,456,542	21,419,292
مطلوبات أخرى	12	5,527,169	4,975,104
		159,759,193	116,914,099
حقوق الملكية			
حقوق الملكية المتاحة لمساهمي الشركة الأم			
رأس المال	13	41,930,970	34,942,475
علاوة إصدار		2,210,849	2,210,849
أسهم خزانة		(13,836,304)	(5,316,181)
احتياطي قانوني		8,948,771	8,948,771
احتياطي عام		7,704,302	7,704,302
احتياطي التغير في القيمة العادلة		(4,777,937)	(216,106)
احتياطي أسهم خزانة		162,389	85,410
احتياطي ترجمة عملات أجنبية		385,866	15,038
احتياطي معاملات مع مساهمي المجموعة	16	130,781	-
(خسائر متراكمة) / أرباح مرحلة		(12,769,451)	29,636,168
		30,090,236	78,010,726
حقوق الجهات غير المسيطرة		13,729,057	28,617,499
مجموع حقوق الملكية		43,819,293	106,628,225
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		203,578,486	223,542,324

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

سناء جمعه
الرئيس التنفيذي

صالح يعقوب الحميضي
رئيس مجلس الإدارة

الشركة الكويتية للتمويل والاستثمار
وشركاتها التابعة
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)

بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	2008	2007
الإيرادات			
إيرادات تمويل		11,817,770	11,019,030
(خسائر)/ إيرادات استثمارات	14	(24,558,917)	19,770,427
حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة	6	(113,734)	-
أرباح بيع استثمارات عقارية		-	470,000
إيرادات أتعاب إدارة واستشارات		3,202,677	3,584,388
صافي عمولات وساطة		3,506,699	2,768,610
إيرادات أخرى		554,530	316,116
		(5,590,975)	37,928,571
المصاريف			
تكاليف تمويل		10,721,040	9,012,529
مصاريف موظفين		4,036,753	2,653,595
استهلاكات وإطفاءات		439,271	291,496
مصاريف تسويقية		233,128	428,656
مصاريف تشغيل أخرى	7 ، 8	5,774,825	1,506,825
مخصصات	4	(238,180)	455,639
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة		-	120,000
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي		-	187,293
ضريبة دعم العمالة الوطنية		-	561,917
مصروف الزكاة		-	12,506
		20,966,837	15,230,456
صافي (خسارة) / ربح السنة		(26,557,812)	22,698,115
يوزع كالتالي:			
لمساهمي الشركة الأم		(25,277,132)	21,788,829
حقوق الجهات غير المسيطرة		(1,280,680)	909,286
صافي (خسارة) / ربح السنة		(26,557,812)	22,698,115
(خسارة)/ ربحية السهم (فلس)	15	(63.82)	52.49

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

الشركة الكويتية للتمويل والاستثمار
وشركاتها التابعة
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	حقوق الملكية المتاحة لمساهمي الشركة الأم											حقوق الجهات غير المسيطرة	المجموع
	رأس المال	علاوة إصدار	أسهم خزانة	احتياطي قانوني	احتياطي عام	احتياطي التغير في القيمة العادلة	احتياطي اسهم خزانة	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	احتياطيات معاملات مع مساهمي المجموعة	أرباح مرحلة/ (خسائر متراكمة)	المجموع		
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 ملكية خاصة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,755,963	17,755,963
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات	-	-	-	-	-	(675,171)	-	-	-	-	(675,171)	-	(675,171)
المحول لبيان الدخل نتيجة بيع استثمارات متاحة للبيع	-	-	-	-	-	(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
(خسائر) / الأرباح المحققة 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 (الخسائر) / الأرباح المحققة	-	-	-	-	-	(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	4,557,714	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,557,714)	-	-	-
توزيعات نقدية عن عام 2006	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(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	-	-	-	-	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
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
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات	-	-	-	-	-	(26,438,985)	-	-	-	-	(26,438,985)	(743,258)	(27,182,243)
انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع	-	-	-	-	-	22,261,557	-	-	-	-	22,261,557	-	22,261,557
المحول لبيان الدخل نتيجة بيع استثمارات متاحة للبيع	-	-	-	-	-	(384,403)	-	-	-	-	(384,403)	-	(384,403)
الاحتياطي الناتج من زيادة المساهمة في شركات تابعة (إيضاح 16)	-	-	-	-	-	-	-	-	130,781	-	130,781	-	130,781
ربح بيع أسهم خزانة	-	-	-	-	-	-	76,979	-	-	-	76,979	-	76,979
ترجمة بيانات مالية بعملة أجنبية	-	-	-	-	-	-	-	370,828	-	-	370,828	(45,102)	325,726
(الخسائر) / الأرباح المحققة بحقوق الملكية مباشرة	-	-	-	-	-	(4,561,831)	76,979	370,828	130,781	-	(3,983,243)	(788,360)	(4,771,603)
صافي خسارة السنة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25,277,132)	(25,277,132)	(1,280,680)	(26,557,812)
إجمالي (الخسائر) / الأرباح المحققة	-	-	-	-	-	(4,561,831)	76,979	370,828	130,781	(25,277,132)	(29,260,375)	(2,069,040)	(31,329,415)
شراء حصة في شركات تابعة (إيضاح 16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,759,402)	(12,759,402)
توزيع أسهم منحة عن عام 2007 (إيضاح 13)	6,988,495	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,988,495)	-	-	-
توزيعات نقدية عن عام 2007 (إيضاح 13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,139,992)	(10,139,992)	(60,000)	(10,199,992)
شراء أسهم خزانة	-	-	(10,861,551)	-	-	-	-	-	-	-	(10,861,551)	-	(10,861,551)
بيع أسهم خزانة	-	-	2,341,428	-	-	-	-	-	-	-	2,341,428	-	2,341,428
الرصيد في 31 ديسمبر 2008	41,930,970	2,210,849	(13,836,304)	8,948,771	7,704,302	(4,777,937)	162,389	385,866	130,781	(12,769,451)	30,090,236	13,729,057	43,819,293

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

الشركة الكويتية للتمويل والاستثمار
وشركاتها التابعة
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)

بيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	2008	2007
أنشطة التشغيل			
صافي (خسارة)/ ربح السنة		(26,557,812)	22,698,115
تسويات :			
خسائر/ (إيرادات) استثمارات متاحة للبيع	14	21,932,229	(8,686,627)
حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة	6	113,734	-
شهرة سالبة ناتجة عن اقتناء شركة تابعة		-	(5,482,752)
أرباح بيع استثمارات عقارية		-	(470,000)
تكاليف تمويل		10,721,040	9,012,529
استهلاكات وإطفاءات		439,271	348,454
الانخفاض في قيمة رخصة الوساطة	8	1,979,300	-
مخصصات	4	(238,180)	455,639
إطفاء أتعاب إصدار سندات		37,250	37,250
خسائر بيع ممتلكات ومعدات		-	373
ربح التشغيل قبل التغيرات في موجودات ومطلوبات		8,426,832	17,912,981
مدينو التمويل		6,024,612	(3,465,783)
استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل		2,060,962	(10,522,942)
موجودات أخرى		1,346,048	(854,269)
مطلوبات أخرى		(1,873,185)	1,450,211
صافي النقد الناتج من أنشطة التشغيل		15,985,269	4,520,198
أنشطة الاستثمار			
شراء ممتلكات ومعدات		(408,157)	(606,888)
بيع ممتلكات ومعدات		20,517	27,268
توزيعات أرباح مقبوضة		575,798	212,166
المدفوع لاقتناء شركات زميلة		(5,744,699)	-
شراء استثمارات عقارية		-	(5,250,000)
بيع استثمارات عقارية		-	5,720,000
شراء حصص في شركات تابعة		-	(13,666,076)
بيع حصص في شركات تابعة		-	13,666,076
المدفوع لاقتناء شركة تابعة		-	(12,013,965)
المدفوع لشراء حصة إضافية في شركات تابعة	16	(12,628,621)	-
تأسيس صندوق ملكية خاصة تابع		-	(23,908,248)
شراء استثمارات متاحة للبيع		(26,524,361)	(48,757,343)
المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع		12,844,460	93,096,270
صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من أنشطة الاستثمار		(31,865,063)	8,519,260
أنشطة التمويل			
قروض لأجل وتسهيلات سحب على المكشوف		42,255,779	16,341,612
تكاليف تمويل مدفوعة		(10,353,547)	(9,012,529)
شراء أسهم خزانة		(10,861,551)	(23,030,354)
بيع أسهم خزانة		2,418,407	22,261,488
توزيعات أرباح مدفوعة		(10,139,992)	(15,127,131)
صافي النقد الناتج من/ (المستخدم في) أنشطة التمويل		13,319,096	(8,566,914)
(النقص) / الزيادة في النقد والنقد المعادل		(2,560,698)	4,472,544
النقد والنقد المعادل في بداية السنة		5,547,387	1,074,843
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة		2,986,689	5,547,387

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

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 .

إن الشركة الأم مدرجة بكل من سوق الكويت للأوراق المالية وسوق دبي للأوراق المالية.

تقوم الشركة الأم وشركاتها التابعة التالية يعرفوا مجتمعين (بالمجموعة) بصورة رئيسة بتقديم خدماتها المتعلقة بعمليات التمويل التجاري والاستهلاكي وإدارة الصناديق والمحافظ الاستثمارية لصالح الغير والاستثمار في الأسهم وأنشطة الوساطة المالية وتقديم الخدمات الاستشارية.

البيـــان	النشاط	نسبة الملكية	
		2008	2007
شركة كفيك للوساطة المالية (الشركة الأهلية للوساطة المالية سابقاً) (ش.م.ك.م)	وساطة مالية	%94	%65
صندوق كيفك للملكيات الخاصة	استثمار	%66.97	%54.7

في سبتمبر 2008 قام مساهمو الشركة الأم بالموافقة على تعيين أحد المكاتب الاستشارية لعمل الدراسات اللازمة لتحويل أنشطة الشركة لتتواءم مع أحكام الشريعة الإسلامية السمحاء، بعد الحصول على موافقة بنك الكويت المركزي

إن مركز الشركة الأم المسجل يقع في بناية راشد سالم علي الراشد ، مبنى رقم 2 ، المرقاب ، مدينة الكويت .

تم التصريح بإصدار تلك البيانات المالية المجمعة من مجلس الإدارة بتاريخ 8 أبريل 2009، وهي خاضعة لموافقة مساهمي الشركة الأم في الجمعية العمومية.

2. أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

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 المركزى. 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 بايضاح (2,7).

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية ، على أساس التكلفة التاريخية المعدل بإعادة تقييم الأدوات المالية المصنفة بالقيمة العادلة – بيان الدخل وتلك المصنفة "متاحة للبيع"وكذلك الاستثمارات المملوكة في الشركات التي يتم اقتنائها على مراحل في عملية تجميع الأعمال.

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إصدار الأحكام والتقديرات التي يمكن أن تؤثر في الموجودات والالتزامات المدرجة في هذه البيانات المالية المجمعة بالإضافة إلى تأثيرها على الافصاحات المتعلقة بالموجودات والالتزامات المحتملة في تاريخ البيانات المالية المجمعة وكذلك الإيرادات والمصروفات المدرجة خلال الفترة. كما يتطلب ذلك أيضا من الإدارة ممارسة تقديراتها في عملية تطبيق السياسات المحاسبية الخاصة بالمجموعة. إن المناطق التي تتطلب درجة عالية من التقديرات أو تلك التي تكون فيها التقديرات والافتراضات جوهرية بالنسبة للبيانات المالية المجمعة، قد تم الإفصاح عنها في إيضاح رقم (21)

2.2 التغيرات في السياسات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية متسقة مع تلك المستخدمة من السنة السابقة فيما عدا قيام المجموعة بالتطبيق المبكر لمعيار التقرير المالي الدولي رقم (3) "اندماج الأعمال" المعدل ومعيار المحاسبة الدولي رقم (27) (المعدل) "البيانات المالية المجمعة والمنفصلة" الصادرين في 2008، إن هذين المعيارين تم تطبيقهما على عمليات اندماج الأعمال خلال السنة (إيضاح 16). قامت المجموعة أيضاً بتطبيق تعديلات معيار المحاسبة الدولي (39) "الأدوات المالية- التحقق والقياس" وتعديلات معيار التقرير المالي الدولي رقم (7) "الأدوات المالية- الإفصاحات". وفقاً لهذه التعديلات الصادرة في أكتوبر 2008 فإنه تم السماح بإعادة تصنيف بعض الأدوات المالية بغرض المتاجرة إلى مدينون أو متاحة للبيع.

- **معيار التقرير المالي الدولي رقم (3) "اندماج الأعمال" المعدل.**

إن معيار التقرير المالي الدولي رقم (3) اندماج الأعمال، قابل للتطبيق المستقبلي على عمليات اندماج الأعمال التي تقع في فترات إعداد البيانات المالية السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009 ولكن يمكن تطبيقه مبكراً.

إن هذا المعيار المعدل مستمر في تطبيق طريقة الاقتناء عند المحاسبة عن عمليات اندماج الأعمال مع بعض التغيرات الهامة والمتمثلة في:-

- قيمة الشراء (متضمنة أي مبالغ محتملة في اندماج الأعمال) يتم تسجيلها في تاريخ الاقتناء بالقيمة العادلة.
- قياس حقوق الجهات غير المسيطرة (حقوق الأقلية) للشركات المستحوذ عليها إما بالقيمة العادلة أو بالحصة النسبية للجهات غير المسيطرة من صافي الموجودات المستحوذ عليها.
- يتم إدراج تكلفة الاقتناء كمصروفات في الفترات التي تم فيها تكبد تلك التكاليف والحصول على الخدمات المقابلة لها.
- عند القيام بعملية اندماج للأعمال على مراحل (الاقتناء المرحلي) يتم إعادة قياس قيمة الاستثمارات المملوكة للشركة المقتنية في الشركة المقتناة كما في تاريخ الاقتناء بالقيمة العادلة ويتم الاعتراف بالأرباح والخسائر في بيان الدخل.

- **معيار المحاسبة الدولي رقم (27) (المعدل) (البيانات المالية المجمعة والمنفصلة).**

خلال السنة قامت المجموعة بالتطبيق المبكر للمعيار الدولي للتقارير المالية (3) المعدل، مما يستوجب معه في نفس الوقت التطبيق المبكر لمعيار المحاسبة الدولي رقم (27) المعدل. إن هذا المعيار المعدل يتطلب تسجيل كل تأثيرات المعاملات مع الجهات غير المسيطرة في حقوق الملكية، وذلك إذا لم يكن هناك تغيرات في السيطرة وهذه المعاملات لا ينتج عنها شهرة أو أرباح وخسائر بدلاً من الاعتراف في بيان الدخل. إن أرباح الشركة التابعة توزع بين الشركة الأم وحقوق الجهات غير المسيطرة حتى إذا كان رصيد حقوق الجهات غير المسيطرة مدين. إن هذا المعيار يحدد كيفية المحاسبة عند فقد السيطرة. إن أي حقوق متبقية يعاد قياسها بالقيمة العادلة وتدرج الأرباح أو الخسائر في بيان الدخل.

- إن معيار المحاسبة الدولي رقم (27) (المعدل) تم تطبيقه على عمليات الاقتناء والاستبعاد لاندماج الأعمال التي تمت خلال السنة (إيضاح 16).

إن أثر تطبيق كل من معيار رقم (3) ومعيار رقم (27) تم الإفصاح عنه في إيضاح رقم (16).

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (39) الصادر في 13 أكتوبر 2008.

قامت المجموعة بتطبيق التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (39) الصادر في 13 أكتوبر 2008، والذي سمح بإعادة تصنيف بعض الأدوات المالية بغرض المتاجرة، الى المتاحة للبيع كما في 1 يوليو 2008. إن تأثير إعادة التصنيف على البيانات المالية المجمعة تم الإفصاح عنها في إيضاح (3).

2.3 سياسات محاسبية جديدة

التعديلات على معايير المحاسبة الدولية والتغييرات واجبة التطبيق والتي لم يتم تطبيقها بواسطة المجموعة حيث أنها غير مرتبطة بأنشطة المجموعة.

- تفسير المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (11) [المعيار الدولي للتقرير المالي 2 – المجموعة والمعاملات على أسهم الخزانة].
- تفسير المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (12) [ترتيبات خدمات الامتياز].
- تفسير المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (13) [برامج الولاء للعملاء].
- تفسير المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (14) [الحدود المفروضة على موجودات المزايا المحددة والحد الأدنى لمتطلبات التمويل والعلاقة بينهما]، هذا التفسير لا يؤثر على البيانات المالية للمجموعة حيث أن المجموعة ليس لديها خطة تقاعد للعاملين.

التعديلات على معايير المحاسبة الدولية والتغييرات الغير التالية واجبة التطبيق ولم يتم تطبيقها مبكراً بواسطة المجموعة.

- معيار المحاسبة الدولي رقم (1) عرض البيانات المالية (معدل – واجب التطبيق 2009)
- معيار الدولي للتقرير المالي رقم (8) قطاعات التشغيل (واجب التطبيق 2009)
- معيار المحاسبة الدولي رقم (16) العقار والآلات والمعدات (معدل – واجب التطبيق 2009)
- معيار المحاسبة الدولي رقم (19) منافع الموظفين (واجب التطبيق من 1 يناير 2009)
- معيار المحاسبة الدولي رقم (28) استثمارات في شركات زميلة (واجب التطبيق من 1 يناير 2009)
- معيار المحاسبة الدولي رقم (36) انخفاض في قيمة الموجودات (معدل – واجب التطبيق 2009)
- معيار المحاسبة الدولي رقم (38) (الموجودات غير الملموسة) (معدل – واجب التطبيق 2009)

إن تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم (1) والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (8) سوف ينتج عنه تعديلات على عرض البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

سوف تقوم المجموعة بتطبيق هذه المعايير والتعديلات الجديدة على معايير أخرى بداية من تاريخ تطبيقها.

إن هذا التطبيق ليس من المتوقع أن يكون له أثر مادي على البيانات المالية للمجموعة.

2.4 اندماج الأعمال

دمج الأعمال هي عملية تجميع أعمال منفصلة في كيان واحد نتيجة حصول كيان واحد وهو المشتري، للسيطرة على واحد أو أكثر من الأعمال الأخرى. يتم استخدام طريقة الاقتناء في المحاسبة عن عمليات دمج الأعمال. يتم قياس مبلغ الشراء المحول للاقتناء بالقيمة العادلة للموجودات والأسهم المصدرة والمطلوبات المتكبدة أو تلك التي يتم افتراض تحملها في تاريخ العملية. إن المبلغ المحول يتضمن القيمة العادلة لأي موجودات أو مطلوبات ناتجة من ترتيب شراء محتمل. يتم تحميل التكاليف التي تتعلق بعملية الاقتناء عند تكبدها. يتم مبدئياً قياس الموجودات المقتناة المحددة والمطلوبات وكذلك المطلوبات المحتملة التي يتم افتراض تحملها في عملية دمج الأعمال (صافي الموجودات المقتناة في عملية دمج الأعمال) بالقيمة العادلة في تاريخ الاقتناء. يتم إدراج الحقوق غير المسيطرة في الشركة التابعة المقتناة بنسبة حصة الحقوق غير المسيطرة في صافي موجودات الشركة المقتناة.

عند تنفيذ عملية دمج الأعمال على مراحل، يتم إعادة قياس الحصص المملوكة سابقاً في الشركة المقتناة بالقيمة العادلة في تاريخ الاقتناء ويتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة في بيان الدخل. يتم تحديد القيمة العادلة لحصص ملكية الشركة المقتناة في تاريخ الاقتناء باستخدام وسائل تقييم مع الأخذ في الاعتبار نتيجة المعاملات الحديثة لموجودات مماثلة في نفس الصناعة ونفس القطاع الجغرافي.

تقوم المجموعة بشكل منفصل بالاعتراف بالمطلوبات المحتملة المتكبدة من عملية دمج الأعمال إذا كانت التزاماً قائماً من أحداث وقعت بالماضي ومن الممكن تقدير قيمتها العادلة بشكل موثوق به.

إن التعويض المستلم من البائع في عملية دمج الأعمال نتيجة حدث طارئ أو عدم تأكد متعلق بكل أو جزء من أصل أو التزام مدرج في تاريخ الاقتناء بقيمته العادلة وقت الاقتناء يتم إدراجه كأصل تعويض في تاريخ الاقتناء بقيمته العادلة وقت الاقتناء.

تستخدم المجموعة قيم مؤقتة للمحاسبة المبدئية عن عملية دمج الأعمال وتقوم بتسجيل أي تعديل على هذه القيم المؤقتة خلال فترة القياس وهي اثنا عشر شهراً من تاريخ الاقتناء.

2.5 تجميع الشركات التابعة

إن الشركات التابعة هي الشركات التي يكون للمجموعة سيطرة على السياسات المالية والتشغيلية لها. 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 بالكامل من تاريخ السيطرة على تلك الشركات ويتم التوقف عن التجميع عند فقد هذه السيطرة.

إن حقوق الجهات غير المسيطرة في الشركات المستحوذ عليها يتم إثباتها بقيمة حصتها النسبية في الموجودات والالتزامات المقتناة كما في تاريخ الاقتناء بالإضافة إلى حصتها في التغيرات في حقوق الملكية منذ تاريخ الاقتناء. يتم توزيع حقوق الملكية وصافي الربح للجهات غير المسيطرة حتى لو أدى ذلك إلى وجود رصيد مدين للجهات غير المسيطرة . يتم عرض حقوق الجهات غير المسيطرة بشكل منفصل في الميزانية العمومية المجمعة وبيان الدخل المجمع ويتم تبويبها كمطلوبات مالية إلى الحد الذي يكون هناك فيه التزام لتسديد مبلغ محدد من النقد أو أصل مالي أخر مقابل تلك الحقوق.

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة لنفس المعاملات داخل المجموعة ويتم الإعداد بناءاً على أخر بيانات مالية مدققة أو معلومات مالية للشركة التابعة. إن المعاملات المتبادلة بين شركات المجموعة يتم استبعادها بالكامل. عند فقد الشركة الأم للسيطرة على شركة تابعة ، يتم حذف تلك الشركة التابعة بما فيها الشهرة من الدفاتر بقيمتها الدفترية في تاريخ فقد السيطرة بما فيها حقوق الجهات غير المسيطرة. إن أي استثمار محتفظ به بعد فقد السيطرة يتم قياسه بالقيمة العادلة في تاريخ فقد السيطرة ويتم إثبات الفرق بالإضافة إلى أي فروق تم الاعتراف بها سابقاً في حقوق الملكية في بيان الدخل المجمع للفترة.

المعاملات مع الحقوق غير المسيطرة

إن المجموعة تعالج المعاملات مع الحقوق غير المسيطرة والتي لا تؤدي إلى نشوء أو فقد سيطرة كمعاملات مع حقوق الملكية في المجموعة بالنسبة لعمليات الشراء من الحقوق غير المسيطرة، فإن أي فروق بين المبالغ المدفوعة وحصة ملكية الشركة الأم بالقيمة الدفترية لصافي موجودات الشركة التابعة يتم تسجيله في حقوق الملكية. إن أرباح وخسائر الاستبعاد لأصحاب الحقوق غير المسيطرة يتم أيضاً تسجيله في حقوق الملكية كـ "احتياطي معاملات مع مساهمي المجموعة".

2.6 النقد والنقد المعادل

لأغراض إعداد بيان التدفقات النقدية المجمع ، يتضمن النقد والنقد المعادل ، الأرصدة النقدية وأرصدة البنوك والودائع قصيرة الأجل التي تستحق خلال فترة أقل من ثلاث شهور من تاريخ الإيداع.

2.7 الأدوات المالية

التصنيف

تقوم الإدارة بتصنيف الموجودات المالية عند الاقتناء – حسب الغرض من اقتناء تلك الاستثمارات وقد قامت 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. إن المشتقات يتم تصنيفها أيضاً بغرض المتاجرة إذا لم يتم تصنيفها كأدوات تحوط .

قروض ومدينون

هي موجودات مالية - بخلاف المشتقات المالية – ذات استحقاق ثابت أو محدد وتكون غير مسعرة في أسواق نشطة. إن القروض والمدينون في المجموعة في تاريخ الميزانية تتمثل في مدينو التمويل والأرصدة المدينة والنقد والنقد المعادل.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتعرض الأصل المالي للانخفاض في القيمة إذا كانت القيمة الدفترية أكبر من القيمة المقدرة الممكن استردادها. يتم بتاريخ كل ميزانية عمومية مجمعة إجراء تقييم لتحديد فيما إذا كان هناك اي دليل إيجابي على أن أصل مالي محدد أو مجموعة من الموجودات قد تنخفض قيمتها. في حالة الموجودات المالية المصنفة كمتاحة للبيع، يتم احتساب الهبوط الكبير أو المتواصل في القيمة العادلة للموجودات بما يقل عن تكلفتها في تحديد تعرض الموجودات للانخفاض في القيمة. في حالة وجود أي من هذه الأدلة بالنسبة للموجودات المالية المتاحة للبيع ، فإن الخسارة المتراكمة المقدرة بالفرق بين تكاليف الحيازة والقيمة العادلة الحالية ، ناقصاً أية خسائر انخفاض في القيمة على هذا الأصل المالي والتي سبق تحققها في بيان الدخل المجمع. يتم استبعادها من حقوق الملكية وتتحقق في بيان الدخل المجمع . لا يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة بالنسبة للاستثمارات المتاحة للبيع في أسهم من خلال بيان الدخل المجمع.

تخضع القروض والمدينين لمخصص مخاطر الائتمان لقاء انخفاض قيمة القروض في حالة وجود دليل موضوعي على أن القيمة لن يمكنها تحصيل كافة المبالغ المستحقة. إن مبلغ المخصص هو الفرق بين القيمة الدفترية والمبلغ الممكن استرداده ، القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المحتملة ، بما في ذلك المبلغ الممكن استرداده من الضمانات والرهونات مخصومة بمعدلات الفائدة التعاقدية . يأخذ مبلغ الخسارة الناتجة من الانخفاض في القيمة إلى بيان الدخل المجمع .

إضافة إلى ذلك ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم احتساب مخصص عام بحد أدني 2% على كافة القروض والسلف كما في 31 ديسمبر 2006 (بالصافي بعد فئات الضمانات المحظورة) التي لم يتم احتساب مخصص لها. في مارس 2007، أصدر بنك الكويت المركزي تعميم بالتعديل على أساس احتساب الحد الأدنى للمخصصات العامة على التسهيلات لتغيير المعدل من 2% إلى 1% للتسهيلات النقدية ومن 1% إلى 0.5% للتسهيلات غير النقدية. وقد تم تطبيق المعدلات المطلوبة اعتباراً من 1 يناير 2007 على صافي الزيادة في التسهيلات، بالصافي بعد استبعاد بعض فئات الضمانات خلال فترة التقرير.

2.8 استثمارات في شركات زميلة

الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري فيها ولا يمتد إلى السيطرة عليها. بصفة عامة هي تلك التي تملك فيها المجموعة حقوق تصويت بنسبة تتراوح بين 20% و 50%. إن الزيادة في تكلفة الاستثمار عن حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة لموجودات ومطلوبات الشركة الزميلة المحددة يتم إثبات كشهرة. يتم إثبات الشهرة الناتجة من الاقتناء ضمن القيمة الدفترية للاستثمارات في الشركات الزميلة. تتحقق الاستثمارات في الشركات الزميلة مبدئياً بالتكلفة ويتم المحاسبة عنها لاحقاً بطريقة حقوق الملكية من تاريخ ممارسة التأثير الفعلي حتى توقف هذا التأثير. وفقاً لطريقة حقوق الملكية، فإن حصة المجموعة من نتائج أعمال الشركة الزميلة بعد الاقتناء يتم الاعتراف بها في بيان الدخل المجمع كما يتم الاعتراف ضمن حقوق الملكية بحصة المجموعة في تغيرات ما بعد الاقتناء في الاحتياطيات والتي تعترف بها الشركة الزميلة مباشرة في حقوق الملكية. إن الحركات المتراكمة لما بعد الاقتناء وأي انخفاض في القيمة يتم تعديلها مباشرة على القيمة الدفترية للشركة الزميلة. يتم عمل التعديلات الملائمة مثل الاستهلاك والإطفاء وخسائر انخفاض القيمة على حصة المجموعة من الربح أو الخسارة بعد الاقتناء للمحاسبة عن أثر تعديلات القيمة العادلة التي تمت وقت الاقتناء.

عندما تتساوى حصة خسائر المجموعة مع أو تزيد عن حصتها في الشركة الزميلة بما في ذلك أي أرصدة مدينة غير مضمونة، فإن المجموعة لا تقوم بالاعتراف بأي خسائر إضافية ما لم تكن قد تكبدت التزامات أو دفع أي مدفوعات نيابة عن الشركة الزميلة.

2.9 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. يحتسب الاستهلاك على أساس القسط الثابت على مدار الأعمار الإنتاجية بتاريخ كل ميزانية عمومية مجمعة.

2.10 الموجودات غير الملموسة والشهرة

إن الموجودات غير النقدية المحددة والتي يتم اقتناؤها في دمج الأعمال ويكون لها منافع مستقبلية متوقعة يتم اعتبارها موجودات غير ملموسة. تتضمن الموجودات غير الملموسة رخص مزاولة نشاط الوساطة وقفليات.

يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة التي لها عمر محدد على مدى أعمارها الإنتاجية.

تنشأ الشهرة من دمج الأعمال ويتم احتسابها كالزيادة في مجموع المبلغ المحول ونسبة حصة الحقوق غير المسيطرة في صافي الموجودات المحددة للشركة المقتناة إن وجدت والقيمة العادلة في تاريخ الاقتناء لحصة ملكية الشركة المقتنية المحتفظ بها سابقاً في الشركة المقتناة عن صافي القيم العادلة في تاريخ الاقتناء للموجودات المحددة المقتناة والمطلوبات المتكبدة. إن إي عجز هو زيادة من صفقة الشراء ويتم إدراجه مباشرةً في بيان الدخل المجمع.

يتم تضمين الشهرة الناتجة عن اقتناء شركات تابعة في بند الموجودات غير الملموسة. يتم توزيع الشهرة على كل وحدة توليد نقد تنتمي إليها وذلك لغرض تقييم الانخفاض في قيمة الشهرة. إن أرباح وخسائر بيع الشركة التابعة أو جزء منها تتضمن القيمة الدفترية للشهرة المتعلقة بالشركة التابعة المباعة أو الجزء المباع منها.

يتم مراجعة قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة سنوياً على الأقل لتحديد فيما إذا كان هناك انخفاض في القيمة وتدرج الشهرة بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة المتراكمة.

لغرض تحديد الانخفاض في قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة، يتم تجميع الموجودات لأقل مستوى يمكن عنده تحديد تدفقات نقدية بشكل مستقل (وحدات توليد النقد) لتلك المجموعة من الموجودات. في حال كانت القيمة الممكن استردادها لوحدة توليد النقد أقل من قيمتها الدفترية، يتم توزيع خسائر الانخفاض في القيمة لتخفيض القيمة الدفترية لأي شهرة مخصصة لوحدة توليد النقد أولاً ثم الموجودات الأخرى لوحدات توليد النقد بالتناسب على أساس القيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة. إن خسارة الانخفاض المتعلقة بالشهرة لا يتم عكسها مرة أخرى في الفترات التالية. إن القيمة الممكن استردادها هي القيمة العادلة ناقصاً تكلفة البيع أو قيمة الاستخدام أيهما أعلى. عند تحديد قيمة الاستخدام يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة لقيمتها الحالية باستخدام معدل الخصم قبل الضرائب والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الحالية للنقد ومخاطر محددة تتعلق بالأصل الذي لم يتم فيه تعديل تقدير التدفقات النقدية المستقبلية. تقوم المجموعة بإعداد خطط رسمية تغطي فترة خمس سنوات لأعمالها التجارية. تستخدم هذه الخطط في عمليات احتساب القيمة أثناء الاستخدام. يتم استخدام معدلات النمو طويلة الأجل للتدفقات النقدية على مدى فترة تتجاوز الخمس سنوات. يتم تحديد القيمة العادلة ناقص تكلفة البيع باستخدام وسائل تقييم مع الأخذ في الاعتبار نتيجة المعاملات الحديثة لموجودات مماثلة في نفس الصناعة ونفس القطاع الجغرافي.

2.11 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.

2.12 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 المجمعة وتتوقع الإدارة أن ينتج عن هذه الطريقة تقديراً مناسباً للقيمة الحالية لالتزام المجموعة.

2.13 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 عمولات الوساطة وأتعاب الإدارة والاستشارات عند تقديم الخدمة.

2.14 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 المجمعة باستخدام أسعار الصرف السارية في ذلك التاريخ، وتؤخذ جميع فروق العملة الناتجة إلي بيان الدخل المجمع.

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

2.15 خيار شراء أسهم الموظفين

تقوم المجموعة بتطبيق خيارات الأسهم للموظفين (خطة مدفوعات بالأسهم). إن تكلفة المعاملات بالأسهم يتم قياسها بالقيمة العادلة لها في تاريخ المنح مع الأخذ في الاعتبار بنود وشروط منح هذه الخيارات. إن القيمة العادلة يتم تحميلها كمصروفات على مدى فترة الاستحقاق مع تعديل مقابل في حقوق الملكية . إن تكلفة خطط التسوية بالأسهم يتم قياسها بالرجوع إلى القيمة العادلة كما في تاريخ منحها باستخدام نموذج تسعير الخيارات والذي يتحقق في ذلك الوقت كمصروف على مدى فترة الاستحقاق مع زيادة مقابلة في حقوق الملكية. إن القيمة العادلة لهذه الخيارات تستثني شروط الممارسة غير السوقية والمتضمنة في الافتراضات حول عدد الخيارات المتوقع ممارستها. تقوم المجموعة بتسجيل أثر التعديل على التقديرات الأصلية، إن وجد، في بيان الدخل المجمع مع زيادة مقابلة أو نقص مقابل في حقوق الملكية.

2.16 أسهم الخزانة

يتم تصنيف تكلفة أسهم الشركة الأم المشتراه بما فيها التكاليف المباشرة في بيان حقوق الملكية. يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة من بيع أسهم الخزانة ضمن حساب مستقل في حقوق الملكية وهي غير قابلة للتوزيع. لا يحق لأسهم الخزانة أية توزيعات نقدية، ويؤدي إصدار أسهم منحة إلي زيادة عدد أسهم الخزانة بنفس النسبة وتخفيض متوسط تكلفة السهم دون تأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة. إن الاحتياطيات التي تساوي تكلفة أسهم الخزينة المحتفظ بها غير متاحة للتوزيع.

3. استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل

	2008	2007
استثمارات بغرض المتاجرة - مسعرة	16,935	12,652,831
استثمارات مالية بالقيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي - مسعرة	577,273	14,669,981
استثمارات مالية بالقيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي – غير مسعرة	28,495,902	42,540,398
	29,090,110	69,863,210

- تم تقييم الاستثمارات المسعرة طبقاً لسعر أخر أمر شراء في الأسواق المدرجة بها.
- تم التوصل إلى القيمة العادلة للاستثمارات غير المسعرة بالاسترشاد بأسعار آخر صفقات تمت على تلك الاستثمارات ووسائل تقييم أخرى. وقد نتج عن ذلك خسائر تغير في القيمة العادلة بلغت 5,521,597 دينار كويتي ، قد تم تضمين تلك الخسائر في بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008.
- قامت المجموعة خلال السنة وابتداءً من 1 يوليو 2008 بإعادة تصنيف استثماراتها من استثمارات لغرض المتاجرة بقيمة عادلة تبلغ 21,473,991 دينار كويتي إلى استثمارات متاحة للبيع وذلك بعد تطبيق التعديلات التي تمت على المعيار المحاسبي الدولي رقم (39). بلغت الخسائر غير المحققة المسجلة في بيان الدخل المجمع لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2008 من تلك الاستثمارات بمبلغ 773,760 دينار كويتي.

ولو لم تقم المجموعة بتطبيق تعديلات المعيار المحاسبي الدولي رقم (39) لتم تسجيل خسائر بنحو 2,346,442 دينار كويتي ضمن بيان الدخل المجمع.

- إن الانخفاض في القيمة العادلة عن التكلفة فيما بعد 1 يوليو 2008 والبالغ 8,765,982 دينار كويتي تم تحويله من حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجمع.

- فيما يلي تحليل بالاستثمارات بالقيمة العادلة – بيان الدخل على أساس جغرافي

2008	2007	
29,040,864	69,532,726	استثمارات في أسهم في الشرق الأوسط
49,246	330,484	استثمارات في أسهم أجنبية
29,090,110	69,863,210	

4. مدينو تمويل

2008	2007	
100,432,167	109,317,194	إجمالي المدينين
(9,022,736)	(11,883,150)	ناقصاً : أثر الخصم
91,409,431	97,434,044	
(2,847,954)	(3,086,134)	ناقصاً : مخصص خسائر الائتمان
88,561,477	94,347,910	

- 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 5,969,132 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 (14,247,486 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007).

فيما يلي بيان بتحليل استحقاق مدينو التمويل:

2008	2007	
25,053,682	10,715,923	أقل من ثلاثة أشهر
7,729,694	5,853,438	أكثر من ثلاثة أشهر وأقل من ستة أشهر
27,502,170	37,993,883	أكثر من ستة أشهر وأقل من سنة
31,123,885	42,870,800	أكثر من سنة إلى خمس سنوات
91,409,431	97,434,044	

- بلغت القيمة العادلة للضمانات التي حصلت عليها المجموعة مقابل مدينو التمويل 92,232,951 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 (122,172,197 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007).
- إن القيمة العادلة لمدينو التمويل بلغت 90,054,392 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 (94,453,718 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007) باستخدام معدلات الخصم السارية كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة.
- فيما يلي تحليل حركة مخصص الإنخفاض في القيمة:

الإجمالي	مخصص عام	مخصص محدد	
2,630,495	1,846,250	784,245	الرصيد كما في 1 يناير 2007
(679,472)	(549,445)	(130,027)	مخصصات أنتفي الغرض منها
1,135,111	606,347	528,764	مبالغ مكونة خلال السنة
3,086,134	1,903,152	1,182,982	**الرصيد كما في 31 ديسمبر 2007**
(1,852,782)	(1,648,682)	(204,100)	مخصصات انتفى الغرض منها
1,614,602	622,525	992,077	مبالغ مكونة خلال السنة
(238,180)	(1,026,157)	787,977	صافي حركة المخصص خلال السنة
2,847,954	876,995	1,970,959	**الرصيد كما في 31 ديسمبر 2008**

- خلال السنة، وبناء على تعليمات بنك الكويت المركزي تم رد مبلغ 923,125 دينار كويتي من المخصص العام المكون حتى 31 ديسمبر 2006.

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

	لم يحل ميعاد استحقاقها ولم تنخفض قيمتها		
	جودة عالية	جودة متوسطة	الإجمالي
2008			
مدينو التمويل:			
تمويل استهلاكي ومقسط	16,641,689	6,477,599	23,119,288
تمويل تجاري	55,002,092	3,608,956	58,611,048
	71,643,781	10,086,555	81,730,336
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

5. استثمارات متاحة للبيع

	2008	2007
استثمارات مسعرة	22,965,316	14,157,536
استثمارات غير مسعرة	7,353,783	8,732,902
	30,319,099	22,890,438

- فيما يلي تحليل الاستثمارات المتاحة للبيع على أساس جغرافي

	2008	2007
استثمارات في الشرق الأوسط	29,959,291	22,889,071
استثمارات أجنبية	359,808	1,367
	30,319,099	22,890,438

- خلال السنة قامت المجموعة بتسجيل خسائر انخفاض في القيمة بمبلغ 22,261,557 دينار كويتي (لا شيء عام 2007) للأسهم المسعرة. إن هذا الانخفاض هو الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة لتلك الاستثمارات كما في 31 ديسمبر 2008.

6. استثمارات في شركات زميلة

اسم الشركة	الكيان القانوني	بلد المنشأ	نسبة المساهمة	2008	2007
شركة كابيتال العربية للتمويل والاستثمار	ش.م.ك.م.	الكويت	%24.49	7,328,600	-
شركة صلبوخ للتجارة	ش.م.ك.م.	الكويت	%23.48	9,321,983	-
شركة بيت التمويل العربي القابضة	ش.م.ل.	لبنان	%29.17	8,454,128	-
				25,104,711	-

- قامت المجموعة في يوليو 2008 باقتناء نسبة 24.49% من شركة كابيتال العربية للتمويل والاستثمار وذلك بمبلغ 7,568,182 دينار كويتي. إن هذا الاستثمار يتضمن شهرة مؤقتة بمبلغ 2,778,201 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008.
- خلال ديسمبر 2008 ، قامت المجموعة باقتناء 23.48% من شركة صلبوخ للتجارة لتصبح شركة زميلة . إن رصيد الاستثمار يتضمن شهرة مؤقتة بمبلغ 1,689,230 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008.
- تقوم الشركة الأم حالياً بإعداد دراسة توزيع تكلفة الشراء على الموجودات والالتزامات المقتناة وذلك خلال الفترة المسموح خلالها إعداد تلك الدراسة والبالغة 12 شهراً من تاريخ الاستحواذ.
- إن الاستثمار في شركة بيت التمويل العربي القابضة تم إعادة تبويبه من استثمارات بالقيمة العادلة – بيان الدخل إلى استثمارات في شركة زميلة حيث تمتلك المجموعة 29.17% من رأس مال تلك الشركة . إن ذلك الاستثمار يتضمن شهرة بمبلغ 3,350,076 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008.
- فيما يلي حصة المجموعة في الموجودات، الالتزامات والإيرادات والخسائر في الشركات الزميلة وفقاً لآخر بيانات مالية متاحة

أسم الشركة	موجودات	التزامات	إيرادات	صافي الربح/ (الخسائر)	القيمة العادلة
شركة كابيتال للتمويل والاستثمار	7,283,005	2,732,606	1,130,788	(162,579)	غير مسعرة
شركة صلبوخ للتجارة	10,384,178	2,751,425	765,995	-	8,364,615
بيت التمويل العربي القابضة	10,055,209	4,951,157	502,950	48,845	غير مسعرة
				(113,734)	

7. موجودات أخرى

	2008	2007
الشركة الكويتية للمقاصة	301,717	160,232
أرصدة مدينة أخرى	1,708,360	1,362,304
إيرادات مستحقة	1,634,707	3,147,953
مصاريف مدفوعة مقدماً	154,566	280,709
نظام ضمان حفظ الوساطة	55,800	250,000
	3,855,150	5,201,198

- إن الإيرادات المستحقة تتمثل في أتعاب إدارة محافظ العملاء وصناديق استثمارية مدارة بمعرفة المجموعة.
- تتضمن مصاريف التشغيل الأخرى ببيان الدخل المجمع مبلغ 1,548,238 دينار كويتي يمثل مخصص ديون مشكوك في تحصيلها لبعض الأرصدة المستحقة على عملاء الوساطة والمتنازع عليها (2007: لا شيء دينار كويتي).

8. موجودات غير ملموسة

	2008	2007
رخصة الوساطة	22,729,308	24,708,608
قفليات	23,233	36,533
	22,752,541	24,745,141

- قامت الإدارة بتسجيل انخفاض في قيمة الرخصة بمبلغ 1,979,300 دينار كويتي وذلك بناءاً على معدل التداول في سوق الكويت للأوراق المالية تم تسجيل ذلك الإنخفاض في بيان الدخل المجمع ضمن بند مصاريف تشغيل أخرى. إن هذا الانخفاض خاضع لإعادة التقييم مرة أخرى.
- **اختبار الانخفاض في القيمة**

تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان هناك أصل غير ملموس به انخفاض في القيمة بشكل سنوي على الأقل. إن هذا يتطلب تحديد القيمة الاستردادية للأصل والتي يتم تحديدها بناءاً على قيمة الاستخدام أو القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أيهما أعلى . قامت الإدارة باستخدام الأسلوب الآتي لتحديد الافتراضات الأساسية المستخدمة في احتساب قيمة الاستخدام .

الافتراضات الرئيسية	الأسس المستخدمة لتحديد القيمة التي يتم ربطها مع الافتراضات الرئيسية
معدل النمو	3% اعتماداً على توقعات النمو في إجمالي الناتج المحلي
معدل الخصم	معدل الخصم يتراوح بين 12% الى 15% سنوياً وفقاً لأسعار الخصم المستخدمة قبل الضرائب إن هذه الأسعار تعكس المخاطر المتعلقة بالرخصة محل الدراسة

قامت المجموعة بإجراء تحليل للحساسية من خلال عوامل مدخلات متنوعة عن طريق هامش منطقي مقبول وتقييم ما إذا كان التغير في عوامل المدخلات ينتج عنه انخفاض في قيمة الرخصة.

تم استخدام التدفقات النقدية المتوقعة بناءاً على موازنات مالية معتمدة من الإدارة لمدة أربع سنوات عند احتساب القيمة الاستردادية.

9. بنوك سحب علي المكشوف

إن كافة أرصدة بنوك سحب على المكشوف بالدينار الكويتي ومضمونة عن طريق رهن سلبي على جميع موجودات المجموعة.

10. قروض لأجل

إن القروض لأجل ممنوحة من مؤسسات مالية أجنبية ومحلية ومضمونة عن طريق رهن سلبي على جميع موجودات المجموعة .

فيما يلي تحليل بأرصدة القروض

	2008		2007	
	رصيد القروض	معدل الفائدة	رصيد القروض	معدل الفائدة
أقل من سنة	110,129,666	%6.06	66,703,667	%7.35
من سنة إلى سنتين	4,000,000	%6.13	11,602,666	%7.58
من سنتين إلى خمس سنوات	7,000,000	%6.57	3,000,000	%8
	121,129,666		81,306,333	

11. سندات

في عام 2006، 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 كما في 31 ديسمبر 2008 وبلغ معدل الفائدة الحالي على السندات 5.25% (7.75% كما في 31 ديسمبر 2007) إن السندات مضمونة عن طريق رهن سلبي على جميع موجودات المجموعة مع السماح بترتيب رهن تحت حساب قرض جماعي بمبلغ 300 مليون دولار أمريكي.

12. مطلوبات أخرى

	2008	2007
مستحق لموردين وآخرون	2,346,401	820,104
مبالغ مستحقة لأطراف ذات صلة	-	29,925
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	318,244	186,949
مصاريف مستحقة وأرصدة دائنة أخرى	2,862,524	3,938,126
	5,527,169	4,975,104

13. رأس المال

- بتاريخ 9 أبريل 2008 اعتمدت الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم توزيع اسهم منحه بواقع 20% وعلى ذلك فإن رأس المال المصدر والمدفوع للشركة الأم كما في 31 ديسمبر 2008 بلغ 41,930,970 دينار كويتي موزعاً على عدد 419,309,700 سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم الواحد (34,942,475 دينار كويتي موزعاً على عدد 349,424,750 سهم بقيمة أسمية 100 فلس للسهم الواحد كما في 31 ديسمبر 2007).
- في تاريخ 2 سبتمبر 2008 اعتمدت الجمعية العمومية العادية والغير عادية لمساهمي الشركة الأم زيادة رأس مال الشركة الأم من 41,930,970 دينار كويتي إلى 63,735,075 دينار كويتي وذلك كما يلي :

- إصدار عدد 125,792,911 سهم بقيمة أسمية 100 فلس وعلاوة إصدار 95 فلس وعمولة إصدار 5 فلس للسهم لصالح المساهمين المقيدين بسجلات الشركة الأم في تاريخ انعقاد الجمعية العمومية.
- إصدار عدد 83,861,941 سهم بقيمة أسمية 100 فلس للسهم وعلاوة إصدار 145 فلس وعمولة إصدار 5 فلس تخصص لمساهمين جدد مع تنازل المساهمين الحاليين في حقهم بالأولوية لصالح المساهمين الجدد.
- إصدار عدد 8,386,195 سهم بقيمة أسمية 100 فلس للسهم وعلاوة إصدار 70 فلس وعمولة إصدار 5 فلس. وذلك وفقاً لنظام خيار شراء الأسهم للموظفين.

فوض المساهمون مجلس الإدارة في إنهاء إجراءات زيادة رأس المال، وحتى تاريخ صدور هذه البيانات المالية لم يقم مجلس إدارة الشركة الأم باستدعاء زيادة رأس المال.

أسهم الخزانة

	2008	2007
عدد الأسهم (سهم)	41,739,466	11,525,000
النسبة لأسهم رأس المال (%)	9.95	3.3
القيمة السوقية	9,487,219	4,494,750

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 . لم يتم التحويل للاحتياطي القانوني هذه السنة نظراً لأن نتائج أعمال السنة كانت خسارة.

الاحتياطي العام

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم يمكن لمجلس إدارة الشركة الأم تحويل جزء من صافي الربح إلى الاحتياطي العام. لم يتم الاقتراح بالتحويل للاحتياطي العام هذه السنة نظراً لأن نتائج أعمال السنة كانت خسارة (2007: 10% من صافي الربح).

توزيعات الأرباح

في أبريل 2008، أقر المساهمون توزيع أرباح نقدية بواقع 30 فلس لكل سهم بعد خصم اسهم الخزانة وتوزيعات أسهم منحة بواقع 20% لكل سهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007.

14. (خسائر)/ إيرادات استثمارات

	2008	2007
استثمارات متاحة للبيع		
توزيعات أرباح نقدية	575,798	212,166
الانخفاض في القيمة	(22,261,557)	-
(خسائر) / أرباح بيع	(246,470)	8,474,461
	(21,932,229)	8,686,627
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل		
أرباح بيع	1,719,500	3,273,641
التغير في القيمة العادلة	(6,325,874)	2,125,262
توزيعات أرباح	1,959,974	-
	(2,646,400)	5,398,903
فوائد دائنة	19,712	202,145
شهرة سالبة ناتجة عن اقتناء شركة تابعة	-	5,482,752
	(24,558,917)	19,770,427

15. (خسارة) / ربحية السهم

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

	2008	2007 (معدلة)
صافي (خسارة) / ربح السنة	(25,277,132)	21,788,829
المتوسط المرجح للأسهم العادية القائمة خلال السنة	396,057,569	415,079,313
(خسارة) / ربحية السهم (فلس)	(63.82)	52.49

تم إعادة احتساب ربحية السهم للسنة السابقة أخذاً في الاعتبار أسهم المنحة المصدرة خلال 2008.

16. اقتناء حصص إضافية في شركات تابعة

خلال السنة ، قامت المجموعة بالاستحواذ على 29 % و 9.48 % إضافية من أسهم شركة كفيك للوساطة المالية (شركة مساهمة كويتية مقفلة) وصندوق كفيك للملكيات الخاصة – (شركات تابعة) على التوالي لتصبح حصة المجموعة الكلية في هاتين الشركتين 94 % و 66.97 % على التوالي. فيما يلي بيان بالموجودات والمطلوبات المقتناه كما في 31 مارس 2008 لشركة كفيك للوساطة المالية وكما في 30 يونيو لصندوق كفيك للملكيات الخاصة (تاريخ إقتناء الحصص الإضافية).

	الأهلية للوساطة المالية	صندوق كيفك للملكيات الخاصة	المجموع
النقد والنقد المعادل	2,531,388	92,995	2,624,383
مدينون	353,690	1,128,358	1,482,048
استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل	6,612,382	44,878,393	51,490,775
مساهمة الشركة في نظام ضمان عمليات الوساطة	250,000	-	250,000
استثمارات متاحة للبيع	9,923,933	-	9,923,933
موجودات ثابتة وغير ملموسة	188,703	-	188,703
رخصة الوساطة	24,708,608	-	24,708,608
ذمم وأرصدة دائنة أخرى	(14,930,547)	(720,943)	(15,651,490)
مخصص نهاية الخدمة	(48,065)	-	(48,065)
قروض مدارة	-	(1,322,166)	(1,322,166)
صافي الموجودات في تاريخ الاقتناء	29,590,092	44,056,637	73,646,729
حصة المجموعة في صافي الموجودات المقتناة	8,581,127	4,178,275	12,759,402
المدفوع عند الاقتناء	7,830,000	4,798,621	12,628,621
احتياطي معاملات مع مساهمي المجموعة	751,127	(620,346)	130,781

تم تضمين الفروق بين المبلغ المدفوع عند الاقتناء وقيمة الحصة الإضافية من صافي الموجودات ضمن حقوق الملكية في حساب "احتياطي معاملات مع مساهمي المجموعة".

- منذ تاريخ الاستحواذ على كيفك للوساطة المالية بلغت إيراداتها وصافي خسائرها للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2008 المتضمنين في البيانات المالية المجمعة مبلغ 894,488 دينار كويتي ، 595,225 دينار كويتي على التوالي. فيما لو تم الاقتناء في تاريخ 1 يناير 2008 لكانت إيرادات المجموعة أعلى بمبلغ 317,654 دينار كويتي وكانت صافي خسائرها أقل بمبلغ 235,849 دينار كويتي .
- منذ تاريخ الاستحواذ على صندوق كيفك للملكيات الخاصة ، بلغت مصروفاتها وصافي خسارتها المتضمنين في البيانات المالية المجمعة مبلغ 425,166 دينار كويتي ، 819,204 دينار كويتي على التوالي . فيما لو تم الاقتناء في تاريخ 1 يناير 2008 لكانت مصروفاتها المجموعة أقل بمبلغ 346,717 دينار كويتي وكانت صافي خسائرها للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2008 أقل بمبلغ 297,796 دينار كويتي.
- لا يوجد أثر على البيانات المالية المجمعة ناتج عن التطبيق للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (3) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (27) حيث أن المجموعة كانت تتعامل مع حقوق الأقلية كمعاملات داخل المجموعة.

17. معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات صلة في المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة وشركات يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. تتم الموافقة على شروط كافة معاملات الأطراف ذات صلة من قبل إدارة المجموعة.

فيما يلي المعاملات مع الأطراف ذات الصلة المتضمنة في البيانات المالية المجمعة:

	عدد أعضاء مجلس الإدارة والمديرين التنفيذيين		المبلغ (دينار كويتي)	
	2008	2007	2008	2007
أعضاء مجلس الإدارة				
مدينو تمويل	2	3	2,020,954	2,800,609

أرصدة أطراف ذات صلة

	2008 دينار كويتي	2007 دينار كويتي
أرصدة مستحقة من أطراف ذات صلة أخرى	-	29,925
استثمارات وصناديق مدارة بصفة الأمانة	39,372,068	43,932,129

معاملات مع أطراف ذات صلة

	2008 دينار كويتي	2007 دينار كويتي
أتعاب إدارة مكتسبة	191,772	231,095
إيرادات فوائد	11,327	187,074

مكافآت الإدارة العليا

رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل	1,427,401	1,402,022

18. خطة تملك الموظفين للأسهم

كما ورد ذكره بإيضاح رقم (13) وافق المساهمون على إصدار 8,386,195 سهم كحقوق اختيار للموظفين بسعر 170 فلس لكل سهم (بقيمة 100 فلس و 70 فلس علاوة إصدار).

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 تم الانتهاء من شروط برنامج إصدار الأسهم ولا يوجد تأثير مادي لتلك الخطة على المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2008.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

19. المعلومات القطاعية

تمارس المجموعة معظم أنشطتها داخل دولة الكويت من خلال القطاعات التالية :

	تمويل		استثمار وتمويل شركات		إدارة أصول		وساطة مالية وخدمات تداول الكترونية		الإجمالي	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
نتائج القطاعات	11,946,742	11,582,339	(3,878,503)	9,178,909	(16,711,214)	13,278,478	3,052,000	3,888,845	(5,590,975)	37,928,571
مصروفات موزعة	6,351,370	6,183,961	4,164,155	4,256,688	3,975,808	2,529,812	6,475,504	1,378,278	20,966,837	14,348,739
مصروفات غير موزعة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	881,717
صافي الربح/ (الخسارة)	5,595,372	5,398,378	(8,042,658)	4,922,221	(20,687,022)	10,748,666	(3,423,504)	2,510,567	(26,557,812)	22,698,115
موجودات القطاع	91,289,529	95,661,166	72,380,393	21,703,453	9,547,506	34,539,851	30,361,058	71,637,854	203,578,486	223,542,324
مطلوبات القطاع	69,250,827	52,721,951	54,396,640	31,764,836	35,185,221	31,700,358	926,505	726,954	159,759,193	116,914,099

20. إدارة المخاطر المالية

تتعرض المجموعة من خلال الأنشطة التي تقوم بها إلى مجموعة من المخاطر المالية وهي مخاطر السوق ومخاطر تغير السعر بالإضافة إلى مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة تنقسم مخاطر السوق إلى مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم ومخاطر سعر الفائدة ومخاطر السداد المبكر. إن الإطار العام لبرنامج إدارة المخاطر يركز على عامل عدم التنبؤ بمتغيرات السوق والبحث والدراسة لتقليل احتمالات 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 وأخيرا مستوي المخاطر التي يقبل مجلس إدارة المجموعة بتحملها.

20.1 مخاطر السوق

إن خطر السوق هو ذلك الخطر الذي يؤدي الى وجود تغير في قيمة الموجودات نتيجة للتغير في مدخلات السوق مثل أسعار الفائدة وأسعار الصرف وأسعار الأسهم سواء كانت تلك التغيرات بسبب عوامل متعلقة بالاستثمار أو مصدر الأداة المالية أو بالاستثمارات المتداولة في السوق بشكل عام.

(i) مخاطر العملات الأجنبية

إن خطر العملة الأجنبية هو خطر التغير في قيمة الأداة المالية نتيجة للتغير في أسعار صرف العملات الأجنبية. إن نشاط المجموعة يجعلها عرضة لخطر التغير في العملات الأجنبية لكثير من العملات وبصفة أساسية الدولار الأمريكي والدرهم الإماراتي والريال السعودي والريال القطري.

تقوم المجموعة بمراقبة مراكز العملات الأجنبية بشكل دوري.

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 :-

	2008		2007	
البيـــان	الأثر على بيان الدخل المجمع	الأثر على حقوق الملكية	الأثر على بيان الدخل المجمع	الأثر على حقوق الملكية
الدولار الأمريكي	572,831	190,569	1,173,938	298,300
ريال سعودي	5,919	25,013	-	45,572
درهم إماراتي	6,465	470,193	148,867	319,108
ريال قطري	1,897	292,170	604,787	-
أخرى	30,324	37,879	-	-

صافي مراكز أهم العملات الأجنبية:-

2008

	دولار أمريكي	ريال سعودي	درهم إماراتي	ريال قطري	أخرى
صافي مراكز أهم العملات الأجنبية	15,268,007	618,625	9,533,156	5,881,346	1,364,074

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

(ii) **مخاطر السعر**

ينتج خطر السعر نتيجة للتقلبات في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم. 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 الاستثمارية. إن هذه السياسات يتم تنفيذها من خلال سلطات المسئوليات والصلاحيات المعتمدة من مجلس إدارة المجموعة .

بالنسبة للاستثمارات المتاحة للبيع غير المسعرة، تقوم إدارة المجموعة بشكل دوري بعمل الدراسات الملائمة لتحديد مدى وجود انخفاض في قيمة تلك الاستثمارات.

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

	الأثر على بيان الدخل المجمع		الأثر على حقوق الملكية	
البيـــــان	2008	2007	2008	2007
سوق الكويت للأوراق المالية	1,694	746,588	1,049,323	777,538
سوق قطر للأوراق المالية	-	1,209,575	584,341	-
سوق دبي للأوراق المالية	-	58,221	571,300	638,216
سوق الأردن للأوراق المالية	57,727	-	-	-
أخرى	-	-	125,784	-
الإجمالي	59,421	2,014,384	2,330,748	1,415,754

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

	الأثر على بيان الدخل المجمع		الأثر على حقوق الملكية	
البيـــــان	2008	2007	2008	2007
سوق الكويت للأوراق المالية	669,733	746,588	381,284	777,538
سوق قطر للأوراق المالية	584,341	1,209,575	-	-
سوق دبي للأوراق المالية	281,979	58,221	289,321	638,216
سوق الأردن للأوراق المالية	57,727	-	27,116	-
أخرى	98,668	-	-	-
الإجمالي	1,692,448	2,014,384	697,721	1,415,754

(iii) **خطر سعر الفائدة**

إن خطر سعر الفائدة هو خطر التغير في القيمة العادلة للأداة المالية نظراً لوجود تغير في معدلات الفائدة. إن خطر سعر الفائدة ينتج عن إمكانية التغير في أسعار الفائدة والتي تؤثر بدورها على قيم الموجودات المالية وكذلك التدفقات النقدية عن تلك الأدوات. تتعرض المجموعة لخطر التقلبات في التدفقات النقدية الناتجة عن التغيرات في أسعار الفائدة من خلال قروضها المالية المحملة بأسعار فائدة متغيرة.

تتعرض المجموعة لخطر سعر الفائدة نتيجة وجود فجوات في تواريخ إعادة تسعير الموجودات والالتزامات المالية. تقوم المجموعة بإدارة ذلك الخطر من خلال مقابلة فترات إعادة تسعير الموجودات والمطلوبات من خلال سياساتها الخاصة بإدارة المخاطر.

فيما لو زادت أسعار الفائدة بمقدار 5% ، كان صافي (خسارة) / ربح المجموعة سينخفض بمقدار 459,593 دينار كويتي عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 (450,626 دينار كويتي عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007).

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

	2008	2007
خلال ستة أشهر	84,145,250	23,306,333

20.2 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 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 الاقتراض. 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.

الضمانات

يتم الحصول على ضمانات مقابل مدينو التمويل. تتمثل تلك الضمانات في استثمارات مسعرة وغير مسعرة وعقارات وموجودات مدارة بمعرفة المجموعة. تقوم الإدارة بمتابعة القيمة السوقية للضمانات وتطلب مزيد من الضمانات طبقاً لسياساتها الائتمانية وذلك من خلال مراجعتها لكافة مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها لمدينو التمويل.

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 2008، بلغت قيمة أرصدة مدينو التمويل والذين لهم ضمانات بالكامل 55 %، (2007- 57 %) من إجمالي أرصدة مدينو التمويل.

قياس خطر الائتمان

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

تعريفات تجاوز فترة الاستحقاق والانخفاض في القيمة

التصنيف التالي لإفصاحات مخاطر الائتمان تؤخذ في الاعتبار 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	سيىء

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

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

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

	2008	2007
أرصدة لدى البنوك	2,986,689	5,547,387
مدينو تمويل	88,561,477	94,347,910
	91,548,166	99,895,297

20.3 مخاطر السيولة

إن خطر السيولة هو الخطر الناتج عن عدم قدرة المجموعة على الحصول على التمويل اللازم للوفاء بالتزاماتها المتعلقة بالأدوات المالية.

إن خطر السيولة يستوجب على المجموعة الاحتفاظ برصيد كافي من النقد والاستثمارات المتداولة بالإضافة إلى إتاحة 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 إتاحة الضمانات الكافية للحصول على التسهيلات الائتمانية المطلوبة في وقت ملائم عند الحاجة لها.

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

فيما يلي تحليل استحقاق المطلوبات كما في 31 ديسمبر 2008:

	2008					
	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	11,645,816	-	-	-	-	11,645,816
قروض لأجل	69,801,375	16,252,517	27,047,256	8,068,110	4,405,370	125,574,628
سندات	352,660	285,323	576,917	21,684,990	-	22,899,890
مطلوبات أخرى	5,527,169	-	-	-	-	5,527,169
	87,327,020	16,537,840	27,624,173	29,753,100	4,405,370	165,647,503

فيما يلي تحليل استحقاق المطلوبات كما في 31 ديسمبر 2007:

	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

20.4 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 .

20.5 مخاطر رأس المال

إن أهداف الشركة الأم عند إدارة رأس المال هو حماية قدرتها على الاستمرارية بهدف توفير عائد للمساهمين ومنافع للمستفيدين الآخرين. وللإبقاء على أو تعديل هيكل راس المال، قد تعدل الشركة الأم التوزيعات المدفوعة للمساهمين أو ترد راس المال للمساهمين أو تصدر أسهم جديدة أو تبيع أصول لتخفيض ديونها. وتمشياً 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 احتساب هذه النسبة على أساس صافي الديون مقسوما على إجمالي رأس المال. يتم احتساب صافي الديون على أساس إجمالي القروض ناقصاً النقد والنقد المعادل. إن رأس المال هو المعادل لحقوق الملكية في الميزانية العمومية المجمعة زائدا صافي الديون.

خلال السنة ونظراً للأحداث الغير اعتيادية والغير متوقعة على الاقتصاد العالمي فإن نسبة المديونية الخاصة بالمجموعة تأثرت بشكل كبير نتيجة للانخفاض الحاد في أسعار الأسهم في أسواق المال مما أدى إلى وجود انخفاض حاد في حقوق ملكية المجموعة . تقوم الإدارة حالياً بالعمل على الوصول إلى نسبة مديونية في حدود 50% من خلال القيام بتفعيل إجراءات زيادة رأس المال.

نسب المديونية كما في 31 ديسمبر 2008/ 2007 كما يلي:-

2008	2007	
154,232,024	111,938,995	إجمالي التمويل
(2,986,689)	(5,547,387)	(ناقصا) أرصدة لدى البنوك
151,245,335	106,391,608	صافي الديون
43,819,293	106,628,225	إجمالي حقوق الملكية
195,064,628	213,019,833	إجمالي رأس المال
%77.54	% 49.94	النسبة

21. التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

فيما يلي المناطق التي تتطلب درجة عالية من التقديرات أو تلك التي يكون فيها التقديرات والافتراضات جوهرية بالنسبة للبيانات المالية المجمعة.

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 المجمع أو مباشرة في حقوق الملكية . تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات كمحتفظ بها للمتاجرة إذا تم اقتنائها لغرض تحقيق أرباح قصيرة الأجل. يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كمتاحة للبيع .

دليل الانخفاض في القيمة

تحدد المجموعة الانخفاض في الاستثمارات المتاحة للبيع عندما يكون هناك انخفاض طويل الأمد أو مادي في قيمة الاستثمارات المدرجة "المتاحة للبيع"، إن تحديد ما هو طويل الأمد أو مادي يتطلب من الإدارة ممارسة حكمها في هذا الشأن. بالإضافة لذلك تقوم المجموعة بتقييم ضمن عوامل متعددة التذبذب المعتاد في أسعار الأسهم المدرجة والتدفقات النقدية المتوقعة ومعدلات الخصم للاستثمارات غير المسعرة. إن الانخفاض في القيمة يعتبر ملائماً عندما يكون هناك دليل موضوعي على تدهور في المركز المالي في الشركة المستثمر فيها أو في الصناعة التي تعمل بها وكذلك في أداء القطاع والتكنولوجيا وعوامل أخرى تشغيلية ومالية مرتبطة بالتدفقات النقدية .

انخفاض في قيمة الموجودات غير الملموسة

تقوم المجموعة بدراسة مدى وجود خسائر انخفاض في قيمة الموجودات غير الملموسة طبقاً لسياسة المجموعة كما وردت بإيضاح (2.10). يتم تحديد القيمة الاستردادية بناءاً على قيمة الاستخدام . إن هذا يتطلب وضع عدة تقديرات كما وردت بإيضاح رقم (8).

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 المجمع . 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.

الموجودات الملموسة والغير ملموسة

تقوم المجموعة بتقدير العمر الإنتاجي والقيمة التخريدية للموجودات الملموسة والغير ملموسة بأعمار إنتاجية محددة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

22. التزامات محتملة

	2008	2007
شراء استثمارات متاحة للبيع	-	275,000

23. موجودات أمانة

بلغت قيمة المحافظ تحت إدارة الشركة الأم 406,079,072 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 (782,768,240 دينار كويتي-2007).

24. أحداث لاحقة

لاحقاً لتاريخ هذه البيانات المالية المجمعة، انخفضت أسعار بعض الأسهم في الأسواق التي تتأثر بها المجموعة، نتيجة لذلك انخفضت القيمة السوقية للاستثمارات المملوكة للمجموعة من 23,559,524 دينار كويتي إلى 22,071,361 دينار كويتي.