شركة المجموعة الدولية للاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة
وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

بدر وشركاه
برايس وترهاوس كوبرز

Rödl
Middle East
برقان محاسبون عالميون
علي الحساوي وشركاه

شركة المجموعة الدولية للاستثمار

شركة مساهمة كويتية (مقفلة)

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة

وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

المحتويات	الصفحة
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين	2-1
الميزانية العمومية المجمعة	3
بيان الدخل المجمع	4
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	6-5
بيان التدفقات النقدية المجمع	7
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	24 – 8

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

Rödl
Middle East
برقان - محاسبون عالميون
علي الحساوي وشركاه

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

شركة المجموعة الدولية للاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
دولة الكويت

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين إلى السادة المساهمين

تقرير عن البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة المجموعة الدولية للاستثمار (شركة مساهمة كويتية – مقفلة) "الشركة الأم" وشركاتها التابعة "يشار إليهم مجتمعين بالمجموعة" والتي تتضمن الميزانية العمومية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2008 وكذلك بيانات الدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وكذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة والايضاحات التفصيلية الأخرى.

مسئولية إدارة الشركة عن البيانات المالية المجمعة

إن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بشكل عادل طبقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة بدولة الكويت على المؤسسات المالية الخاصة لرقابة بنك الكويت المركزي هو من مسئولية إدارة الشركة الأم. إن هذه المسئولية تتضمن تصميم وتطبيق والاحتفاظ بنظام رقابة داخلي يتعلق بإعداد البيانات المالية المجمعة 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 المجمعة لا تحتوي على أخطاء مادية.

إن أعمال التدقيق تتطلب تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق على المبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة. إن تلك الإجراءات تعتمد على الحكم المهني لمراقب الحسابات بما في ذلك تقييم خطر وجود أخطاء مادية في البيانات المالية المجمعة 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 المجمعة 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 المجمعة.

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

الرأي

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

شركة المجموعة الدولية للاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين إلى السادة المساهمين (تتمة)

تقرير عن الأمور القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك ، أن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة ، وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة 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 المجمع.

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 باستثناء تجاوز حدود الائتمان الممنوحة لأطراف ذات صلة عن الحدود المنصوص عليها في تعليمات بنك الكويت المركزي.

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

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

الكويت في 15 ابريل 2009

شركة المجموعة الدولية للاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

الميزانية العمومية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	2008	2007
الموجودات			
النقد والنقد المعادل	5	431,785	2,248,366
استثمارات في مرابحات ووكالات	6	34,460,496	37,812,633
استثمارات في مضاربات		602,450	606,698
استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل	7	40,488	4,372,252
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	8	19,080,779	17,588,414
استثمارات متاحة للبيع	9	17,465,345	15,364,378
استثمارات في شركات زميلة	10	76,624,308	95,144,319
ممتلكات ومعدات		136,953	124,634
موجودات غير ملموسة		220,000	220,000
إجمالي الموجودات		149,062,604	173,481,694
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات			
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	11	16,208,049	14,970,848
أدوات دين اسلامية	12	67,770,072	65,753,763
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		600,405	272,242
إجمالي المطلوبات		84,578,526	80,996,853
حقوق الملكية			
رأس المال	13	45,670,350	36,536,280
علاوة اصدار		4,327,600	4,327,600
أسهم خزانة	14	(2,244,223)	(9,311,773)
احتياطي اجباري	15	7,571,867	7,571,867
احتياطي اختياري	16	4,574,999	4,574,999
صكوك قابلة للتحويل		1,838,232	1,838,232
احتياطي التغير في القيمة العادلة		6,943,661	11,727,568
نصيب المجموعة في احتياطيات شركات زميلة		(117,691)	244,207
ربح بيع أسهم الخزانة		-	2,062,904
(خسائر)/ أرباح مرحلة		(4,080,717)	32,912,957
إجمالي حقوق الملكية		64,484,078	92,484,841
إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية		149,062,604	173,481,694

إن الإيضاحات المرفقة من صفحة (8) إلى (24) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

فيصل أحمد البصيري
رئيس مجلس الإدارة

د. عبدالعزيز بدر الجناعي
نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

شركة المجموعة الدولية للاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	ايضاح	2008	2007
الإيرادات			
إيرادات استثمارات	17	2,425,812	7,487,004
عوائد مرابحات		3,393,157	2,497,611
حصة المجموعة في نتائج أعمال شركات زميلة	10	(11,427,102)	9,801,221
(خسائر) / أرباح بيع حصص في شركات زميلة		(7,123,666)	5,365,474
أتعاب إدارة واستشارات واكتتاب	18	6,712,930	1,603,793
أرباح بيع استثمارات في شركات تابعة		-	2,532,188
فروق عملة أجنبية		(641,672)	2,729,471
إيرادات أخرى		23,960	784,036
		(6,636,581)	32,800,798
المصاريف والأعباء الأخرى			
أعباء تمويلية		5,232,672	4,917,350
مصاريف عمومية وإدارية	19	1,987,888	4,935,328
خسائر انخفاض في القيمة	20	7,631,482	440,990
مخصص مطالبات		-	940,149
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي		-	89,884
ضريبة دعم العمالة الوطنية		-	305,121
زكاة		-	6,905
		14,852,042	11,635,727
صافي (خسارة)/ ربح السنة		(21,488,623)	21,165,071
(خسارة)/ ربحية السهم (فلس)	21	(49.40)	52.07

إن الإيضاحات المرفقة من صفحة (8) إلى (24) تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة

شركة المجموعة الدولية للاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	رأس المال (إيضاح 13)	علاوة إصدار	أسهم الخزانة (إيضاح 14)	احتياطي اجباري (إيضاح 15)	احتياطي اختياري (إيضاح 16)	صكوك قابلة للتحويل	احتياطي التغير في القيمة العادلة	نصيب الشركة في احتياطيات شركة زميلة	ربح بيع أسهم الخزانة	(خسائر) / أرباح مرحلة	إجمالي حقوق الملكية
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2006	31,818,800	-	(7,074,614)	5,415,169	2,418,301	-	21,534,898	244,207	2,330,651	25,732,991	82,420,403
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	-	-	-	-	-	-	(763,130)	-	-	-	(763,130)
المحول إلى بيان الدخل نتيجة بيع استثمارات متاحة للبيع	-	-	-	-	-	-	(9,044,200)	-	-	-	(9,044,200)
صافي الخسائر المعترف بها في حقوق الملكية مباشرة	-	-	-	-	-	-	(9,807,330)	-	-	-	(9,807,330)
صافي ربح السنة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,165,071	21,165,071
إجمالي (الخسائر)/ الأرباح المعترف بها خلال السنة	-	-	-	-	-	-	(9,807,330)	-	-	21,165,071	11,357,741
توزيعات نقدية عن عام 2006	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,350,229)	(6,350,229)
توزيعات أسهم منحة عن عام 2006	3,321,480	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,321,480)	-
إصدار أسهم - خطة خيار شراء الأسهم للموظفين	1,396,000	1,633,320	-	-	-	-	-	-	-	-	3,029,320
تكلفة تطبيق خطة خيار شراء الأسهم للموظفين	-	2,694,280	-	-	-	-	-	-	-	-	2,694,280
صكوك قابلة للتحويل	-	-	-	-	-	1,838,232	-	-	-	-	1,838,232
شراء أسهم خزانة	-	-	(7,787,902)	-	-	-	-	-	-	-	(7,787,902)
بيع أسهم خزانة	-	-	5,550,743	-	-	-	-	-	(267,747)	-	5,282,996
المحول للاحتياطيات	-	-	-	2,156,698	2,156,698	-	-	-	-	(4,313,396)	-
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2007	36,536,280	4,327,600	(9,311,773)	7,571,867	4,574,999	1,838,232	11,727,568	244,207	2,062,904	32,912,957	92,484,841

إن الإيضاحات المرفقة من صفحة (8) إلى (24) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

شركة المجموعة الدولية للاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	رأس المال (إيضاح 13)	علاوة إصدار	أسهم الخزانة (إيضاح 14)	احتياطي اجباري (إيضاح 15)	احتياطي اختياري (إيضاح 16)	صكوك قابلة للتحويل	احتياطي التغير في القيمة العادلة	نصيب الشركة في احتياطيات شركة زميلة	ربح بيع أسهم الخزانة	(خسائر) / أرباح مرحلة	إجمالي حقوق الملكية
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2007	36,536,280	4,327,600	(9,311,773)	7,571,867	4,574,999	1,838,232	11,727,568	244,207	2,062,904	32,912,957	92,484,841
المحول إلى بيان الدخل نتيجة الانخفاض في القيمة	-	-	-	-	-	-	1,957,888	-	-	-	1,957,888
التغير في احتياطيات في شركات زميلة	-	-	-	-	-	-	-	(361,898)	-	-	(361,898)
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	-	-	-	-	-	-	(4,560,195)	-	-	-	(4,560,195)
المحول إلى بيان الدخل نتيجة بيع استثمارات متاحة للبيع	-	-	-	-	-	-	(2,181,600)	-	-	-	(2,181,600)
صافي الخسائر المعترف بها في حقوق الملكية مباشرة	-	-	-	-	-	-	(4,783,907)	(361,898)	-	-	(5,145,805)
صافي خسارة السنة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,488,623)	(21,488,623)
إجمالي الخسائر المعترف بها خلال السنة	-	-	-	-	-	-	(4,783,907)	(361,898)	-	(21,488,623)	(26,634,428)
توزيعات نقدية عن عام 2007 (إيضاح 23)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,484,126)	(3,484,126)
توزيعات أسهم منحة عن عام 2007 (إيضاح 23)	9,134,070	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,134,070)	-
شراء أسهم خزانة	-	-	(454,347)	-	-	-	-	-	-	-	(454,347)
بيع أسهم خزانة	-	-	7,521,897	-	-	-	-	-	(2,062,904)	(2,886,855)	2,572,138
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2008	45,670,350	4,327,600	(2,244,223)	7,571,867	4,574,999	1,838,232	6,943,661	(117,691)	-	(4,080,717)	64,484,078

إن الإيضاحات المرفقة من صفحة (8) إلى (24) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

بيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	2008	2007
التدفقات النقدية من أنشطة العمليات			
صافي (خسارة)/ ربح السنة		(21,488,623)	21,165,071
تسويات :			
إستهلاكات		26,421	31,311
مخصص مطالبات		-	(766,742)
خسائر انخفاض في القيمة	20	7,631,482	440,990
إيرادات استثمارات	17	(2,425,812)	(7,487,004)
عوائد مرابحات		(3,393,157)	(2,497,611)
حصة الشركة في نتائج أعمال شركات زميلة	10	11,427,102	(9,801,221)
خسائر / (أرباح) بيع حصص في شركات زميلة		7,123,666	(5,365,474)
أرباح بيع استثمارات في شركات تابعة		-	(2,532,188)
أعباء تمويلية		5,232,672	4,917,350
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		328,759	65,605
ربح/ (خسائر) العمليات قبل التغير في موجودات ومطلوبات العمليات		4,462,510	(1,829,913)
استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل		1,063,309	(3,214,145)
مدينون وأرصدة مدينة أخرى		(4,484,306)	572,769
دائنون وأرصدة دائنة أخرى		(287,258)	(14,887,798)
المدفوع لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين		(596)	(860)
صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) أنشطة العمليات		753,659	(19,359,947)
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار			
استثمارات في مضاربات		-	3,186,884
المدفوع لشراء حصص في شركات زميلة		(24,434,602)	(77,186,315)
المحصل من بيع حصص في شركات زميلة		16,104,428	76,444,963
استثمارات في مرابحات		919,009	(18,893,902)
المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع		4,593,777	7,310,971
المدفوع لشراء استثمارات متاحة للبيع		(4,460,479)	(357,002)
المدفوع لشراء ممتلكات ومعدات		(38,740)	(129,005)
توزيعات أرباح مستلمة		2,917,389	114,344
صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار		(4,399,218)	(9,509,062)
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل			
صافي أدوات دين اسلامية		6,903,526	24,965,692
أعباء تمويلية مدفوعة		(4,873,166)	(4,917,350)
المحصل من زيادة رأس المال		-	5,723,600
توزيعات نقدية مدفوعة		(2,319,173)	(4,681,688)
المدفوع لشراء أسهم خزانة		(454,347)	(7,787,902)
المحصل من بيع أسهم خزانة		2,572,138	5,282,996
صافي الناتج من أنشطة التمويل		1,828,978	18,585,348
صافي النقص في النقد والنقد المعادل		(1,816,581)	(10,283,661)
النقد والنقد المعادل في بداية السنة		2,248,366	12,532,027
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة	5	431,785	2,248,366

إن الإيضاحات المرفقة من صفحة (8) إلى (24) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

1. التأسيس والأنشطة الرئيسية

تأسست شركة المجموعة الدولية للاستثمار - شركة مساهمة كويتية مقفلة -في الكويت عام 1987 (الشركة الأم)، وقد تم تسجيلها كشركة استثمار لدى بنك الكويت المركزي ، كما تم إدراج أسهم الشركة في سوق الكويت للأوراق المالية في 23 نوفمبر 1997 .

يقع مقر الشركة الأم بمبنى سوق الأوراق المالية – الدور الخامس ص ب 29448 الصفاة ، الرمز البريدي 13155 الكويت .

تتمثل الأنشطة الرئيسية للمجموعة في أنشطة الاستثمار وإدارة المحافظ المالية وصناديق الاستثمار للغير وكذلك نشاط الاستثمارات العقارية وتجارة عامة. تمارس المجموعة جميع الأنشطة وفقا لتعاليم الشريعة الإسلامية السمحاء.

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة التالية " يشار إليهم مجتمعين بالمجموعة":

	نسبة الملكية	
	2008	2007
شركة المرافئ الدولية القابضة ش.م.ك.م	100	100
شركة الأنعام الدولية للتجارة العامة ذ.م.م	100	100

تم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة بناءاً على بيانات مالية مدققة. بلغت إجمالي موجودات الشركات التابعة 9,633,837 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 (9,866,682 دينار كويتي – 2007) كما بلغت صافي خسائرهم 620,895 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2008 (ربح بمبلغ 29,231 دينار كويتي – 2007).

تم الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة في جلسته بتاريخ 15 ابريل 2009 وهي خاضعة لموافقة المساهمين في الجمعية العمومية السنوية.

2. أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة. إن هذه السياسات تم تطبيقها بثبات خلال كل السنوات المالية المعروضة في هذه البيانات المالية فيما عدا ما ورد أدناه.

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 (2.3).

تم إعداد البيانات المالية المجمعة على أساس التكلفة التاريخية المقيمة بالقيم العادلة للاستثمارات المالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل والاستثمارات 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 بايضاح رقم (4).

أ) تعديلات وتغييرات واجبة التطبيق على السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

التعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم (39) – الأدوات المالية (التحقق والقياس) والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) الأدوات المالية (الافصاحات) فيما يتعلق باعادة تصنيف بعض الموجودات المالية في ظروف نادرة. إن هذا التعديل واجب التطبيق أعتباراً من 1 يوليو 2008. إيضاح رقم (9) يبين أثر تطبيق ذلك التعديل.

ب) تفسيرات صدرت في عام 2008 إلا أنها ليست مرتبطة بالمجموعة

التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم (11) المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (2) معاملات أسهم المجموعة والخزانة.

التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم (12) الترتيبات المتعلقة بخدمة الامتيازات.

التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم (13) برنامج ولاء العميل.

التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم (14) ، معيار المحاسبة الدولي رقم (19)، حدود الاصل ذو المنافع المحددة ومتطلبات الحد الأدنى للتمويل والعلاقة بينهما.

ج) معايير وتفسيرات صدرت وغير واجبة التطبيق على البيانات المالية ولم يتم عمل تطبيق مبكر لها من قبل المجموعة

فيما يلي معايير وتعديلات صدرت وواجبة التطبيق لسياسات المجموعة ابتداءا من او بعد 1 يناير 2009 أو في الفترة اللاحقة، إلا أن المجموعة لم تقم بالتطبيق المبكر لها:

- معيار المحاسبة الدولي رقم (23): تكلفة الاقتراض (واجب التطبيق من 1 يناير 2009).
- معيار المحاسبة الدولي رقم (1): عرض البيانات المالية (واجب التطبيق من 1 يناير 2009).
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (2): الدفع الى أساس الأسهم (واجب التطبيق من 1 يناير 2009).
- معيار المحاسبة الدولي رقم (32): الأدوات المالية: العرض (واجب التطبيق من 1 يناير 2009).
- معيار المحاسبة الدولي رقم (27) البيانات المالية الموحدة والمنفصلة (واجب التطبيق من 1 يوليو 2009).
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (3): اندماج الأعمال (واجب التطبيق من 1 يوليو 2009).
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (5): الأصول المحتفظ بها برسم البيع والعمليات المتوقفة (واجب التطبيق من 1 يوليو 2009).
- معيار المحاسبة الدولي رقم (28): استثمارات في شركات زميلة (واجب التطبيق من 1 يناير 2009).
- معيار المحاسبة الدولي رقم (36): انخفاض في قيمة الاصول (واجب التطبيق من 1 يناير 2009).
- معيار المحاسبة الدولي رقم (38): الموجودات غير الملموسة (واجب التطبيق من 1 يناير 2009).
- معيار المحاسبة الدولي رقم (19): منافع الموظفين (واجب التطبيق من 1 يناير 2009).
- معيار المحاسبة الدولي رقم (40): الاستثمارات العقارية (واجب التطبيق من 1 يناير 2009).
- معيار المحاسبة الدولي رقم (39) (المعدل): الأدوات المالية – الاعتراف والقياس (واجب التطبيق من 1 يناير 2009).
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (8): القطاعات التشغيلية (واجب التطبيق من 1 يناير 2009).

ان هذه المعايير سوف يتم تطبيقها على البيانات المالية المجمعة عندما تصبح تلك المعايير والتفسيرات واجبة التطبيق ولا يتوقع أن يكون لها أثر مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

2.2 أسس تجميع البيانات المالية

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. يتم أخذ حقوق التصويت المحتملة والقابلة للممارسة في الاعتبار عند تحديد ما إذا كانت هناك سيطرة من المجموعة على شركة أخرى. ويتم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ السيطرة ويتم التوقف عن التجميع عند فقد هذه السيطرة.

يتم اتباع 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 لصافي الموجودات المقتناة يتم تحميلها كشهرة. في حالة زيادة القيمة العادلة لصافي الموجودات المقتناة عن تكلفة الاقتناء ، يتم الاعتراف بالفرق في بيان الدخل مباشرة.

يتم استبعاد الأرصدة والمعاملات والأرباح غير المحققة بين شركات المجموعة . إن الخسائر غير المحققة يتم استبعادها 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.

الشركات الزميلة

إن الشركات الزميلة هي الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري عليها ولا يمتد ذلك إلى السيطرة. بصفة عامة فإن مساهمة المجموعة بنسبة من 20 % إلى 50% من حقوق التصويت في الشركة يشير إلى وجود تأثير جوهري.

يتم المحاسبة في الاستثمار في شركات زميلة بطريقة حقوق الملكية ويتم إثبات الاستثمار مبدئياً بالتكلفة.

إن حصة المجموعة من نتائج أعمال الشركة الزميلة بعد الاقتناء يتم الاعتراف بها في بيان الدخل كما يتم الاعتراف بحصة المجموعة في الحركة على الاحتياطيات بعد الإقتناء في حقوق الملكية.

إن الأرباح غير المحققة والناتجة عن المعاملات بين المجموعة والشركات الزميلة يتم استبعادها في حدود ملكية المجموعة في هذه الشركات، إن الخسائر غير المحققة يتم استبعادها إلا إذا كانت تشير إلى وجود انخفاض في قيمة الموجودات المحولة. يتم تغيير السياسات المحاسبية المطبقة في الشركات الزميلة كلما كان ذلك ضروريا وذلك لتوحيد السياسات المحاسبية المطبقة في المجموعة.

2.3 الموجودات المالية

التصنيف

تقوم المجموعة بتصنيف موجوداتها المالية إلى التصنيفات التالية :

موجودات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل ومدينون ومرابحات ووكالات وموجودات مالية متاحة للبيع.

موجودات مالية بالقيمة العادلة- بيان الدخل

يتضمن هذا التصنيف تصنيفين فرعين هما موجودات مالية بغرض المتاجرة وموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء. 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 لاستراتيجية إدارة مخاطر أو استراتيجية استثمار معتمدة من الإدارة.

مدينون ومرابحات ووكالات

المدينون هي موجودات مالية – بخلاف المشتقات المالية – ذات استحقاق ثابت أو محدد وتكون غير مسعرة في أسواق نشطة.

تتمثل المرابحات في المبالغ المستحقة للمجموعة على أساس الدفع المؤجل لسلع مباعة بموجب عقود مرابحة. وتتمثل الوكالة في المبالغ التي تقوم المجموعة بتوكيل أحد الأطراف في استثمارها نيابة عن المجموعة على أن تدر عائد .

الموجودات المتاحة للبيع

هي تلك الموجودات المالية بخلاف المشتقات المالية والتي تم تصنيفها ضمن هذا التصنيف أو لم يتم تصنيفها ضمن التصنيفات الأخرى.

التحقق وعدم التحقق

يتم إثبات المشتريات والمبيعات الاعتيادية من الموجودات المالية طبقا لتاريخ الشراء وهو التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة ببيع أو شراء الأداة المالية. يتم استبعاد الموجودات المالية عندما ينتهي حق المجموعة في التدفقات النقدية الناشئة عن هذا الأصل أو عندما يتم تحويل الأصل بواسطة المجموعة وتحويل المخاطر والمنافع المرتبطة بملكية هذا الأصل للغير.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

القياس

يتم قياس جميع الموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة مضافاً إليها تكاليف المعاملة بخلاف الموجودات المالية المبوبة بالقيمة العادلة – بيان الدخل ، حيث يتم إدراج تكاليف المعاملة المتعلقة بها في بيان الدخل. لاحقاً، يتم إعادة قياس الموجودات المتاحة للبيع والموجودات المالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل بقيمتها العادلة، ويتم قياس المدينون والمرابحات والوكالات بالتكلفة المطفاة باستخدام معدل العائد الفعلي ناقصا أي خسائر للانخفاض في القيمة.

يتم إثبات الأرباح والخسائر المحققة وغير المحققة والناتجة عن التغير في القيمة العادلة للموجودات بالقيمة العادلة – بيان الدخل في بيان الدخل في السنة التي ظهرت خلالها تلك التغيرات. ويتم إثبات التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع في حقوق الملكية مباشرة . عند بيع الاستثمارات المتاحة للبيع أو عند وجود انخفاض في القيمة يتم تحويل المبالغ المعترف بها في 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 أو باستخدام وسائل تسعير أخرى. 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 للمرابحات والوكالات المدينة وذلك عند وجود دليل موضوعي للشركة 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 عند بدء العقد. 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 المرابحات والوكالات المدينة التي لم يتم احتساب مخصصات محددة لها ، بعد استبعاد بعض فئات الضمانات التي تنطبق عليها تعليمات بنك الكويت المركزي.

2.4 النقد والنقد المعادل

يتم تبويب النقد بالصندوق والودائع لأجل وتحت الطلب مع البنوك والمؤسسات المالية والتي تستحق خلال فترة لا تتجاوز ثلاث شهور من تاريخ إيداعها كنقد ونقد معادل في بيان التدفقات النقدية .

2.5 الموجودات غير الملموسة

الشهرة

تتمثل الشهرة في الزيادة في تكلفة الاقتناء عن نصيب المجموعة في القيمة العادلة لصافي موجودات الشركات الزميلة/التابعة المقتناة كما في تاريخ الاقتناء . يتم إدراج الشهرة الناتجة عن اقتناء شركات تابعة في الموجودات غير الملموسة بينما يتم إدراج الشهرة الناتجة عن اقتناء شركات زميلة ضمن رصيد الاستثمار في شركات زميلة . يتم دراسة مدى وجود انخفاض في قيمة الشهرة سنوياً ويتم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة . إن خسائر الانخفاض في القيمة لا يتم ردها مرة أخرى.

2.6 ممتلكات ومعدات

تدرج الممتلكات والمعدات بالتكلفة مطروحاً منها مجمع الاستهلاك وخسائر الانخفاض في القيمة. يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدار الأعمار الإنتاجية المتوقعة.

2.7 انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

إن الموجودات التي لها عمر إنتاجي غير محدد والتي لا يتم إطفائها يتم دراسة الانخفاض في قيمتها سنوياً . إن الموجودات التي يتم استهلاكها أو إطفائها يتم مراجعة مدى وجود انخفاض في القيمة عندما تشير الظروف أو الأحداث إلى أن القيمة الدفترية غير قابلة للاسترداد . يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة عندما تزيد القيمة الدفترية للأصل عن صافي القيمة المستردة ويتم تحديد صافي القيمة المستردة على أساس القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكاليف البيع أو قيمة الاستخدام أيهما أعلى. يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل في السنة التي ظهرت فيها هذه الخسائر.

2.8 أدوات دين اسلامية

مرابحات ووكالات دائنة

يتم الاعتراف المبدئي بها بقيمتها العادلة ناقصاً تكاليف المعاملة . يتم إثبات المرابحة والوكالة فيما بعد بالتكلفة المطفأة ويتم الإعتراف بتكاليف المرابحات والوكالات في بيان الدخل باستخدام طريقة معدل التكلفة الفعلي.

صكوك قابلة للتحويل

يتم إثبات قيمة الالتزامات الناتجة عن الصكوك مبدئياً بالقيمة العادلة مخصوماً منها تكاليف المعاملة.

يتم تحديد القيمة العادلة للالتزامات الناتجة عن الصكوك القابلة للتحويل باستخدام طريقة معدل العائد السوقي للصكوك المشابهة والغير قابلة للتحويل. يتم الاعتراف بالالتزام باستخدام طريقة التكلفة المطفأه وذلك حتى تاريخ تحويل الصكوك إلى أسهم أو تاريخ استحقاق الصكوك.

إن باقي المبلغ المحصل من الصكوك والذي يمثل القيمة العادلة لخيار تحويل الصكوك إلى أسهم يتم ادراجه في حقوق الملكية تحت بند صكوك قابلة للتحويل.

2.9 المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص عندما يكون على المجموعة التزام قانوني حالي أو محتمل نتيجة لأحداث سابقة ويكون من المرجح تدفق موارد اقتصادية من المجموعة لتسوية ذلك الالتزام مع ضرورة إجراء تقدير موثق به بمبلغ الالتزام.

يتم مراجعة المخصصات في تاريخ كل ميزانية عمومية وتعديلها لإظهار أفضل تقدير حالي عندما يكون تأثير القيمة الزمنية ماديا بالنسبة للنقد المتوقع تدفقه فيتم اثبات المخصص بالقيمة الحالية للمبالغ النقدية المتوقع تدفقها.

2.10 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقوم المجموعة وفقاً لقانون العمل الكويتي بسداد مبالغ للموظفين عند ترك الخدمة طبقاً للائحة مزايا محددة ، ويتم سداد تلك المبالغ دفعة واحدة عند نهاية الخدمة للموظفين . إن هذا الالتزام غير ممول ويتم إحتسابه على أساس المبلغ المستحق بافتراض وقوع كامل الالتزام كنتيجة لإنهاء خدمة العاملين في تاريخ الميزانية العمومية . إن هذا الأساس يتوقع أن ينتج عنه تقديراً مناسباً للقيمة الحالية لإلتزام المجموعة.

2.11 رأس المال

يتم تسجيل الأسهم القائمة ضمن حقوق الملكية. إن التكاليف الإضافية المتعلقة بإصدار أسهم جديدة أو خيارات يتم عرضها ضمن حقوق الملكية كتخفيض للمبالغ المحصلة.

في حالة ما إذا قامت أي من شركات المجموعة بشراء أسهم الشركة الأم (أسهم خزانة) فإنه يتم خصم تكلفة الأسهم المشتراه من حقوق الملكية حتى يتم إعادة إصدارها أو إلغاؤها . 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 سابقا فى الأحتياطيات والأرباح المرحلة والربح الناتج عن بيع أسهم الخزانة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

2.12 خطة تملك الأسهم للموظفين

يسمح برنامج خيارات الأسهم للموظفين امتلاك أسهم المجموعة. بموجب متطلبات المعيار الدولي رقم (2) "المدفوعات على أساس الأسهم" ، يتم إثبات القيمة العادلة لخيارات الأسهم الممنوحة للموظفين كمصروفات في بيان الدخل مع إثبات رصيد دائن بحقوق الملكية . يتم قياس القيمة العادلة بتاريخ المنح ويتم توزيعه على مدى الفترة التي يصبح فيها الموظفين مستحقين للخيارات بدون شروط. يتم تعديل المبلغ المدرج كمصروفات ليعكس العدد الفعلي لخيارات الأسهم القائمة خلال كل سنة مالية.

يتم إثبات المبالغ المحصلة من خطة تملك الأسهم للموظفين ضمن حقوق الملكية حيث يتم إثبات القيمة الأسمية للأسهم المصدرة في حساب رأس المال مع إثبات أي زيادة ضمن علاوة الإصدار.

2.13 تحقق الإيرادات

يتم إثبات الإيرادات الناتجة عن عمليات المرابحة والمضاربات والوكالة على أساس التوزيع الزمني باستخدام معدل العائد الفعلي.

تثبت أرباح التوزيعات عندما ينشأ حق الشركة في استلامها .

تثبت أتعاب إدارة المحافظ والصناديق الاستثمارية عند استحقاقها.

2.14 العملات الأجنبية

عملة التشغيل والعرض

البنود المتضمنة في البيانات المالية في كل عملة تشغيل من بيانات شركات المجموعة يتم قياسها باستخدام عملة البيئة الاقتصادية التي تقوم الشركة بالعمل فيها (عملة التشغيل). يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي، والتي تمثل عملة التشغيل للشركة وعملة عرض البيانات المالية للمجموعة.

المعاملات والأرصدة

يتم ترجمة المعاملات بالعملة الأجنبية الى الدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة. يتم اثبات أرباح أو خسائر فروق العملة الناتجة من سداد المعاملات وكذلك من ترجمة الموجودات والمطلوبات بعملات أجنبية في نهاية السنة في بيان الدخل.

2.15 الزكاة

تقع مسئولية دفع الزكاة على عاتق المساهمين.

2.16 الموجودات بصفة أمانة

لا تعتبر الموجودات التي تحتفظ بها المجموعة بصفة أمانه أو الوكالة من موجودات المجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها كموجودات في الميزانية العمومية للمجموعة.

3. إدارة المخاطر المالية

3.1 المخاطر المالية

إن أنشطة المجموعة تعرضها لمجموعة من المخاطر المالية وهي مخاطر السوق (تتضمن مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر التغير في القيمة العادلة ومخاطر التقلبات في التدفقات النقدية الناتجة عن التغيرات في أسعار الفائدة) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

إن إدارة المجموعة لهذه المخاطر المالية تتركز في التقييم المستمر لظروف السوق وإتجاهاته وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في عوامل السوق.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

3.2 خطر السوق

- *مخاطر العملة الأجنبية*

تتعرض المجموعة لخطر العملات الأجنبية الناتج بشكل أساسي من التعامل في الأدوات المالية بالدولار الأمريكي. إن خطر العملات الأجنبية ينتج من المعاملات المستقبلية على الأدوات المالية بالعملة الأجنبية المثبتة في البيانات المالية للمجموعة.

قامت المجموعة بوضع سياسات لإدارة مخاطر العملة الأجنبية تتمثل في المراقبة الدقيقة للتغيرات في أسعار العملة بالإضافة إلى تأثيرها على الوضع المالي للمجموعة وذلك على مدار العام، كذلك يتم التعامل مع مؤسسات مالية ذات خبرة في هذا المجال بحيث تقوم بتزويد المجموعة بالرأي الاستشاري فى حال وجود أي تغير جوهري في أسعار العملة الأجنبية.

في حالة تغير سعر الدولار الأمريكي مقابل الدينار الكويتي بنسبة 5% كما في 31 ديسمبر 2008 فإن صافي (خسارة) / ربح المجموعة كان سوف يتغير بمقدار 2,950,986 دينار كويتي (3,872,077 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007).

- *مخاطر السعر*

تتعرض المجموعة لخطر التقلبات في الأدوات المالية المتمثلة في حقوق ملكية نظراً لامتلاكها استثمارات متاحة للبيع واستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. تقوم المجموعة بإدارة هذا الخطر من خلال مراقبة أسعار السوق في حال كون هذه الاستثمارات متداولة بالإضافة إلى إجراء التقييم الدوري للبيانات المالية لهذه الاستثمارات والتوصل للقيمة العادلة من خلال البيانات المالية والمعلومات الأخرى المتاحة لهذه الاستثمارات.

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

بالنسبة للاستثمارات غير المسعرة ، يتم تحديد قيمتها العادلة بالرجوع إلى القيمة السوقية للاستثمارات المشابهة أو بالاعتماد على التدفقات النقدية المخصومة أو باستخدام وسائل تسعير أخرى. إن الاستثمارات المتاحة للبيع التي لا يمكن تحديد قيمتها العادلة يتم إثباتها بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة.

فيما يلي تحليل للحساسية يوضح أثر التغير في مؤشرات سوق الكويت للأوراق المالية على نتائج أعمال المجموعة. إن هذا التحليل قائم على أساس التغير في هذا المؤشر بنسبة 5% .

	الأثر على حقوق الملكية		الأثر على صافي الربح	
	2008	2007	2008	2007
مؤشر سوق الكويت للأوراق المالية	40,132	-	-	245,707

- *خطر معدل الفائدة*

إن مخاطر أسعار الفائدة تنتج من إمكانية تغير أسعار الفائدة بما يؤثر على التدفقات النقدية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية . حيث أن المجموعة تعمل وفقاً للشريعة الإسلامية، لا تتعرض المجموعة لمخاطر سعر الفائدة.

خطر 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 مستوي المجموعة . إن الموجودات المعرضة لخطر الائتمان تتمثل في النقد والنقد المعادل والوكالات والمرابحات الاستثمارية المدينة والمدينون.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

تقوم المجموعة بإدارة خطر الائتمان المتعلق بالنقد والوكالات والمرابحات الاستثمارية من خلال التعامل مع مؤسسات مالية محلية وأجنبية تحظى بسمعة ائتمانية طيبة. كما تقوم المجموعة بإدارة خطر الإئتمان من خلال وضع سياسات ائتمانية يتم من خلالها تجنب التركز الائتماني بالإضافة إلى تحديد الضمانات الضرورية الواجب الحصول عليها من العملاء. تقوم المجموعة بصفة دورية بمراقبة سياسات الائتمان ويقوم مجلس الإدارة باعتماد أي تعديلات على السياسات الائتمانية.

	2008	2007
النقد والنقد المعادل	431,785	2,248,366
استثمارات في مرابحات	34,460,496	37,812,633
استثمارات في مضاربات	602,450	606,698
مدينون وارصدة مدينة أخرى	19,080,779	17,588,414
	54,575,510	58,256,111

خطر السيولة

تقوم المجموعة بمراقبة خطر السيولة من خلال الاحتفاظ برصيد كافي من النقد والأدوات المالية عالية السيولة مما يتيح للمجموعة إمكانية توفير السيولة المطلوبة في حال الاحتياج إليها. بالإضافة إلى ذلك ، تقوم إدارة المجموعة بدراسة درجة سيولة هذه الاستثمارات بصفة دورية وتصحيح تركيبة هذه الأصول في حال وجود حاجة لذلك.

فيما يلي بيان يوضح تواريخ استحقاق الالتزامات المالية على المجموعة كما في 31 ديسمبر:

2008

	خلال شهر	من شهر إلى 3 أشهر	من 3 أشهر إلى سنة	من سنة إلى 5 سنوات
الموجودات				
النقد والنقد المعادل	431,785	-	-	-
استثمارات في مرابحات ووكالات	-	2,610,979	35,633,079	-
استثمارات في مضاربات	-	-	608,468	-
استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل	-	40,488	-	-
مدينون وأرصدة مدينة أخرى		-	19,042,161	-
استثمارات متاحة للبيع	-	-	-	17,465,345
مجموع الموجودات	431,785	2,651,467	55,283,708	17,465,345
المطلوبات				
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	-	943,117	15,264,932	-
أدوات دين إسلامية	-	-	4,989,090	78,631,622
مجموع المطلوبات	-	943,117	20,254,022	78,631,622
الفائض أو (العجز)	**431,785**	**1,708,350**	**35,029,686**	**(61,166,277)**

2007

	خلال شهر	من شهر إلى 3 أشهر	من 3 أشهر إلى سنة	من سنة إلى 5 سنوات
الموجودات				
النقد والنقد المعادل	2,248,366	-	-	
استثمارات في مرابحات ووكالات	5,672,700	-	34,928,940	-
استثمارات في مضاربات	-	-	-	649,166
استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل	-	-	4,372,252	-
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	-	3,000,000	14,489,738	-
استثمارات متاحة للبيع	-	-	-	15,364,378
مجموع الموجودات	7,921,066	3,000,000	53,790,930	16,013,544
المطلوبات				
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	71,520	53,803	14,845,525	-
أدوات دين إسلامية	-	-	14,102,030	74,610,800
مجموع المطلوبات	71,520	53,803	28,947,555	74,610,800
الفائض أو (العجز)	**7,849,546**	**2,946,197**	**24,843,375**	**(58,597,256)**

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

3.3 إدارة مخاطر رأس المال

إن أهداف المجموعة عند إدارة رأس المال هو حماية قدرتها على الاستمرارية بهدف توفيرعائد للمساهمين ومنافع للمستفيدين الآخرين. وللإبقاء على أو تعديل هيكل رأس المال، قد تعدل المجموعة التوزيعات المدفوعة للمساهمين أو ترد رأس المال للمساهمين أو تصدر أسهم جديدة أو تبيع أصول لتخفيض ديونها.

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

خلال عام 2008، كانت سياسة المجموعة والتي لم تتغير من عام 2007 هو الإحتفاظ بنسبة مديونية إلى اجمالي رأس المال في حدود 40%. بلغت نسبة المديونية في 31 ديسمبر ما يلي:

	2008	2007
إجمالي التمويل	67,770,072	65,753,763
(ناقصاً) النقد والنقد المعادل	(431,785)	(2,248,366)
صافي الديون	67,338,287	63,505,397
إجمالي حقوق الملكية	64,484,078	92,484,841
إجمالي رأس المال	131,822,365	155,990,238
نسبة المديونية	%51.08	%40.71

ترجع زيادة النسبة خلال العام الحالي إلى انخفاض حقوق الملكية بشكل هام نتيجة انخفاض قيمة الموجودات الناتج عن آثار الأزمة المالية الحالية في الأسواق المالية.

4. التقديرات والأفتراضات المحاسبية الهامة

تقوم إدارة المجموعة بعمل التقديرات والافتراضات التالية التي قد تؤثر على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات .

التقديرات والأفتراضات المحاسبية الهامة

القيمة العادلة للأستثمارات الغير مسعرة

تستخدم وسائل تقييم لتحديد القيمة العادلة للاستثمارات غير المسعرة بناءاً على التدفقات النقدية المخصومة ومعدلات العائد ووسائل تقييم أخرى يتم استخدامها في السوق. تقوم المجموعة بقياس وسائل التقييم هذه بشكل دوري وتقوم باختبار مدي مناسبة هذه الوسائل إما باستخدام أسعار من خلال السوق أو باستخدام طرق أخرى.

انخفاض قيمة الشهرة

تقوم المجموعة بدراسة مدى وجود انخفاض في نسبة الشهرة طبقاً للسياسة المحاسبية المذكورة في إيضاح (2.7). إن القيمة الاسترادادية لوحدة توليد النقد يتم تحديدها بناءاً على قيمة الاستخدام لهذه الوحدة. إن هذا الاحتساب يتطلب استخدام تقديرات.

انخفاض فى قيمة الموجودات الثابتة

تقوم المجموعة بمراجعة الموجودات الثابتة بصفة مستمرة لتحديد ما اذا كان يجب تسجيل مخصص مقابل انخفاض فى القيمة في بيان الدخل. يتم تقدير المخصصات استنادا على عدة أفتراضات حول عدة عوامل تتضمن درجات متفاوتة من الأحكام وعدم التأكد وقد تختلف النتائج الفعلية مما يؤدى الى تغيرات مستقبلية فى تلك المخصصات.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

أحكام هامة فى تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة

أنخفاض فى قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع

تقوم المجموعة باتباع ارشادات معيار المحاسبة الدولي رقم (39) لتحديد ما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع. إن هذا التحديد يتطلب تقدير هام من الإدارة عند وضع هذا التقدير. تقوم الشركة بتحديد هذا التقدير من خلال الاعتماد على عوامل عدة منها ما إذا كانت القيمة العادلة للاستثمار أقل من التكلفة وكذلك الملاءة المالية للشركة المستثمر فيها بما فيها عوامل الصناعة والقطاع والتغيرات في التكنولوجيا وكذلك النواحي المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها.

5. النقد والنقد المعادل

	2008	2007
حسابات جارية لدى بنوك ومؤسسات مالية	426,210	2,246,180
نقد بالمحافظ الاستثمارية	3,009	120
نقد بالصندوق	2,566	2,066
	431,785	2,248,366

6. استثمارات في مرابحات ووكالات

6.1 يتمثل الرصيد في عقود مرابحات ووكالة في الاستثمار مع أطراف ذات صلة تستحق خلال سنة. يبلغ متوسط العائد الفعلي 8 % كما في 31 ديسمبر 2008 (7.3 % كما في 31 ديسمبر 2007).

6.2 إن القيمة العادلة للمرابحات والوكالات تعادل تقريباً قيمتها الدفترية كما في 31 ديسمبر 2008 و 2007 حيث أن معدل العائد على تلك الإستثمارات يساوي معدل العائد في السوق كما أنها قصيرة الأجل تستحق خلال سنة من تاريخ الميزانية العمومية.

6.3 حصلت المجموعة على ضمانات بلغت قيمتها العادلة 71,202,510 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 مقابل المرابحات والوكالات المدينة وكذلك المستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح 8).

7. استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل

7.1 يتضمن هذا البند استثمارات في أسهم محلية مسعرة بمبلغ لاشيء دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 مرهونة مقابل أدوات دين اسلامية (894,075 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007).

7.2 تم الوصول الى القيمة العادلة للاستثمارات المسعرة بناءا على سعر آخر أمر شراء معلن.

8. مدينون وأرصدة مدينة أخرى

	2008	2007
تأمين خطابات ضمان *	5,752,026	6,082,026
المستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح 6 و 22)	10,235,613	9,828,529
المدفوع تحت حساب إقتناء شركة تابعة	700,000	700,000
مدينون تجاريون (بالصافي)	-	453,515
إيرادات مستحقة	2,276,837	393,650
مصاريف مدفوعة مقدما	38,618	98,676
أرصدة مدينة أخرى	77,685	32,018
	19,080,779	17,588,414

*تتمثل في مبالغ محجوزة لدى أحد البنوك المحلية مقابل خطابات ضمان صادرة للغير.

إن القيمة العادلة للمدينون والأرصدة المدينة الأخرى كما في 31 ديسمبر 2008 و 2007 تساوي تقريباً قيمتها العادلة كما في تلك التواريخ.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

9. استثمارات متاحة للبيع

	2008	2007
استثمارات في أسهم مسعرة	494,123	-
استثمارات في أسهم غير مسعرة	15,386,234	14,577,647
استثمارات في صناديق	1,584,988	786,731
	17,465,345	15,364,378

9.1 إن القيمة العادلة للاستثمارات المسعرة تم تحديدها بناءاً على أسعار آخر أوامر شراء في الأسواق التي يتم فيها تداول هذه الاستثمارات.

9.2 تتضمن استثمارات في أسهم غير مسعرة استثمارات بمبلغ 6,655,841 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 (560,777 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007) تم ادراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة.

9.3 تتضمن استثمارات في أسهم غير مسعرة استثمارات بمبلغ 8,730,393 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 (13,971,806 دينار كويتي - 2007) تم تحديد قيمتها العادلة بواسطة مقيم خارجي وقد نتج عن ذلك التقييم تخفيض القيمة العادلة للاستثمار واحتياطي التغير في القيمة العادلة بمبلغ 2,655,412 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 (489,833 دينار كويتي – 2007).

9.4 نظراً للأزمة المالية في أسواق المال المحلية والعالمية التي حدثت خلال النصف الثاني من عام 2008، وكما هو مسموح به وفقاً للتعديلات التي تمت على معيار المحاسبة الدولي رقم (39) الصادرة بتاريخ 13 أكتوبر 2008 ، قامت المجموعة بإعادة تصنيف بعض الأسهم المسعرة من بند استثمارات بالقيمة العادلة – بيان الدخل الى استثمارات متاحة للبيع اعتباراً من 1 يوليو 2008 . بلغت القيمة الدفترية للاستثمارات المحولة 2,965,087 دينار كويتي كما في تاريخ التحويل، كما بلغت القيمة العادلة لها 494,123 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008. بلغت الأرباح الغير محققة لنفس الأسهم المعاد تبويبها خلال الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2008 والمثبتة ضمن بيان الدخل 16,445 دينار كويتي. قامت المجموعة بإثبات خسائر انخفاض في القيمة للاستثمارات المتاحة للبيع بمبلغ 1,674,601 دينار كويتي تم إثباتها ضمن بيان الدخل للسنة الحالية (360,124 دينار كويتي – 2007).

9.5 تتضمن الاستثمارات المتاحة للبيع مبلغ 434,688 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 محجوزة في محفظة مدارة بواسطة احدى الشركات المحلية مقابل الصكوك الإسلامية.

9.6 إن مراكز العملات للاستثمارات المتاحة للبيع كانت كالتالي كما في 31 ديسمبر :

	2008	2007
الدينار الكويتي	1,996,010	570,158
الدينار البحريني	13,939,393	13,971,806
الدولار الأمريكي	1,529,942	822,414
	17,465,345	15,364,378

10. استثمارات في شركات زميلة

فيما يلي بيان بحصص الشركة الأم في الشركات الزميلة :-

	نسبة المساهمة (%)	2008	نسبة المساهمة (%)	2007
شركة آجال القابضة - ش.م.ك.م	34.9	19,842,129	34.90	26,078,329
شركة المشروعات الكبرى العقارية – ش.م.ك.م	17.54	12,873,908	15.80	20,487,234
الشركة الخليجية للاستثمار البترولي – ش.م.ك.م	27.988	20,417,668	26.74	19,212,176
شركة أصول للاستثمار ش.م.ك.م	24.10	12,462,495	27.39	18,903,341
شركة آجال للتمويل والاستثمار ش.م.ك.م	46.67	5,867,290	46.67	5,952,093
شركة مرافئ الإمداد للمشاريع الدولية ش.م.ك.م	45	3,296,947	45.00	3,348,928
شركة منجمنت سيرفيسز جروب – ذ.م.م	60	-	60.00	650,000
شركة أوسكار للتجارة العامة والمقاولات – ذ.م.م	55.05	1,863,871	28.34	512,218
		76,624,308		95,144,319

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

10.1 تم إثبات حصة المجموعة في نتائج أعمال الشركات الزميلة بناء على البيانات المالية المعدة بواسطة إدارات تلك الشركات كما في 31 ديسمبر 2008.

10.2 يتضمن رصيد الاستثمار في شركات زميلة شهرة بمبلغ 13,527,844 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 (23,602,726 دينار كويتي – 2007).

10.3 على الرغم من أن حصة المجموعة في شركة المشروعات الكبرى أقل من 20% إلا أن المجموعة تمارس تأثير هام على السياسات المحاسبية والتشغيلية لتلك الشركة ، وبالتالي تم تصنيفها كاستثمار في شركة زميلة.

10.4 على الرغم من أن المجموعة تمتلك 55.05% من رأس مال شركة أوسكار للتجارة العامة والمقاولات (ذ.م.م) إلا أن المجموعة لا تمارس سيطرة على السياسات المالية والتشغيلية لتلك الشركة .

10.5 فيما يلي بيان بحصة الشركة الأم في صافي موجودات ونتائج أعمال الشركات الزميلة بناءً على أخر بيانات مالية متاحة لها.

	2007			
البيـــــان	القيمة العادلة	صافي الموجودات	نتائج الأعمال	تاريخ آخر بيانات مالية متاحة
شركة آجال القابضة - ش.م.ك.م	غير مسعرة	26,078,329	(459,332)	31 ديسمبر 2007
شركة المشروعات الكبري العقارية - ش.م.ك.م	17,813,079	15,176,217	3,783,543	30 سبتمبر 2007
الشركة الخليجية للاستثمار البترولي - ش.م.ك.م	20,110,345	9,169,402	3,092,994	30 سبتمبر 2007
شركة أصول للاستثمار ش.م.ك.م	15,599,013	11,079,889	2,060,657	30 سبتمبر 2007
شركة آجال للتمويل والاستثمار – ذ.م.م	غير مسعرة	5,952,093	191,142	31 ديسمبر 2007
شركة مرافىء الإمداد للمشاريع الدولية ش.م.ك.م	غير مسعرة	3,348,928	868,616	31 ديسمبر 2007
شركة منجمنت سيرفيسز جروب– ذ.م.م	غير مسعرة	650,000	-	31 ديسمبر 2007
شركة أوسكار للتجارة العامة والمقاولات – ذ.م.م	غير مسعرة	512,218	(161,492)	31 ديسمبر 2007

	2008			
البيـــــان	القيمة العادلة	صافي الموجودات	نتائج الأعمال	تاريخ آخر بيانات مالية متاحة
شركة آجال القابضة - ش.م.ك.م	غير مسعرة	19,842,129	(5,474,186)	31 ديسمبر 2008
شركة المشروعات الكبري العقارية - ش.م.ك.م	3,584,590	13,204,011	(4,165,669)	31 ديسمبر 2008
الشركة الخليجية للاستثمار البترولي - ش.م.ك.م	5,570,403	12,812,236	792,551	31 ديسمبر 2008
شركة أصول للإجارة والتمويل ش.م.ك.م	4,403,415	7,566,832	(2,139,305)	31 ديسمبر 2008
شركة آجال للتمويل والاستثمار – ش.م.ك.م	غير مسعرة	5,867,290	(517,542)	31 ديسمبر 2008
شركة مرافىء الإمداد للمشاريع الدولية ش.م.ك.م	غير مسعرة	3,296,947	(51,978)	31 ديسمبر 2008
شركة أوسكار للتجارة العامة والمقاولات – ذ.م.م	غير مسعرة	1,863,871	129,027	31 ديسمبر 2008

10.6 تتضمن الاستثمارات في شركات زميلة استثمارات بلغت قيمتها 54,326,379 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 محجوزة في محفظة مدارة بواسطة احدى الشركات المحلية مقابل الصكوك الاسلامية (49,722,282 دينار كويتي – 2007).

10.7 تم استبعاد مبلغ 1,356,852 دينار كويتي تمثل قيمة الأرباح الغير محققة الناتجة عن بيع استثمارات (425,483 دينار كويتي – 2007) (ايضاح 17) وكذلك اتعاب استشارات (ايضاح 18) والمبرمة مع بعض الشركات الزميلة وذلك في حدود مساهمة المجموعة في تلك الشركات.

10.8 خلال السنة، قامت المجموعة بالتداول على نسبة تتراوح من 1 - 4% في بعض الشركات الزميلة مما نتج عنه خسائر بلغت 7,123,616 دينار كويتي تم إثباتها في بيان الدخل.

10.9 قامت المجموعة بدراسة الانخفاض في قيمة الاستثمارات في شركات زميلة وقد ترتب على ذلك تحديد خسائر انخفاض في القيمة بمبلغ 5,152,337 دينار كويتي تم إثباتها في بيان الدخل للسنة الحالية (لاشيء – 2007).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

11. دائنون وأرصدة دائنة أخرى

	2008	2007
المستحق لاطراف ذات صلة	1,594,799	808,632
مخصص مطالبات	5,555,577	5,555,577
دائنو صناديق استثمارية	2,005,286	2,005,286
توزيعات أرباح مستحقة	5,322,289	4,157,336
مصاريف مستحقة	943,117	1,099,065
أخرى	786,981	1,344,952
	16,208,049	14,970,848

12. أدوات دين اسلامية

	2008	2007
صكوك اسلامية قابلة للتحول الى أسهم عادية	53,720,075	52,574,296
عقود مرابحات	6,220,725	-
عقود وكالات	5,032,353	7,091,805
عقود مضاربات مقيدة	2,796,919	6,087,662
	67,770,072	65,753,763

12.1 بلغ متوسط التكلفة الفعلي 8 % كما في 31 ديسمبر 2008 (8% كما في 31 ديسمبر 2007).

12.2 بتاريخ 7 يونيو 2007، حصلت المجموعة على تمويل من السوق العالمي بمبلغ 200 مليون دولار أمريكي من خلال إصدار صكوك إسلامية قابلة للتحويل إلى أسهم عادية ، تستحق في 10 يوليو 2012 .

يمكن لحملة الصكوك اختيارياً التحويل المبكر للصكوك إلى أسهم عادية في التواريخ المحددة في الاتفاقية أو في حالة زيادة سعر السهم عن 140% من متوسط السعر المرجح للشركة الأم. إن سعر تحويل الصكوك إلى أسهم عادية هو 500 فلس للسهم (1.736 دولار أمريكي).

كما تستحق الصكوك للسداد الإجباري المبكر في حالة عدم التزام المجموعة للشروط الواردة في الاتفاقية ومنها التغير الهام في هيكل الملكية الحالي للشركة الأم. فيما يلي حركة الصكوك:

	31 ديسمبر 2007	حركة السنة	31 ديسمبر 2008
المحصل من إصدار صكوك قابلة للتحويل	57,607,500	-	57,607,500
ناقصا: تكاليف الإصدار	(1,450,548)	-	(1,450,548)
صافي المحصل من اصدار الصكوك القابلة للتحويل	56,156,952	-	56,156,952
ما تم إثباته ضمن حقوق الملكية	(1,838,232)	-	(1,838,232)
القيمة الدفترية للمطلوبات عند الاعتراف المبدئي	54,318,720	-	54,318,720
تكاليف التمويل المحمله على بيان الدخل	2,378,338	4,194,474	6,572,812
تكاليف تمويل مسددة	(1,310,222)	(3,618,931)	(4,929,153)
فروق عملة	(2,812,540)	570,236	(2,242,304)
صافي القيمة الدفترية للصكوك	52,574,296	1,145,779	53,720,075

12.3 إن أدوات الدين الإسلامية مضمونه مقابل رهن جزء من الاستثمارات المتاحة للبيع والاستثمارات في شركات زميلة (إيضاحات 9 و 10).

12.4 إن القيمة العادلة لأدوات الدين الاسلامية مساوية تقريباً لقيمتها الدفترية كما في تاريخ البيانات المالية.

12.5 فيما يلي بيان مراكز العملات الأجنبية لأدوات الدين الإسلامي كما في 31 ديسمبر:-

	2008	2007
دولار أمريكي	63,152,021	59,526,506
دينار كويتي	4,618,051	6,227,257
	67,770,072	65,753,763

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

13. رأس المال

اعتمد المساهمون في الجمعية العمومية المنعقدة بتاريخ 21 مايو 2008 زيادة رأس المال عن طريق إصدار أسهم منحه بعدد 91,340,700 سهم . وبذلك يصبح رأس المال المصدر والمدفوع 45,670,350 دينار كويتي موزعاً على عدد 456,703,500 سهم كما في 31 ديسمبر 2008 (36,536,280 كما في 31 ديسمبر 2007) .

14. أسهم الخزانة

	2008	2007
عدد أسهم الخزانة (سهم)	10,337,732	21,820,186
النسبة إلى إجمالي رأس المال (%)	2.26	5.97
القيمة السوقية	423,847	6,655,157

15. احتياطي اجباري

وفقا لمتطلبات قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من صافي الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومكافأة مجلس الإدارة وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة إلى الاحتياطي الاجباري . لا يجوز توزيع الاحتياطي الاجباري على المساهمين وإنما يجوز استعماله لتأمين توزيع أرباح على المساهمين تصل إلى 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح بتأمين هذا الحد وإذا زاد الاحتياطي الإجباري عن 50% من رأس مال الشركة الأم جاز للجمعية العمومية أن تقرر استعمال ما زاد على هذا الحد في الأوجه التي تراها لصالح الشركة الأم ومساهميها .

16. احتياطي اختياري

وفقا لعقد التأسيس والنظام الاساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من صافي ربح السنة يقترحها مجلس الإدارة وتوافق عليه الجمعية العمومية . ويجوز وقف هذا التحويل بقرار من الجمعية العمومية بناءاً على اقتراح مجلس الإدارة.

17. إيرادات استثمارات

	2008	2007
أرباح / (خسائر) بيع استثمارات بالقيمة العادلة – بيان الدخل	96,431	(664,170)
التغير في القيمة العادلة لاستثمارات بالقيمة العادلة – بيان الدخل	113,290	(712,504)
أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع	1,777,759	8,749,334
توزيعات أرباح	438,332	114,344
	2,425,812	7,487,004

قامت المجموعة ببيع أسهم فى استثمارات غير مسعرة لأحد الأطراف ذو الصلة بمبلغ 2,586,000 دينار كويتي مما نتج عنه ربح محقق بمبلغ 1,912,791 دينار كويتي . يستحق سداد قيمة هذه الأسهم خلال سنة (إيضاح 22). إن هذه الأسهم مرهونة لصالح المجموعة ضماناً لسداد ثمن البيع . تم استبعاد هذه المعاملة من بيان التدفقات النقدية حيث أنها معاملة غير نقدية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

18. أتعاب إدارة واستشارات وإكتتاب

- خلال السنة ، قامت المجموعة بتسويق أسهم مملوكة لأطراف ذو صلة مقابل عمولة . وفقاً لشروط العقد وفي حدود كميات الأسهم التي تم تسويقها يستحق للمجموعة عمولة قدرها 1,860,000 دينار كويتي.
- خلال السنة، قامت المجموعة بإبرام عقد تقديم خدمات استشارية لأحد الأطراف ذات الصلة مقابل أتعاب بلغت 1,233,906 دينار كويتي تستحق السداد خلال عام.
- خلال السنة ، قامت المجموعة باستكمال المرحلة الأولى من عقد تقديم خدمات استشارية مبرم مع أحد الأطراف ذات الصلة واستحقت 50% من قيمة الأتعاب بمبلغ 2,813,626 دينار كويتي طبقاً لشروط التعاقد.
- تم إثبات المبالغ أعلاه ضمن المستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح 22). تم استبعاد كافة المعاملات الواردة أعلاه من بيان التدفقات النقدية حيث أنها معاملات غير نقدية.

19. مصاريف عمومية وإدارية

تتضمن المصاريف العمومية والإدارية تكاليف موظفين بلغت 1,251,854 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 (3,892,987 دينار كويتي – 2007) . خلال عام 2007 ، ووفقاً لخطة شراء الأسهم للموظفين ، تم إصدار عدد 13,960,000 سهم لموظفي الشركة الأم بسعر 217 فلس للسهم. بلغت تكلفة تطبيق البرنامج 2,694,280 دينار كويتي تم تحميلها على بيان الدخل للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 ضمن تكاليف الموظفين في المصاريف العمومية والإدارية. لا يوجد خيارات قائمة وفقاً لهذا البرنامج كما في 31 ديسمبر 2008.

20. خسائر انخفاض في القيمة

	2008	2007
خسائر انخفاض في قيمة استثمارات في شركات زميلة	5,152,337	-
خسائر انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع	1,957,888	360,124
ديون مشكوك في تحصيلها	521,257	80,866
	7,631,482	440,990

تم تحديد القيمة القابلة للاسترداد للشركات الزميلة على أساس طريقة الاستخدام. وفقاً لهذه الطريقة يتم استخدام التدفقات النقدية المستقبلية التي تم تحديدها بناءاً على خطة معتمدة من الإدارة تغطي فترة خمس سنوات . فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تم استخدامها في تحديد القيمة على أساس الاستخدام :-

- معدل النمو من 2 إلى 2.5%
- معدل الخصم من 13 إلى 14%.

21. (خسارة)/ ربحية السهم

تحتسب (خسارة)/ ربحية السهم الأساسية بقسمة صافي (خسارة)/ ربح السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة وذلك كما يلي:

	2008	2007
صافي (خسارة)/ ربح السنة	(21,488,623)	21,165,071
المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة والقائمة خلال السنة (سهم)	435,021,423	406,481,760
(خسارة)/ ربحية السهم (فلس)	(49.40)	52.07

تم تعديل ربحية السهم لأرقام المقارنة أخذاً في الاعتبار أسهم المنحة التي اعتمدتها الجمعية العمومية بتاريخ 21 مايو 2008.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

22. المعاملات مع الأطراف ذات الصلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في مساهمي الشركة الذين لهم تمثيل في مجلس الإدارة وأعضاء مجلس الإدارة وأفراد الإدارة العليا والشركات التابعة الزميلة. وفي إطار النشاط العادي وبموافقة إدارة الشركة ، تمت معاملات مع تلك الأطراف خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 ، وتتمثل المعاملات والأرصدة القائمة التي تتعلق بتلك الأطراف بخلاف ما تم الافصاح عنه في الايضاحات الأخرى فيما يلي :

	2008	2007
المعاملات		
أتعاب إدارة	6,686,796	1,592,189
عوائد ومرابحات	3,393,157	2,497,611
تكاليف تمويل	643,506	1,084,991
(خسارة) / ربح بيع حصة في شركة زميلة	-	4,642,651
ربح بيع استثمارات متاحة للبيع	1,777,759	7,954,369
أرباح بيع شركات تابعة	-	2,729,471
مزايا الإدارة العليا	452,351	683,145

	2008	2007
الأرصدة		
استثمارات في مرابحات ووكالات	34,460,496	37,008,137
استثمار في مضاربات	602,450	606,698
مستحق من أطراف ذات صلة	10,235,613	9,828,529
إيرادات مستحقة	692,581	1,198,146
مستحق لأطراف ذات صلة	1,594,799	808,632
دائنو مضاربات ووكالات	6,758,658	10,345,409
دائنو صناديق استثمارية	2,005,286	2,005,286

تدير الشركة الأم محافظ استثمارية بالنيابة عن أطراف ذات صلة. بلغت الأصول المدارة 109,829,687 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 (185,797,940 دينار كويتي – 2007) إيضاح رقم (26).

تخضع جميع المعاملات مع الأطراف ذات الصلة لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

23. توزيعات الأرباح

بتاريخ 15 ابريل 2009، اقترح مجلس الإدارة عدم توزيع أرباح عن عام 2008. إن هذا الاقتراح يخضع لموافقة المساهمين في الجمعية العمومية.

اعتمدت الجمعية العامة للمساهمين بتاريخ 21 مايو 2008 توزيع أرباح نقدية بواقع 10 فلس للسهم وأسهم منحة بنسبة 25% من رأس المال المدفوع عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2007.

24. التوزيع الجغرافي للموجودات والمطلوبات

	الموجودات		المطلوبات	
	31 ديسمبر 2008	31 ديسمبر 2007	31 ديسمبر 2008	31 ديسمبر 2007
دولة الكويت	132,654,083	158,245,847	23,369,184	20,376,020
دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى	16,408,521	15,235,847	7,489,267	8,046,537
أخرى	-	-	53,720,075	52,574,296
	149,062,604	173,481,694	84,578,526	80,996,853

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

25. التزامات محتملة

بتاريخ الميزانية العمومية ، توجد خطابات ضمان صادرة للغير بمبلغ 5,753,024 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 (5,753,024 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007).

توجد قضايا منظورة لدى القضاء بدرجاتها المختلفة ضمن المجموعة . خلال السنة صدر حكم ابتدائى ضد المجموعة خاص باسترداد رأس المال والأرباح المستحقة في صناديق إجارة استثمارية تدار بواسطة الشركة بالولايات المتحدة الأمريكية وقد تم تكوين مخصص بالكامل مقابل الأحكام الصادرة .

26. بنود خارج نطاق الميزانية العمومية

تدير المجموعة محافظ مالية للغير ولا تظهر أرصدة هذه المحافظ في الميزانية العمومية المجمعة. وقد بلغ صافي الأصول المدارة للغير 122,014,124 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 (210,905,142 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007).

27. أحداث هامة

نتيجة لتدهور الأسواق العالمية والإقليمية بدءاً من النصف الثاني من عام 2008 إثر الأزمة المالية الحادة ، يوجد نقص في السيولة وصعوبة في الحصول على التمويل وانخفاض أسعار الأسهم في أسواق المال.

تقوم المجموعة خلال الفترة اللاحقة باتخاذ الإجراءات اللازمة لمواجهة هذه الأزمة من خلال بيع بعض موجوداتها والحصول على التمويل اللازم لممارسة أنشطتها ومواجهة التزاماتها.

28. أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرقام المقارنة لتتماشى مع التبويب الحالي للبيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2008.