

شركة اكتتاب القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
(سابقاً شركة كاظمة القابضة – ش.م.ك. قابضة)
وشركاتها التابعة
الكويت

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

شركة اكتتاب القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
(سابقاً شركة كاظمة القابضة – ش.م.ك. قابضة)
وشركاتها التابعة
الكويت

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

المحتويات	الصفحة
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين	1
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 - 18

شركة إكتتاب القابضة
شركة مساهمة كويتية - قابضة
الكويت

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين إلى المساهمين

تقرير عن البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة إكتتاب القابضة (شركة مساهمة كويتية - مغلقة) "الشركة الأم" وشركاتها التابعة، يعرفوا 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 والإيضاحات التفصيلية الأخرى.

مسئولية إدارة الشركة الأم عن البيانات المالية المجمعة

إن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بشكل عادل طبقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية هو من مسؤولية إدارة الشركة الأم. إن هذه المسؤولية 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 الأم.

إن أعمال التدقيق تتضمن أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المطبقة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية التي أعدتها الإدارة بالإضافة إلى تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.

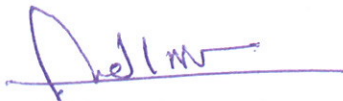
باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس معقول يمكننا من إبداء رأينا على البيانات المالية المجمعة.

الرأي

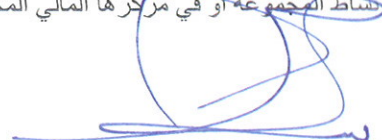
برأينا، فإن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة - من جميع النواحي المادية - عن المركز المالي المجمع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2008 وعن أدائها المالي المجمع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

تقرير عن الأمور القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة الأم تمسك بحسابات 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، وأنها 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.



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



بدر عبد الله الوزان
سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة أ
بدر وشركاه - برائيس وترهاوس كوبرز
الكويت في 30 مارس 2009

شركة اکتاب القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
(سابقاً شركة كاظمة القابضة - ش.م.ك. - قابضة)
وشركاتها التابعة

الميزانية العمومية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2007	2008	إيضاح	الموجودات
4,317,252	3,760,897	5	النقد والنقد المعادل
40,625,397	48,355,471	6	استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
-	10,653,314	7	استثمارات متاحة للبيع
17,341,718	6,568,130	8	استثمارات في مرابحات
73,704	254,990		مدينون وأرصدة مدينة أخرى
8,085,944	4,519,653	16	مستحق من أطراف ذو صلة
-	25,440		ممتلكات ومعدات
70,444,015	74,137,895		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
3,477,810	7,337,534	9	مرابحة دائنة
4,492,393	3,314,991	16	مستحق إلى أطراف ذو صلة
3,800,955	3,275,296	10	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
11,771,158	13,927,821		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
47,000,000	51,700,000	11	رأس المال
(286,032)	(2,184)	12	أسهم خزانة
1,545,914	1,545,914	13	احتياطي قانوني
1,545,914	1,545,914	13	احتياطي اختياري
32,692	-		ربح بيع أسهم خزانة
-	(396,000)		احتياطي التغير في القيمة العادلة
8,834,369	766,822		أرباح مرحلة
58,672,857	55,160,466		مجموع حقوق الملكية
-	5,049,608		حقوق الأقلية
58,672,857	60,210,074		مجموع حقوق الملكية
70,444,015	74,137,895		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المرفقة من صفحة (6) إلى (18) تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة





دكتور / علي درويش الشمالي
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

شركة اكتتاب القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
(سابقاً شركة كاظمة القابضة - ش.م.ك. - قابضة)
وشركاتها التابعة

بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2007	2008	إيضاح	
			الإيرادات
9,664,422	15,424,013	14	أرباح استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
464,482	682,272		إيرادات مبيعات
251,356	(23,086)		(خسائر) / إيرادات أخرى
10,380,260	16,083,199		
			المصاريف والأعباء الأخرى
-	(14,987,758)	7	الإنخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
(186,615)	(752,948)		تكاليف تمويل
(680,778)	(621,482)		مصاريف عمومية وإدارية
(86,837)	-		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(239,806)	-		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(5,856)	-		مصرف زكاة
(1,199,892)	(16,362,188)		
9,180,368	(278,989)		صافي (خسارة) / ربح السنة
			العائد إلى :
9,180,368	(274,277)		مساهمي الشركة الأم
-	(4,712)		حقوق الأقلية
9,180,368	(278,989)		
29.13	(0.53)	15	(خسارة) / ربحية السهم (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة من صفحة (6) إلى (18) تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة

شركة اكتتاب القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
(سابقاً شركة كاظمة القابضة - ش.م.ك. قابضة)
وشركاتها التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

المجموع	حقوق الأقلية	حقوق الملكية المتاحة لمساهمي الشركة الأم							رأس المال	
		المجموع	أرباح مرحلة	احتياطي التغير في القيمة العادلة	احتياطي اختياري	احتياطي قانوني	ربح بيع أسهم خزانة	أسهم خزانة		
9,045,829	-	9,045,829	1,556,575	-	594,627	594,627	-	-	6,300,000	الرصيد في 1 يناير 2007
9,180,362	-	9,180,368	9,180,368	-	-	-	-	-	-	صافي ربح السنة
9,180,368	-	9,180,368	9,180,368	-	-	-	-	-	-	إجمالي الأرباح المعترف بها خلال السنة
40,700,000	-	40,700,000	-	-	-	-	-	-	40,700,000	زيادة رأس المال
(42,141,360)	-	(42,141,360)	-	-	-	-	-	(42,141,360)	-	شراء أسهم خزانة
41,888,020	-	41,888,020	-	-	-	-	32,692	41,855,328	-	بيع أسهم خزانة
-	-	-	(1,902,574)	-	951,287	951,287	-	-	-	السحور إلى الاحتياطيات
58,672,857	-	58,672,857	8,834,369	-	1,545,914	1,545,914	32,692	(286,032)	47,000,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2007
58,672,857	-	58,672,857	8,834,369	-	1,545,914	1,545,914	32,692	(286,032)	47,000,000	الرصيد في 1 يناير 2008
(15,383,758)	-	(15,383,758)	-	(15,383,758)	-	-	-	-	-	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات
14,987,758	-	14,987,758	-	14,987,758	-	-	-	-	-	الانخفاض في قيمة الاستثمارات
(396,000)	-	(396,000)	-	(396,000)	-	-	-	-	-	إجمالي الخسارة المعترف بها في حقوق الملكية مباشرة
(278,989)	(4,712)	(274,277)	(274,277)	-	-	-	-	-	-	صافي خسارة السنة
(674,989)	(4,712)	(670,277)	(274,277)	(396,000)	-	-	-	-	-	إجمالي الخسائر المعترف به خلال السنة
(2,343,438)	-	(2,343,438)	(2,343,438)	-	-	-	-	-	-	توزيعات نقدية (إيضاح 18)
-	-	-	(4,700,000)	-	-	-	-	-	4,700,000	توزيعات أسهم منحه (إيضاح 18)
(62,331,201)	-	(62,331,201)	-	-	-	-	-	(62,331,201)	-	شراء أسهم خزانة
61,832,525	-	61,832,525	(749,832)	-	-	-	(32,692)	62,615,049	-	بيع أسهم خزانة
5,054,320	5,054,320	-	-	-	-	-	-	-	-	زيادة حصة حقوق الأقلية في شركة تابعة
60,210,074	5,049,608	55,160,466	766,822	(396,000)	1,545,914	1,545,914	-	(2,184)	51,700,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2008

إن الإيضاحات المرفقة من صفحة (6) إلى (18) تشكل جزء لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة

شركة اكتتاب القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
(سابقاً شركة كاظمة القابضة - ش.م.ك. قابضة)
وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2007	2008	إيضاح
التدفقات النقدية من أنشطة العمليات		
9,180,368	(278,989)	صافي (خسارة) / ربح السنة
-	4,688	تسويات :
(9,664,422)	(15,424,013)	استهلاكات
-	14,987,758	أرباح استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
-	54,320	الانخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
(464,482)	(682,272)	الخسائر المحققة نتيجة انخفاض في حصة المجموعة في الشركة التابعة
186,615	752,948	إيرادات مبيعات
(761,921)	(585,560)	أعباء تمويلية
(24,699,062)	5,011,664	خسائر العمليات قبل التغير في موجودات ومطلوبات العمليات
(73,704)	(181,286)	استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
(4,171,905)	3,566,291	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
3,743,020	(569,297)	مستحق من أطراف ذو صلة
4,492,393	(1,217,097)	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
(21,471,179)	6,024,715	مستحق إلى أطراف ذو صلة
		صافي النقد الناتج من/ (المستخدم في) أنشطة العمليات
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار		
(17,256,821)	11,455,860	استثمارات في مبيعات
-	(24,651,072)	المسدد لشراء استثمارات متاحة للبيع
-	(30,129)	المسدد لشراء ممتلكات وآلات ومعدات
379,585	-	إيرادات مبيعات مستلمة
56,250	1,296,276	توزيعات أرباح مستلمة
-	5,000,000	زيادة حصة الأقلية في شركة تابعة
(16,820,986)	(6,929,065)	صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل		
40,700,000	-	المحصل من زيادة رأس المال
(42,141,360)	(62,331,201)	شراء أسهم خزانة
41,888,020	61,832,525	بيع أسهم خزانة
(1,505,767)	-	المدفوع من مبيعات دائنة
(47,334)	(752,948)	تكاليف تمويل مدفوعة
3,338,529	3,859,724	المحصل من مبيعات دائنة
-	(2,260,105)	توزيعات نقدية
42,232,088	347,995	صافي النقد الناتج من أنشطة التمويل
3,939,923	(556,355)	صافي (النقص)/ (الزيادة) في النقد والنقد المعادل
377,329	4,317,252	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
4,317,252	3,760,897	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

5

إن الإيضاحات المرفقة من صفحة (6) إلى (18) تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة

شركة اكتتاب القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
(سابقاً شركة كاظمة القابضة - ش.م.ك. قابضة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

1. نبذة عن المجموعة

تأسست شركة اكتتاب القابضة (سابقاً شركة كاظمة القابضة) "الشركة الأم" - شركة مساهمة كويتية قابضة - عام 1999 . وقد تم قيد الشركة بالسجل التجاري تحت رقم 105414 ، وتم إدراج أسهمها في سوق الكويت للأوراق المالية في 19 ديسمبر 2005 .

يقع مقر الشركة الأم في مبني مجمع جاسم العصفور - شرق - مدينة الكويت . ص. ب. 2799 الصفاة 3028 الكويت . تتضمن هذه البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة (إيضاح 18). تتمثل الأنشطة الرئيسية للشركة الأم وشركاتها التابعة "يعرفوا مجتمعين بالمجموعة" في القيام بكافة العمليات المتعلقة بتأسيس وتملك كافة الشركات ذات المسؤولية المحدودة والمساهمة الكويتية والأجنبية وكذلك إقراض وكفالة تلك الشركات. يتم ممارسة كافة الأنشطة وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية السمحاء.

تم الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل أعضاء مجلس الإدارة بجلسته المنعقدة بتاريخ 30 مارس 2009 وهي خاضعة لموافقة مساهمي الشركة الأم في اجتماع 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 المجمعة. فيما عدا ما ورد أدناه.

2.1 أسس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية طبقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وعلى أساس التكلفة التاريخية المعدلة بالقيم العادلة للاستثمارات المالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع.

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

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

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (39) - الأدوات المالية (التحقق والقياس) والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7). الأدوات المالية (الافصاحات) التي تسمح بإعادة تصنيف بعض الموجودات المالية في ظروف نادرة . إن هذا التعديل يمكن تطبيقه بأثر مستقبلي اعتباراً من 1 يوليو 2008. إن أثر تطبيق ذلك التعديل تم توضيحه في الإيضاح رقم (6).

(ب) تفسيرات صدرت في عام 2008 إلا أنها ليست مرتبطة بأنشطة المجموعة

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

التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم (13) برامج ولاء العملاء.

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.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

- (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 ابتداء من أو 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): المدفوعات على 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 المجمعة 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 بغرض البيع والعمليات المتوقعة (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 قيمة الأصول (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): مزايا 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).

إن 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 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. إن وجود حقوق تصويت محتملة والقابلة للممارسة يتم أخذها في الاعتبار عند تحديد ما إذا كانت هناك سيطرة من المجموعة على شركة أخرى. ويتم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ السيطرة على تلك الشركات ويتم التوقف عن التجميع عند فقد هذه السيطرة.

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

2.3 الموجودات المالية

التصنيف

تقوم المجموعة بتحديد التصنيف المناسب لموجوداتها المالية في تاريخ الشراء بناءً على الغرض من اقتنائها تم تصنيف الموجودات المالية إلى موجودات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل وموجودات متاحة للبيع ومدينون.

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.

موجودات مالية متاحة للبيع

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

مدينون

هي موجودات مالية - بخلاف المشتقات - ذات استحقاق ثابت أو محدد كما أنها غير مسعرة في أسواق نشطة. إن المدينون يمثلون في مدينون تجاريون والإستثمارات في وكالات ومراجحات والنقد والنقد المعادل.

التحقق وعدم التحقق

يتم إثبات المشتريات والمبيعات الاعتيادية من الموجودات المالية طبقاً 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.

القياس

يتم قياس جميع الموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة (يضاف إليها تكاليف المعاملة في حالة ما إذا كانت ليست مبوبة ضمن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل). إن الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل يتم إثباتها مبدئياً بالقيمة العادلة مع إثبات تكاليف المعاملة في بيان الدخل. لاحقاً يتم قياس الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة ويتم قياس المدينون بالتكلفة المطفأة باستخدام معدل العائد الفعلي.

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

القيمة العادلة

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المسعرة على أساس سعر آخر أمر شراء. في حالة كون الأدوات المالية مدرجة في أسواق غير نشطة وكذلك للأدوات المالية غير المسعرة يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام وسائل تقييم أخرى تتضمن الرجوع إلى القيمة السوقية للاستثمارات المشابهة أو بالاعتماد على التدفقات النقدية المخصومة أو نماذج التسعير أو باستخدام وسائل تسعير أخرى.

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 للمدينون وذلك عند وجود دليل موضوعي للمجموعة بأنها لن تستطيع تحصيل كافة المبالغ المستحقة لها. إن مقدار المخصص المحدد هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة المستردة للأصل والتي يتم تحديدها اعتماداً على القيمة الحالية للتدفقات النقدية مع الأخذ في الاعتبار استبعاد المبالغ القابلة للاسترداد للكفالات والضمانات مخصصة بناء على معدل العائد الفعلي. يتم الاعتراف بقيمة ذلك المخصص في بيان الدخل.

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 المراجعات والوكالات الدائنة

تتمثل في الالتزامات المالية للمجموعة بعقود مرابحة ووكالة. ويتم الاعتراف المبدئي بها بقيمتها العادلة ناقصاً تكاليف المعاملة. يتم إثبات المرابحة والوكالة فيما بعد بالتكلفة المطفأة. ويتم الإعراف بالفرق بين المبالغ المحصلة والمبالغ التي سيتم ردها في بيان الدخل باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي.

2.6 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

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

2.7 رأس المال

إن الأسهم العادية المصدرة يتم إدراجها ضمن حقوق الملكية. إن التكاليف المباشرة المتعلقة بإصدار الأسهم تظهر مخصصة من المبالغ المحصلة مقابل إصدار تلك الأسهم ضمن حقوق الملكية.

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 في حقوق الملكية "ربح بيع أسهم الخزانة" والذي يعتبر غير قابل للتوزيع، كما يتم تحميل الخسارة المحققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحميل الخسارة الإضافية على الأرباح المرحلة ومن ثم الاحتياطي. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً عن بيع أسهم الخزانة لمقابلة الخسارة المسجلة سابقاً في الاحتياطيات والأرباح المرحلة والربح الناتج عن بيع أسهم الخزانة.

2.8 تحقق الإيرادات

يتم إثبات الإيرادات الناتجة عن عمليات المرابحة على أساس التوزيع الزمني بحيث يتم تحقيق معدل عائد ثابت على الأرضة القائمة لتلك المعاملات.

تدرج أرباح التوزيعات عندما ينشأ حق المجموعة في استلامها.

شركة اكتتاب القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
(سابقاً شركة كاظمة القابضة - ش.م.ك. قابضة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2.9 العملات الأجنبية

عملة التشغيل والعرض

البند 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 إلى الدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة. يتم إثبات أرباح أو خسائر فروق العملة الناتجة من سداد المعاملات وكذلك من ترجمة الموجودات والمطلوبات بعملة أجنبية في نهاية السنة في بيان الدخل.

2.10 الزكاة

تقع مسؤولية دفع الزكاة على عاتق المساهمين.

2.11 توزيعات أرباح

إن توزيعات الأرباح العائدة إلى مساهمي الشركة الأم يتم الاعتراف بها كالتزامات في البيانات المالية المجمعة في الفترة التي يتم فيها اعتماد هذه التوزيعات من مساهمي الشركة الأم.

3. إدارة المخاطر المالية

3.1 عوامل المخاطر المالية

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

(i) مخاطر السوق

(ii) مخاطر العملات الأجنبية

تعرض المجموعة لخطر التغير في العملات الأجنبية لكثير من العملات وبصفة أساسية الدولار الأمريكي. إن خطر العملات الأجنبية يظهر عند وجود معاملات مستقبلية على الموجودات والالتزامات المالية المثبتة في البيانات المالية للمجموعة والمقيمة بعملة أجنبية.

قامت المجموعة بوضع سياسات لإدارة مخاطر العملة الأجنبية تتمثل في تنويع إستثماراتها على المستوى الجغرافي وفي قطاعات اقتصادية مختلفة بالإضافة إلى تركيز الإستثمارات بالدينار الكويتي تلافياً لمخاطر التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية.

في حالة تغير الدولار الأمريكي بمعدل 5 % أمام الدينار الكويتي مع ثبات كل المتغيرات الأخرى فإن صافي الربح للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 كان سيتغير بمقدار 4,500 دينار كويتي (84,913 دينار كويتي - 2007).

شركة اكتتاب القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
(سابقاً شركة كاظمة القابضة - ش.م.ك. - قابضة)
وشركتاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

(ii) مخاطر السعر

إن المجموعة معرضة لمخاطر السعر من خلال استثماراتها المبوبة في البيانات المالية المجمعة كاستثمارات متاحة للبيع أو كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. لدى المجموعة سياسات خاصة بدراسة وتقييم الفرص الاستثمارية. إن هذه السياسات يتم تنفيذها من خلال سلطات المسؤوليات والصلاحيات المعتمدة من مجلس إدارة الشركة الأم.

تخضع استثمارات المجموعة في الأسهم المدرجة للمراقبة المستمرة على أسعار الأسهم من خلال مؤشرات السوق. ويتم مراقبة الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية غير المسعرة، من خلال النشرات الدورية لقيمة وحدة الصندوق المنشورة بمعرفة هذه الصناديق.

ويتم إدارة الاستثمارات في أسهم غير مسعرة وتقييم أدائها على أساس القيمة العادلة طبقاً لإستراتيجية الاستثمار المعتمدة من الإدارة.

إن الجدول أدناه يوضح أثر انخفاض مؤشر سوق الكويت للأوراق المالية على صافي أرباح المجموعة للسنة وعلى حقوق الملكية. إن هذا التحليل يفترض انخفاض مؤشر سوق الكويت للأوراق المالية بنسبة 10% مع ثبات كافة العوامل الأخرى ثابتة.

الأثر على حقوق الملكية		الأثر على صافي الربح		مؤشر سوق الكويت للأوراق المالية
2007	2008	2007	2008	
-	143,594	3,077,207	2,934,657	

(iii) خطر معدل العائد

إن مخاطر أسعار الفائدة تنتج من إمكانية تغير أسعار الفائدة بما يؤثر على التدفقات النقدية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. حيث أن تعاملات المجموعة في مرابحات مدينة ودائنة وفقاً للشريعة الإسلامية، لا تتعرض المجموعة لخطر التقلبات في القيمة العادلة لمعدلات العائد. يتم تحديد عوائد الاستثمار في مرابحات ووكالات وكذلك تكاليف المرابحات الدائنة بناءً على معدل العائد الفعلي.

(ب) مخاطر الائتمان

إن خطر الائتمان يتمثل في احتمال خسارة المجموعة نتيجة عدم قدرتها على تحصيل المديونية نتيجة إخلال الطرف الآخر بالالتزامات المالية تجاه المجموعة. إن الموجودات المعرضة لخطر الائتمان تتمثل في النقد والنقد المعادل والوكالات والمرابحات الاستثمارية المدينة والمستحق من أطراف ذات صلة.

بالنسبة للنقد والنقد المعادل، يتم إدارة هذا الخطر من خلال التعامل مع جهات ومؤسسات مالية ذات تقييم ائتماني عالي.

بالنسبة للمدينون (مرابحات ومدينون ومستحق من أطراف ذات صلة) تقوم المجموعة بدراسة الجودة الائتمانية للعملاء أخذاً في الاعتبار المركز المالي والخبرة السابقة من التعامل معهم والسمعة، بالإضافة إلى الحصول على الضمانات.

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

2007	2008	
4,317,252	3,760,897	النقد والنقد المعادل
17,341,718	6,568,130	استثمارات في مرابحات
73,704	254,990	مدينون
8,085,944	4,519,653	مستحق من أطراف ذات صلة

شركة اكتتاب القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
(سابقاً شركة كاظمة القابضة – ش.م.ك. قابضة)
وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

(ج) مخاطر السيولة

إن خطر السيولة يستوجب على المجموعة الاحتفاظ برصيد كافٍ 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. إن الأرصدة المفصح عنها هي التدفقات النقدية غير المخصومة طبقاً لتواريخ التعاقد. إن الأرصدة المستحقة خلال 12 شهر من تاريخ البيانات المالية تساوي تقريباً القيمة الدفترية لها حيث أن أثر الخصم يعتبر غير مادي.

2008

خلال 3 أشهر	من 3 أشهر إلى سنة	من سنة إلى 5 سنوات
2,946,929	328,367	-
-	7,337,534	-

المطلوبات

دائنون وأرصدة دائنة أخرى
مراجعات دائنة

2007

خلال 3 أشهر	من 3 أشهر إلى سنة	من سنة إلى 5 سنوات
3,800,955	-	4,492,393
607,200	-	2,870,610

المطلوبات

دائنون وأرصدة دائنة أخرى
مراجعات دائنة

3.2 إدارة مخاطر رأس المال

إن أهداف المجموعة عند إدارة رأس المال هو حماية قدرتها على الاستمرارية بهدف توفير عائد 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 أصولاً لتخفيض ديونها. وتمشيًا مع الشركات الأخرى في نفس المجال، تقوم المجموعة 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 مقسوماً 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 زائداً صافي الديون.

2007	2008
3,477,810	7,337,534
(4,317,252)	(3,760,897)
(839,442)	3,576,637
58,672,857	60,210,074
57,833,415	63,786,711
%(1.45)	%5.6

إجمالي التمويل

(ناقصاً) النقد والنقد المعادل

صافي الديون

إجمالي حقوق الملكية

إجمالي رأس المال

النسبة

تتمثل استراتيجية المجموعة في الاحتفاظ بأقل نسبة تمويل ممكنة من خلال الاعتماد على التمويل الذاتي.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

3.3 تقدير القيمة العادلة

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في سوق مالي منظم ، طبقاً لسعر آخر أمر شراء معن. بالنسبة للاستثمارات غير المسعرة ، فيتم تحديد قيمتها العادلة بالرجوع إلى القيمة السوقية للاستثمارات المشابهة أو بالاعتماد على التدفقات النقدية المخصومة أو باستخدام وسائل تسعير أخرى. تقوم المجموعة باستخدام مجموعة من الوسائل عدة إفتراضات بناءً على ظروف السوق الموجودة في تاريخ الميزانية العمومية. يتم استخدام التدفقات النقدية المستقبلية لتحديد القيمة العادلة للموجودات المالية.

إن القيمة الدفترية للمدينون التجاريون والمرابحاث والوكالات ناقصاً مخصص الإنخفاض في القيمة وكذلك الدائنون التجاريون تساوى تقريباً القيمة العادلة. يتم تحديد القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية طويلة الأجل عن طريق خصم التدفقات النقدية المستقبلية باستخدام معدلات عائد لأدوات مالية مشابهة. تم الإفصاح عن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية في الإيضاحات المتعلقة بها في هذه البيانات المالية المجمعة.

4. التقديرات المحاسبية الهامة

تقوم المجموعة بعمل تقديرات وإقتراحات متعلقة بالمستقبل. إن التقديرات المحاسبية بطبيعة تعريفها نادراً ما تقارب النتائج الفعلية. إن التقديرات والإفتراضات التي لها تأثير هام والتي قد تؤدي إلى وجود تسويات هامة على القيم الدفترية للموجودات والالتزامات في البيانات المالية للسنة المالية التالية تم توضيحها أدناه:

القيمة العادلة للاستثمارات غير المسعرة

تستخدم وسائل تقييم لتحديد القيمة العادلة للاستثمارات غير المسعرة بناءً على التدفقات النقدية المخصومة ، معدلات العائد – مخاطر الائتمان ووسائل تقييم أخرى يتم استخدامها في السوق. تقوم المجموعة بقياس وسائل التقييم هذه بشكل دوري وتقوم باختبار مدى مناسبة هذه الوسائل إما باستخدام أسعار من خلال السوق أو باستخدام طرق أخرى.

انخفاض في قيمة المدينين

تقوم المجموعة بمراجعة أرصدة المدينين لتحديد الإنخفاض في القيمة بشكل دوري. عند تحديد ما إذا كان هناك خسائر الإنخفاض في القيمة، تقوم المجموعة بتقدير توقيت ومبلغ التدفقات النقدية المتوقع من المدينين. إن بعض هذه التقديرات ضروري بناءً على الإفتراضات المبينة على مجموعة من العوامل التي ينتج عنها درجة من عدم التأكد. وفي النهاية قد تختلف النتائج الفعلية عن التقديرات الموضوعة. إن الإفتراضات المستخدمة في تقدير التدفقات النقدية يتم مراجعتها دورياً لتقليل أي اختلافات بين الخسائر المقدرة وتلك المحققة.

انخفاض في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع

تقوم المجموعة باتتباع إرشادات 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 المجموعة بتحديد هذا التقدير من خلال الاعتماد على عوامل عدة منها ما إذا كانت القيمة العادلة لاستثمار 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

2007	2008	
850	600	نقد بالصندوق
709,641	99,881	نقد لدى البنوك ومؤسسات مالية
3,606,761	3,660,416	نقد لدى محافظ استثمارية
4,317,252	3,760,897	

شركة اكتتاب القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
(سابقاً شركة كاظمة القابضة - ش.م.ك. قابضة)
وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

6. استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل

2007	2008	
26,417,180	30,359,121	استثمارات بغرض المتاجرة
14,208,217	17,996,350	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء
40,625,397	48,355,471	
22,270,403	29,359,823	استثمارات في أسهم محلية - مسعرة
1,246,550	9,472,910	استثمارات في أسهم محلية - غير مسعرة
4,146,777	999,298	استثمارات في أسهم أجنبية - مسعرة
5,091,811	7,005,158	استثمارات في أسهم أجنبية - غير مسعرة
7,869,856	1,518,282	استثمارات في صناديق محلية - غير مسعرة
40,625,397	48,355,471	

6.1 تم الوصول إلى القيمة الحالية للاستثمارات المسعرة بناء على أمر شراء. تم الوصول إلى القيمة الحالية للاستثمارات الغير مسعرة بناء على آخر عمليات تمت على تلك الاستثمارات وكذلك طرق التدفقات النقدية المخصومة وباستخدام وسائل فنية أخرى. تم الوصول إلى القيمة العادلة للاستثمارات في صناديق غير المسعرة بناء على صافي قيمة الوحدة للصناديق.

6.2 تتضمن الاستثمارات المحلية - المسعرة استثمارات بمبلغ 740,665 دينار كويتي مسجلة بأسماء أطراف ذات صلة وتوجد كتب تنازل بملكية تلك الاستثمارات من هؤلاء الأطراف لصالح المجموعة (1,761,760 دينار كويتي استثمارات محلية مسعرة و 4,146,777 دينار كويتي استثمارات أجنبية غير مسعرة - 2007).

6.3 استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل مقسمة للعملة التالية :-

2007	2008	
31,386,809	40,350,683	دينار كويتي
5,260,984	364,955	دولار أمريكي
232,908	-	ريال قطري
208,364	-	ريال سعودي
3,536,332	5,576,908	درهم إماراتي
-	1,997,000	جنية استرليني
-	65,925	جنية مصري
40,625,397	48,355,471	

7. استثمارات متاحة للبيع

2007	2008	
-	2,412,686	أسهم محلية مسعرة
-	8,240,628	أسهم أجنبية مسعرة
-	10,653,314	

7.1 بسبب تدهور الأسواق المحلية والدولية خلال النصف الثاني من عام 2008 وكما هو مسموح من خلال تعديل معيار المحاسبة الدولي رقم (39) الصادر في 13 أكتوبر 2008 ، قامت المجموعة بإعادة تبويب بعض استثماراتها كما في 1 يوليو 2008 من استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل إلى استثمارات متاحة للبيع والتي بلغت قيمتها الدفترية 12,958,080 دينار كويتي كما في تاريخ التحويل. كما قامت المجموعة خلال الربع الأخير بإعادة تصنيف استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل إلى الاستثمارات المتاحة للبيع والتي بلغت قيمتها الدفترية 1,386,000 دينار كويتي كما في تاريخ التحويل. بلغت القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع المحولة 5,110,288 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008. بلغت أرباح التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المحولة والتي تم إثباتها في بيان الدخل قبل التحويل 8,397,893 دينار كويتي

شركة اكتتاب القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
(سابقاً شركة كاظمة القابضة - ش.م.ك. - قابضة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

7.2 بتاريخ 31 ديسمبر 2008 ، قامت إدارة المجموعة بتقدير خسائر الإنخفاض في القيمة للاستثمارات المتاحة للبيع بمبلغ 14,987,758 دينار كويتي (لا شيء - 2007).

8. استثمارات في مرابحات

8.1 يتمثل هذا المبلغ في المبالغ الممنوحة لأطراف ذات صلة طبقاً لعقود المراجعة . إن تلك المربحات مضمونة مقابل رهن محافظ استثمارية في أسهم مسعرة ومدارة بواسطة طرف ذو صلة ، بلغت القيمة العادلة للضمانات 3,195,795 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008. وقد بلغ متوسط العائد على هذه المربحات 8.75 % كما في 31 ديسمبر 2008 (6.625 % كما في 31 ديسمبر 2007). إن جميع الاستثمارات في مرابحات مسجلة بالدينار الكويتي.

8.2 إن القيمة العادلة للاستثمارات في مرابحات تساوي القيمة الدفترية لها كما في 31 ديسمبر 2008 وكما في 31 ديسمبر 2007 حيث أنها تستحق خلال سنة من تاريخ الميزانية العمومية ، ومعدلات الربح على هذه الاستثمارات تعادل تقريباً معدلات الربح السائدة في السوق.

8.3 تتضمن الاستثمارات في مرابحات لا شيء كما في 31 ديسمبر 2008 (14,100,000 دينار كويتي - 2007) مرهونة مقابل كفالة تضامنية لتسهيلات ممنوحة لطرف ذو صلة.

9. مريحة دائنة

9.1 يتمثل هذا البند في قيمة مبالغ ممنوحة من قبل إحدى المؤسسات المالية المحلية طبقاً لعقود مرابحات. إن هذه المربحات تحمل معدل تكلفة ثابت يبلغ متوسط معدل التكلفة على هذه المريحة 8.53 % كما في 31 ديسمبر 2008 (8.25 % كما في 31 ديسمبر 2007).

9.2 تستحق جميع المربحات الدائنة خلال سنة من تاريخ هذه البيانات المالية المجمعة.

9.3 القيمة الدفترية للمربحات والوكالات الدائنة كما في 31 ديسمبر 2008 وكما في 31 ديسمبر 2007 تساوي تقريباً قيمتها العادلة.

9.4 إن المربحات والوكالات الدائنة القائمة بالعملة التالية :

2007	2008
-	5,200,905
3,477,810	2,136,629
3,477,810	7,337,534

دينار كويتي
دولار أمريكي

9.5 إن المربحات الدائنة مضمونة مقابل استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل بلغت قيمتها العادلة 2,536,102 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 (5,215,066 كما في 31 ديسمبر 2007).

10. دائنون وأرصدة دائنة أخرى

2007	2008
3,443,316	-
-	2,946,929
5,856	5,856
86,837	86,837
239,806	223,491
25,140	12,183
3,800,955	3,275,296

المستحق إلى الشركة الكويتية للمقاصة
المستحق مقابل شراء استثمارات
زكاة مستحقة
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
ضريبة دعم العمالة الوطنية
أخرى

شركة اكتتاب القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
(سابقاً شركة كاظمة القابضة – ش.م.ك. – قابضة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

11. رأس المال

اعتمدت الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم المنعقدة بتاريخ 1 مايو 2008 توزيع أسهم منحه بنسبة 10%، وبذلك يصبح رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل 51,700,000 دينار كويتي موزعاً على عدد 517,000,000 سهم كما في 31 ديسمبر 2008 بقيمة اسمية 100 فلس للسهم (47,000,000 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007).

12. أسهم خزانة

2007	2008	
1,200,000	14,750	عدد أسهم الخزانة (سهم)
0.25	0.03	النسبة إلى إجمالي رأس المال (%)
278,400	649	القيمة السوقية

13. الاحتياطي القانوني والاحتياطي الاختياري

احتياطي قانوني

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من صافي الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العملة الوطنية ومكافأة مجلس الإدارة ومصروف الزكاة إلى الاحتياطي الإجمالي. لا يجوز توزيع الاحتياطي الإجمالي 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 وإذا زاد الاحتياطي الإجمالي 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.

احتياطي اختياري

وفقاً لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل نسبة مئوية – يقترحها مجلس الإدارة وتوافق عليه الجمعية العمومية – من صافي الربح إلى الاحتياطي الاختياري، ويجوز وقف هذا التحويل بقرار من الجمعية العمومية بناء على اقتراح مجلس الإدارة.

14. أرباح استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل

2007	2008	
7,877,046	5,211,377	أرباح بيع
1,731,126	8,916,360	التغير في القيمة العادلة
56,250	1,296,276	توزيعات أرباح
9,664,422	15,424,013	

14.1 خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2008، قامت المجموعة ببيع حصتها في شركة هيتس أفريقيا لطرف ذو صلة مما نتج عنه أرباح محققة بلغت 1,466,086 دينار كويتي تم إثباتها في بيان الدخل للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008.

14.2 تتضمن أرباح التغير في القيمة العادلة أرباح غير محققة بمبلغ 632,606 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 (الاسمي – 2007) ناتجة عن تقييم استثمارات في أسهم غير مسعرة. تم تحديد القيمة العادلة لهذه الاستثمارات داخلياً بناءً على وسائل تقييم فنية.

شركة اكتتاب القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
(سابقاً شركة كاظمة القابضة - ش.م.ك. - قابضة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

15. (خسارة) / ربحية السهم

يتم احتساب (خسارة) / ربحية السهم على أساس صافي (خسارة) / ربح السنة والمتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال العام. فيما يلي بيان حساب (خسارة) / ربحية السهم :

2007 (معدلة)	2008	
9,180,368	(274,277)	صافي (خسارة) / ربح السنة
315,095,675	514,999,036	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة (سهم)
29.13	(0.53)	(خسارة) / ربحية السهم (فلس)

تم إعادة احتساب ربحية السهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 أخذاً في الاعتبار أسهم المنحة المصدرة خلال السنة.

16. معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في مساهمي الشركة الذين لهم تمثيل في مجلس الإدارة وكبار المساهمين، وكذلك الشركات التي يشارك في عضوية مجلس إدارتها أعضاء مجلس إدارة الشركة. وفي إطار النشاط العادي للمجموعة وبموافقة الإدارة، تمت معاملات مع أطراف ذات صلة تتمثل المعاملات والأرصدة القائمة الهامة التي تتعلق بتلك الأطراف بخلاف ما تم الإفصاح عنه في الإيضاحات الأخرى فيما يلي:-

2007	2008	
189,242	682,272	المعاملات إيرادات مرابحات
		الأرصدة
3,179,523	6,568,130	استثمارات في مرابحات
8,085,944	4,519,653	مستحق من أطراف ذو صلة
4,492,393	3,314,991	مستحق إلى أطراف ذو صلة

خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2008، قامت المجموعة بتوقيع اتفاقيات مع بعض الأطراف وذلك لغرض تسوية بعض الحسابات المستحقة من وإلى الأطراف ذات الصلة.

إن تلك المعاملات تخضع لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

17. الشركات التابعة

اسم الشركة	الكيان القانوني	نسبة الملكية %
2007	2008	
شركة الهند القابضة	ش.م.ك.م	100
شركة أسواق المدينة القابضة	ش.م.ك.م	100
شركة بترول ماركيت للأسواق المركزية	ش.م.ك.م	100

تسيطر الشركة الأم على الشركات التابعة أعلاه. إن جميع الشركات التابعة مؤسسة داخل دولة الكويت.

خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2008، قامت شركة الهند القابضة (شركة تابعة) بزيادة رأس مالها. لم تكتب الشركة الأم في زيادة رأس المال وبالتالي انخفضت نسبة ملكيتها من 100% إلى 66.67%، وقد نتج عن ذلك خسارة قدرها 54,320 دينار كويتي تم إدراجها ضمن بيان الدخل.

تم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة أعلاه كما في 31 ديسمبر 2008 بناءً على البيانات المالية المعدة بواسطة إدارة تلك الشركات. بلغت إجمالي موجودات تلك الشركات 8,068,718 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 وصافي خسارتهم 53,924 دينار كويتي عن السنة المنتهية في ذلك التاريخ.

شركة اكتتاب القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
(سابقاً شركة كاظمة القابضة - ش.م.ك. - قابضة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

18. توزيعات أرباح

بتاريخ 30 مارس 2009 ، اقترح مجلس إدارة الشركة الأم عدم توزيع أرباح عن عام 2008. إن هذا الاقتراح يخضع لموافقة المساهمين في الجمعية العمومية السنوية.
بتاريخ 1 مايو 2008، اعتمد المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية العامة للشركة الأم توزيع أرباح نقدية بواقع 5 فلس للسهم و 10% أسهم منحة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007.

19. خطة تملك الأسهم للموظفين

بتاريخ 1 مايو 2008 ، اعتمد المساهمون في اجتماع الجمعية العامة زيادة رأس مال الشركة الأم بمبلغ 470,000 دينار كويتي باصدار عدد 4,700,000 سهم لموظفي الشركة الأم تحت بند خطة شراء أسهم الموظفين المقترحة، حيث يمثل سعر الاصدار 100 فلس كقيمة اسمية وعلاوة اصدار قيمتها 25 فلس. مازالت خطة شراء أسهم الموظفين من ناحية طريقة اصدار الأسهم والفترة الزمنية للخطة وعملية تخصيص الأسهم بين الموظفين قيد التنفيذ.

20. التوزيع الجغرافي للموجودات والمطلوبات

المطلوبات كما في 31 ديسمبر		الموجودات كما في 31 ديسمبر		
2007	2008	2007	2008	
11,163,958	8,338,817	61,183,127	57,385,328	دولة الكويت
607,200	2,996,929	5,114,111	6,449,014	دول مجلس التعاون الخليجي
-	-	-	8,306,553	إفريقيا
-	2,642,075	4,146,777	1,997,000	أوروبا
11,771,158	13,927,821	70,444,015	74,137,895	

21. أحداث لاحقة

استمراراً لآثار الأزمة المالية الحادة التي تشهدها الأسواق العالمية والمحلية ، فقد استمرت أسعار الأسهم في التدهور بشكل هام. تعمل المجموعة حالياً على وضع الخطط اللازمة لمواجهة هذه الأزمة المالية بما يضمن لها الحفاظ على قيمة موجوداتها وتوفير السيولة اللازمة لمزاولة أنشطتها.

22. أرقام المقارنة

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