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

البيانات المالية المجمعة
وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

BDO

بدر وشركاه
برايس وترهاوس كوبرز

شركة المجموعة الدولية للاستثمار

شركة مساهمة كويتية (مقفلة)

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة

وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

المحتويات	الصفحة
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين	
الميزانية العمومية المجمعة	1
بيان الدخل المجمع	2
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	4
بيان التدفقات النقدية المجمع	5
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	23 – 6

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

BDO

BDO برقان – محاسبون عالميون
علي الحساوي وشركاه – عضو في BDO العالمية
ص.ب: 22351 الصفاة 13084 الكويت
الشرق – مجمع دسمان – بلوك 2 – الدور التاسع
تلفون: 6-2464574 / 3-2426862 فاكس: 2414956
البريد الالكتروني:info@bdokuwait.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 2007 وكذلك بيانات الدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وكذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة والايضاحات التفصيلية الأخرى.

مسئولية ادارة الشركة عن البيانات المالية المجمعة

إن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بشكل عادل طبقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة بدولة الكويت 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. إن تلك الإجراءات تعتمد على الحكم المهني لمراقب الحسابات بما في ذلك تقييم خطر وجود أخطاء مادية في البيانات المالية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. في سبيل تقييم تلك الأخطار فإن مراقب الحسابات يأخذ في عين الاعتبار الرقابة الداخلية المرتبطة بإعداد البيانات المالية وعرضها بشكل عادل وذلك بهدف تصميم إجراءات التدقيق الملائمة ، وليس بغرض إبداء رأي على فعالية نظم الرقابة الداخلية المطبقة بالشركة.

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

باعتقادنا أن أدلة التدقيق التى 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 2007 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة بدولة الكويت.

بدر وشركاه
برايس وترهاوس كوبرز

BDO

فقرة إيضاحية

بدون ابداء تحفظ على الرأي الوارد أعلاه، نلفت الانتباه الى ما ورد بالايضاح رقم (18) من هذه البيانات المالية المجمعة حيث قامت الشركة الأم ببيع استثمارات لطرف ذو صلة، مما نتج عنه أرباح محققة بمبلغ 7,954,369 دينار كويتي. تم تحصيل مبلغ 5,000,000 دينار كويتي من قيمة هذه الصفقة حتى تاريخه.

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 2007 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له أو للنظام الأساسي للشركة الأم على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي 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 2007 .

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

على عبد الرحمن الحساوي
مراقب حسابات – ترخيص رقم 30 فئة أ
BDO برقان – محاسبون عالميون

الكويت في 31 مارس 2008

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

الميزانية العمومية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2007
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	2007	2006
الموجودات			
النقد والنقد المعادل	5	2,248,366	12,532,027
استثمارات في مرابحات ووكالات	6	37,812,633	16,421,120
استثمارات في مضاربات		606,698	3,793,582
استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل	7	4,372,252	2,534,780
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	8	17,588,414	10,654,835
استثمارات متاحة للبيع	9	15,364,378	32,018,694
استثمارات في شركات زميلة	10	95,144,319	65,234,249
استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة	11	-	10,994,823
ممتلكات ومعدات		124,634	26,940
موجودات غير ملموسة		220,000	-
إجمالي الموجودات		173,481,694	154,211,050
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات			
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	12	14,970,848	28,956,847
أدوات دين اسلامية	13	65,753,763	42,626,303
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		272,242	207,497
إجمالي المطلوبات		80,996,853	71,790,647
حقوق الملكية			
رأس المال	14	36,536,280	31,818,800
علاوة اصدار		4,327,600	-
اسهم الخزانة	15	(9,311,773)	(7,074,614)
احتياطي اجباري	16	7,571,867	5,415,169
احتياطي اختياري	17	4,574,999	2,418,301
صكوك قابلة للتحويل		1,838,232	-
احتياطي التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع		11,727,568	21,534,898
نصيب المجموعة في احتياطيات شركة زميلة		244,207	244,207
ربح بيع أسهم الخزانة		2,062,904	2,330,651
أرباح مرحلة		32,912,957	25,732,991
إجمالي حقوق الملكية		92,484,841	82,420,403
إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية		173,481,694	154,211,050

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (27) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

سامي بدر الخرافي
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

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

بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	ايضاح	2007	2006
الإيرادات			
إيرادات استثمارات	18	9,624,491	14,679,573
حصة في نتائج أعمال شركات زميلة	10	9,801,221	13,931,953
أرباح بيع حصة في شركات زميلة		5,365,474	2,904,740
أتعاب إدارة واستشارات واكتتاب	19	1,603,793	670,123
أرباح بيع استثمارات في شركات تابعة	11	2,532,188	(10,259)
فروق عملة أجنبية		2,729,471	319,823
إيرادات أخرى	24	784,036	49,843
		32,440,674	32,545,796
المصاريف والأعباء الأخرى			
أعباء تمويلية		4,917,350	1,507,405
مصاريف عمومية وإدارية		1,042,341	1,005,586
تكاليف موظفين		3,892,987	1,721,155
مخصص مطالبات	24	1,021,015	3,615,368
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها		-	513,272
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي		89,884	72,924
ضريبة دعم العمالة الوطنية		305,121	472,388
زكاة		6,905	-
		11,275,603	8,908,098
صافي ربح السنة		21,165,071	23,637,698
ربحية السهم الأساسية (فلس)	20	62.03	69.86
ربحية السهم المخففة (فلس)	20	-	68.26

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (27) 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 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	رأس المال (إيضاح 14)	علاوة إصدار	أسهم الخزانة (إيضاح 15)	احتياطي اجباري (إيضاح 16)	احتياطي اختياري (إيضاح17)	صكوك قابلة للتحويل	احتياطي التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	نصيب الشركة في احتياطيات شركة زميلة	ربح بيع أسهم الخزانة	أرباح مرحلة	إجمالي حقوق الملكية لمساهمي الشركة الأم	إجمالي حقوق الملكية
الرصيد كما في31 ديسمبر 2005	21,944,000	-	(350,947)	2,996,868	-	-	1,055,037	-	-	23,105,174	48,750,132	48,750,132
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات	-	-	-	-	-	-	25,106,157	-	-	-	25,106,157	25,106,157
المحول إلى بيان الدخل نتيجة بيع استثمارات	-	-	-	-	-	-	(4,626,296)	-	-	-	(4,626,296)	(4,626,296)
نصيب الشركة في احتياطيات شركة زميلة	-	-	-	-	-	-	-	291,582	-	-	291,582	291,582
المحول إلى بيان الدخل نتيجة استبعاد حصة في شركة زميلة	-	-	-	-	-	-	-	(47,375)	-	-	(47,375)	(47,375)
إجمالي الأرباح المعترف بها في حقوق الملكية مباشرة	-	-	-	-	-	-	20,479,861	244,207	-	-	20,724,068	20,724,068
صافي ربح السنة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,637,698	23,637,698	23,637,698
إجمالي الأرباح المعترف بها خلال السنة	-	-	-	-	-	-	20,479,861	244,207	-	23,637,698	44,361,766	44,361,766
توزيعات نقدية لعام 2005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,298,479)	(6,298,479)	(6,298,479)
توزيعات أسهم منحة لعام 2005	9,874,800	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,874,800)	-	-
شراء أسهم خزانة	-	-	(13,482,139)	-	-	-	-	-	-	-	(13,482,139)	(13,482,139)
بيع أسهم خزانة	-	-	6,758,472	-	-	-	-	-	2,330,651	-	9,089,123	9,089,123
المحول الى الاحتياطيات	-	-	-	2,418,301	2,418,301	-	-	-	-	(4,836,602)	-	-
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	82,420,403

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (27) 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 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	رأس المال (إيضاح 14)	علاوة إصدار	أسهم الخزانة (إيضاح 15)	احتياطي اجباري (إيضاح 16)	احتياطي اختياري (إيضاح17)	صكوك قابلة للتحويل	احتياطي التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	نصيب الشركة في احتياطيات شركة زميلة	ربح بيع أسهم الخزانة	أرباح مرحلة	إجمالي حقوق الملكية
الرصيد كما في31 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 الأرباح المعترف بها في حقوق الملكية مباشرة	-	-	-	-	-	-	(9,807,330)	-	-	-	(9,807,330)
صافي ربح السنة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,165,071	21,165,071
إجمالي الأرباح المعترف بها خلال السنة	-	-	-	-	-	-	(9,807,330)	-	-	21,165,071	11,357,741
توزيعات نقدية عن عام 2006 (إيضاح 22)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,350,229)	(6,350,229)
توزيعات اسهم منحة عن عام 2006 (إيضاح 22)	3,321,480	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,321,480)	-
إصدار اسهم تطبيقا لخطة خيار شراء اسهم موظفين	1,396,000	1,633,320	-	-	-	-	-	-	-	-	3,029,320
تكلفة تطبيق خطة خيار شراء اسهم موظفين	-	2,694,280	-	-	-	-	-	-	-	-	2,694,280
صكوك قابلة للتحويل	-	-	-	-	-	1,838,232	-	-	-	-	1,838,232
شراء اسهم خزانة	-	-	(7,787,902)	-	-	-	-	-	-	-	(7,787,902)
بيع اسهم خزانة	-	-	5,550,743	-	-	-	-	-	(267,747)	-	5,282,996
المحول للاحتياطيات	-	-	-	2,156,698	2,156,698	-	-	-	-	(4,313,396)	-
الرصيد كما في31 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 (1) إلى (27) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

بيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

	إيضاح	2007	2006
التدفقات النقدية من أنشطة العمليات			
صافي ربح السنة		21,165,071	23,637,698
تسويات :			
إستهلاكات		31,311	9,047
مخصص مطالبات		(766,742)	3,615,368
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها		80,867	513,272
إيرادات استثمارات	18	(9,624,491)	(14,679,573)
حصة الشركة في نتائج أعمال شركات زميلة	10	(9,801,221)	(13,931,953)
أرباح بيع حصة في شركات زميلة		(5,365,474)	(2,904,740)
أرباح بيع حصة في شركات تابعة		(2,532,188)	(319,823)
أعباء تمويلية		4,917,350	1,507,405
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		65,605	39,664
خسائر العمليات قبل التغير في موجودات ومطلوبات العمليات		(1,829,912)	(2,513,635)
استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل		(3,214,146)	24,679,070
مدينون وأرصدة مدينة أخرى		572,764	(5,056,190)
دائنون وأرصدة دائنة أخرى		(14,887,798)	8,931,640
المدفوع لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين		(860)	(40,570)
صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من أنشطة العمليات		(19,359,947)	26,000,315
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار			
استثمارات في مضاربات		3,186,884	(3,217,055)
المدفوع لشراء حصص في شركات زميلة		(77,186,315)	(47,117,067)
المحصل من بيع حصص في شركات زميلة		76,444,963	26,044,477
استثمارات في مرابحات		(18,893,902)	(14,642,812)
المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع		7,310,971	16,167,544
المدفوع لشراء استثمارات متاحة للبيع		(357,002)	(4,067,200)
المدفوع لاقتناء استثمارات في شركات تابعة		-	(10,675,000)
المدفوع لشراء ممتلكات ومعدات		(129,005)	(10,160)
توزيعات أرباح مستلمة		114,344	383,793
صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار		(9,509,062)	(37,133,480)
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل			
صافي ادوات دين اسلامية		24,965,692	31,183,488
أعباء تمويلية مدفوعة		(4,917,350)	(411,717)
المحصل من زيادة راس المال وعلاوه إصدار		5,723,600	
توزيعات نقدية مدفوعة		(4,681,688)	(3,829,300)
شراء أسهم الخزانة		(7,787,902)	(13,482,139)
بيع أسهم الخزانة		5,282,996	9,089,123
صافي الناتج من أنشطة التمويل		18,585,348	22,549,455
صافي (النقص)/ الزيادة في النقد والنقد المعادل		(10,283,661)	11,416,290
النقد والنقد المعادل في بداية السنة		12,532,027	1,115,737
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة	5	2,248,366	12,532,027

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (27) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(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 ، وقد تم تسجيلها كشركة استثمار لدى بنك الكويت المركزي ، كما تم إدراج أسهم الشركة في سوق الكويت للاوراق المالية في 23 نوفمبر 1997 .

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة " يشار إليهم مجتمعين بالمجموعة" (إيضاح 11).

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.

تم الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة في جلسته بتاريخ 31 مارس 2008 وهي خاضعة لموافقة المساهمين في الجمعية العمومية.

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 بإيضاح (2.3).

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

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

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

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

- المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (7) [الأدوات المالية : الإفصاح] والذي يتطلب افصاحات جديدة عن الأدوات المالية إلا انه ليس له تأثير على تبويب وتقييم الأدوات المالية للمجموعة.
- التعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم (1) عرض البيانات المالية – الإفصاح عن كفاية رأس المال.
- تفسير لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 10 "التقرير المالي المرحلي والانخفاض في القيمة" يمنع رد خسائر الانخفاض في القيمة والتي تم الإعتراف بها خلال الفترات المرحلية المتعلقة بالشهرة والاستثمارات في أدوات مالية تمثل حقوق ملكية وكذلك أي موجودات مالية مدرجة بالتكلفة. إن هذا المعيار ليس له تأثير على البيانات المالية للمجموعة.

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

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

- ***معايير وتفسيرات صدرت وواجبة التطبيق على البيانات المالية المعدة من أو بعد 1 يناير 2007 إلا أنها ليست مرتبطة بأنشطة المجموعة***

- المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (4) "عقود التأمين".
- تفسير لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية رقم (7) الخاص بتطبيق مبدأ إعادة عرض البيانات المالية في ضوء معيار المحاسبة الدولي رقم (20) [التقارير المالية في الاقتصاديات التضخمية] وكذلك تفسير لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية رقم (9) والخاص [بإعادة تقييم المشتقات المالية المتضمنة].

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

- تفسير لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 11 الخاص بالمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (2) – معاملات الشركة وأسهم الخزينة.
- تعديل معيار المحاسبة الدولي رقم 23 تكاليف الاقتراض – واجب التطبيق من 1 يناير 2009.
- المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (8) (قطاعات الأنشطة – واجب التطبيق من 1 يناير 2009).

2.2 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 تصويت 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 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.

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 لم يتم تصنيفها ضمن أي من التصنيفات المذكورة أعلاه ، ويتم الاحتفاظ بها لمدة غيرمحددة من الوقت ويمكن بيعها عند الحاجة الى سيولة أو عند التغير في معدلات الربح.

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.

القياس

يتم قياس جميع الموجودات المالية مبدئيا بالقيمة العادلة مضافا إليها تكاليف المعاملة بخلاف الموجودات المالية المبوبة بالقيمة العادلة – بيان الدخل ، حيث يتم إدراج تكاليف المعاملة المتعلقة بها في بيان الدخل. لاحقا، 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 أسهم الخزانة

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

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

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

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

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.

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 زيادة/ إنخفاض الدولار الأمريكي مقابل الدينار الكويتي بنسبة 5% كما في 31 ديسمبر 2007 فإن صافي ربح المجموعة كان سوف يتأثر عكسياً بمقدار 3,872,077 دينار كويتي.

- *مخاطر القيمة العادلة*

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 ، 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.

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 صافي الربح	
	2007	2006
مؤشر سوق الكويت للأوراق المالية	245,707	124,663

- *خطر معدل العائد*

إن المجموعة غير معرضة لخطر التقلبات في التدفقات النقدية الناتجة عن الوكالات والمرابحات المدينة وأدوات الدين الإسلامية والناتجة عن التغير في معدلات العائد حيث أن تلك المعاملات تتم وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية وهى محملة بأسعار معدلات عائد ثابتة طبقاً للعقود التي من خلالها يتم تحقيق أرباح أو تكاليف للمجموعة بمعدلات محددة يتم الاعتراف بها على مدار تلك العقود .

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.

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 الائتمانى بالإضافة إلى تحديد الضمانات الضرورية الواجب الحصول عليها من العملاء بجانب وضع حدود لاعتماد الائتمان . تقوم المجموعة بصفة دورية بمراقبة سياسات الائتمان ويقوم مجلس الإدارة باعتماد أي تعديلات على السياسات الائتمانية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

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:

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	5,570,449	-	42,238,629	-
استثمارات في مضاربات	-	-	-	649,166
استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل	-	-	4,372,252	-
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	-	3,000,000	14,588,414	-
استثمارات متاحة للبيع	-	-	-	15,364,378
مجموع الموجودات	7,818,815	3,000,000	61,199,295	16,013,544
المطلوبات				
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	71,520	53,803	2,044,039	12,801,486
أدوات دين إسلامية	-	-	14,102,030	74,610,800
مكافأة نهاية الخدمة	-	-	-	272,242
مجموع المطلوبات	71,520	53,803	16,146,069	87,684,528
الفائض أو (العجز)	7,747,295	2,946,197	45,053,226	(71,670,984)

2006

	خلال شهر	من شهر إلى 3 أشهر	من 3 أشهر إلى سنة	من سنة إلى 5 سنوات
الموجودات				
النقد والنقد المعادل	12,532,027	-	-	-
استثمارات في مرابحات ووكالات	-	-	12,500,000	3,921,120
استثمارات في مضاربات	-	-	-	3,793,582
استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل	-	2,534,780	-	-
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	-	198,004	10,456,831	-
استثمارات متاحة للبيع		-	-	32,018,694
مجموع الموجودات	12,532,027	2,732,784	22,956,831	39,733,396
المطلوبات				
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	-	9,577,316	10,791,757	8,587,774
أدوات دين إسلامية	-	30,163,272	6,110,594	6,352,437
مكافأة نهاية الخدمة	-	-	-	207,497
إجمالي المطلوبات	-	39,740,588	16,902,351	15,147,708
الفائض أو (العجز)	12,532,027	(37,007,804)	6,054,480	24,585,688

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 2007، كانت سياسة المجموعة والتي لم تتغير من عام 2006 هو الإحتفاظ بنسبة مديونية إلى اجمالي راس المال تتراوح من 20% إلى 40%.

2006	2007	
42,626,303	65,753,763	إجمالي التمويل
(12,532,027)	(3,248,366)	(ناقصاً) النقد والنقد المعادل
30,094,276	62,505,397	صافي الديون
82,420,403	92,484,841	إجمالي حقوق الملكية
112,514,679	154,990,238	إجمالي رأس المال
%26.7	%40.32	نسبة المديونية

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 الاستردادية 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.

أحكام هامة فى تطبيق السياسات المحاسبية لمجموعة

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 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.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

5. النقد والنقد المعادل

	2007	2006
حسابات جارية لدى بنوك ومؤسسات مالية	2,246,180	12,249,412
نقد بالمحافظ الاستثمارية	120	281,649
نقد بالصندوق	2,066	966
	2,248,366	12,532,027

6. استثمارات في مرابحات ووكالات

6.1 يتمثل الرصيد في عقود مرابحات ووكالة في الاستثمار تستحق خلال سنة. يبلغ متوسط العائد الفعلي 6.8% كما في 31 ديسمبر 2007 (6.8 % كما في 31 ديسمبر 2006).

6.2 إن القيمة العادلة للمرابحات والوكالات تعادل تقريباً قيمتها الدفترية كما في 31 ديسمبر 2007 و 2006 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 خلال السنة، وبناءاً على تعليمات بنك الكويت المركزي، تم تكوين مخصص عام بنسبة 1% على كافة المرابحات والوكالات المودعة مع مؤسسات بخلاف البنوك.

7. استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل

7.1 يتضمن هذا البند استثمارات في أسهم محلية مسعرة بمبلغ 894,075 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007 مرهونة مقابل أدوات دين اسلامية (ايضاح 13) (1,066,500 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006).

7.2 إن التغير في القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل تم تسجيله كجزء من ايرادات الأستثمارات (إيضاح 18).

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

8. مدينون وأرصدة مدينة أخرى

	2007	2006
تأمين خطابات ضمان *	6,082,026	6,271,334
المستحق من أطراف ذات صلة (ايضاح11 ، 18)	9,828,529	3,450,150
المدفوع تحت حساب إقتناء شركة تابعة	700,000	-
مدينون تجاريون (بالصافي)	453,515	681,005
إيرادات مستحقة	393,650	198,004
مصاريف مدفوعة مقدما	98,676	39,330
أرصدة مدينة أخرى	32,018	15,012
	17,588,414	10,654,835

*تتمثل في مبالغ محجوزة لدى أحد البنوك المحلية مقابل خطابات ضمان صادرة للغير (إيضاح 24).

إن القيمة العادلة للمدينون والأرصدة المدينة الأخرى كما في 31 ديسمبر 2007 و 2006 تساوي تقريباً قيمتها العادلة كما في تلك التواريخ.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

9. استثمارات متاحة للبيع

	2007	2006
استثمارات في أسهم مسعرة	-	3,557,200
استثمارات في أسهم غير مسعرة	14,577,647	24,549,585
استثمارات في صناديق	786,731	3,911,909
	15,364,378	32,018,694

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 605,841 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007 (951,091 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006) تم ادراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة.

9.3 بلغت قيمة الأنخفاض فى الاستثمارت المتاحة للبيع مبلغ 360,124 دينار كويتي خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 (لا شيء دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006).

9.4 تتضمن استثمارات في أسهم غير مسعرة استثمارات بمبلغ 13,971,806 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007 (23,598,497 دينار كويتي - 2006) تم تحديد قيمتها العادلة باستخدام مضاعف سعر السوق لقطاع الاستثمار للشركات المدرجة في سوق البحرين للأوراق المالية ، ولا يوجد هناك مؤشر على وجود انخفاض في قيمة تلك الاستثمارات كما في 31 ديسمبر 2007.

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

	2007	2006
الدينار الكويتي	570,158	7,642,850
الدينار البحريني	13,971,806	23,598,497
الدولار الأمريكي	822,414	777,347
	15,364,378	32,018,694

10. استثمارات في شركات زميلة

فيما يلي بيان بحصص الشركة الأم في الشركات الزميلة :-

	نسبة المساهمة (%)	2007	نسبة المساهمة (%)	2006
شركة آجال القابضة - ش.م.ك.م	34.90	26,078,329	36.32	29,356,320
شركة المشروعات الكبرى العقارية – ش.م.ك.م	15.80	20,487,234	19.43	18,944,677
الشركة الخليجية للاستثمار البترولي – ش.م.ك.م	26.74	19,212,176	34.29	15,609,540
شركة أصول للإجارة والتمويل ش.م.ك.م	27.39	18,903,341		-
شركة آجال للتمويل والاستثمار ش.م.ك.م	46.67	5,952,093		-
شركة مرافئ الإمداد للمشاريع الدولية ش.م.ك.م	45.00	3,348,928		-
شركة منجمنت سيرفيسز جروب – ذ.م.م	60.00	650,000	60.00	650,000
شركة أوسكار للتجارة العامة والمقاولات – ذ.م.م	28.34	512,218	28.34	673,712
		95,144,319		65,234,249

10.1 تم إثبات حصة المجموعة في نتائج أعمال شركة المشروعات الكبرى العقارية ، الشركة الخليجية للاستثمار البترولي وشركة اصول للاجارة والتمويل بناء على البيانات المالية الغير مدققة لهذه الشركة كما في 30 سبتمبر 2007.
كما تم إثبات حصة المجموعة في نتائج أعمال باقي الشركات بناء على البيانات المالية المعدة بواسطة الإدارة لتلك الشركات كما في 31 ديسمبر 2007.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

10.2 يتضمن رصيد الاستثمار في شركة المشروعات الكبرى العقارية شهرة بمبلغ 5,736,500 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007 (4,496,007 دينار كويتي – 2006). على الرغم من ان حصة المجموعة في شركة المشروعات الكبرى أقل من 20% إلا ان المجموعة تمارس تأثير على السياسات المحاسبية والتشغيلية لتلك الشركة الزميلة.

10.3 يتضمن رصيد الاستثمار في الشركة الخليجية للاستثمار البترولي (ش.م.ك.م) شهرة بمبلغ 10,042,774 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007 (9,594,365 دينار كويتي – 2006).

10.4 خلال السنة، قامت المجموعة بزيادة حصتها في شركة أصول للاجارة والتمويل لتصل الى 27.39 % تم تحويل الاستثمار من استثمارات متاحة للبيع بمبلغ 3,557,200 دينار كويتي، وتقوم المجموعة حاليا باجراء الدراسات اللازمة لتحديد القيمة العادلة لصافي الموجودات والمطلوبات المحددة للشركة في تاريخ الشراء بغرض احتساب الشهرة.

10.5 على الرغم من أن المجموعة تمتلك نسبة 60 % من رأس مال شركة منجمنت سيرفيسز جروب للتجارة العامة والمقاولات – ذ.م.م إلا أن الشركة لا تمارس سيطرة على السياسات المالية والتشغيلية لتلك الشركة.

10.6 خلال السنة، قامت المجموعة ببيع جزء من استثماراتها في شركة مرافئ الامداد للمشاريع الدولية (ش.م.ك.م) (سابقا: الشركة الكويتية الأولى للمشاريع البحرية والبينية- ش.م.ك.م) بلغت 17.5% بربح قدره 266,815 دينار كويتي، ونتج عن ذلك انخفاض في نسبة الملكية من 62.5% إلى 45% مما نتج عنه اعادة تصنيف الاستثمار من استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة الى استثمارات في شركات زميلة.

10.7 خلال السنة، قامت المجموعة بتجميع البيانات المالية لشركة الأنعام الدولية للتجارة العامة والمقاولات- ذ.م.م (شركة تابعة غير مجمعة كما في 31 ديسمبر 2006). والتي تتضمن استثمار في شركة آجال للتمويل والاستثمار بنسبة 46.67%.

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

البيـــــان	2007 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	14,750,734	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 للإجارة والتمويل ش.م.ك.م	15,599,013	18,903,341	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

البيـــــان	2006 القيمة العادلة	صافي الموجودات	نتائج الأعمال	تاريخ آخر بيانات مالية متاحة
شركة آجال القابضة - ش.م.ك.م	غير مسعرة	29,356,320	9,128,978	31 ديسمبر 2006
شركة المشروعات الكبري العقارية - ش.م.ك.م	30,290,504	14,448,670	4,681,649	30 سبتمبر 2006
الشركة الخليجية للاستثمار البترولي - ش.م.ك.م	29,111,153	6,015,175	341,899	30 سبتمبر 2006
شركة منجمنت سيرفيسز جروب– ذ.م.م	غير مسعرة	650,000	-	-
شركة أوسكار للتجارة العامة والمقاولات – ذ.م.م	غير مسعرة	673,712	-	-

10.9 إن جزء من استثمارات الشركة الأم في شركة المشروعات الكبرى العقارية والشركة الخليجية للاستثمار البترولي بمبلغ 17,554,778 دينار كويتي، 14,519,194 دينار كويتي على التوالي مرهون مقابل أدوات دين اسلامية (ايضاح 13).

10.10 في السنوات السابقة تم استبعاد أرباح غير محققة ناتجة عن معاملات مع الشركات الزميلة بمبلغ 2,382,278 دينار كويتي.

خلال السنة الحالية تم تحقيق جزء من هذه الأرباح بمبلغ 425,483 دينار كويتي نظراً لتحقق تلك الأرباح من خلال البيع لأطراف خارج المجموعة وذلك في حدود نسبة المساهمة في الشركات الزميلة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

11. استثمارات في شركات تابعة

	نسبة الملكية	
	2007	2006
شركة مرافىء الإمداد للمشاريع الدولية ش.م.ك.م	-	%62.5
شركة المرافئ الدولية القابضة ش.م.ك.م	%100	%100
شركة إصدارات القابضة ش.م.ك.م	-	%100
شركة الأنعام الدولية للتجارة العامة ذ.م.م	%100	%100

11.1 قامت المجموعة ببيع 17.5% من ملكيتها في شركة مرافىء الإمداد للمشاريع الدولية – ش.م.ك.م وبالتالي انخفضت نسبة مساهمتها إلى 45% ومن ثم تم إعادة تصنيفها إلى استثمارات في شركة زميلة (إيضاح 10).

11.2 قامت المجموعة ببيع 95% من حصتها في شركة إصدارات القابضة لشركة جراند (احدى الشركات الزميلة) ونتج عن تلك المعاملة أرباح بيع بمبلغ 2,690,466 دينار كويتي، تم استبعاد 467,032 دينار كويتي يمثل قيمة الأرباح الغير محققة الناتجة عن هذه المعاملة وذلك في حدود نسبة مساهمة المجموعة في شركة جراند. وتم اعادة تبويبها كاستثمارات متاحة للبيع. تم اثبات المبلغ المستحق ضمن المستحق من الأطراف ذات الصلة (ايضاح 8) حيث أن مبلغ البيع يستحق خلال عام. تم استبعاد هذه المعاملة من بيان التدفقات النقدية حيث أنها معاملة غير نقدية.

11.3 لم تقم الشركة الأم من قبل باعداد بيانات مالية مجمعة تشتمل على بياناتها وبيانات الشركات التابعة نظرا لعدم أهميتها وكذلك لعدم توافر بيانات مالية متاحة لها بذلك التاريخ. قررت إدارة الشركة الأم خلال السنة الحالية باعداد بيانات مالية مجمعة للشركة وشركاتها التابعة المشار إليها أعلاه حيث توافرت بيانات مالية لهذه الشركات التابعة. لم يتم التجميع بأثر رجعي نظرا لعدم مادية ذلك.

12. دائنون وأرصدة دائنة أخرى

	2007	2006
محصل من اكتتابات في شركات	-	9,577,316
المستحق لاطراف ذات صلة	808,632	3,585,295
مخصص مطالبات	5,555,577	6,582,488
دائنو صناديق استثمارية	2,005,286	2,005,286
توزيعات أرباح مستحقة	4,157,336	2,488,795
دائنو موجودات الأمانة	-	1,992,608
مصاريف مستحقة	1,099,065	1,270,637
أخرى	1,344,952	1,454,422
	14,970,848	28,956,847

13. أدوات دين اسلامية

	2007	2006
صكوك اسلامية قابلة للتحول الى أسهم عادية	52,574,296	-
عقود مرابحات	-	1,425,000
عقود وكالات	7,091,805	34,848,866
عقود مضاربات مقيدة	6,087,662	6,352,437
	65,753,763	42,626,303

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

13.1 بلغ متوسط التكلفة الفعلي 8% كما في 31 ديسمبر 2007 (8% في ديسمبر 2006).

13.2 إن المرابحات والوكالات الدائنة مضمونه مقابل رهن جزء من استثمارات في شركات زميلة (إيضاح 10).

13.3 إن القيمة العادلة لأدوات الدين الاسلامية كما في 31 ديسمبر 2007 مساوية تقريباً لقيمتها الدفترية.

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

	2007	2006
دولار أمريكي	59,526,506	6,352,436
دينار كويتي	6,227,257	36,273,867
	65,753,763	42,626,303

13.5 بتاريخ 7 يونيو 2007، حصلت المجموعة على تمويل من السوق العالمي من خلال صكوك مضاربة إسلامية قابلة للتحويل إلى أسهم تستحق في 10 يوليو 2012 وبقيمة اجمالية بلغت 57,607,500 دينار كويتي (المعادل لمبلغ 200 مليون دولار امريكي). إن ملخص شروط التحويل إلى أسهم عادية يتمثل في :

- تحويل اختيارى مبكر لحملة الصكوك : وذلك بتاريخ يناير ، أبريل ، يوليو ، أكتوبر من كل عام بداية من عام 2008 وذلك لقيمة 10 مليون دولار بحد أقصي في كل تاريخ.
- تحويل اختيارى مبكر غير محدد لحملة الصكوك: وذلك بتاريخ أبريل 2010 وأبريل 2011 وأبريل 2012 وذلك لرصيد الصكوك القائمة في تاريخ التحويل.
- تحويل اختياري لحملة الصكوك عرضي : وذلك بتاريخ أبريل 2009 عندما يصبح سعر السهم 140% من متوسط السعر المرجح لسهم الشركة الأم. إن سعر تحويل الصكوك إلى اسهم عادية هو 500 فلس للسهم (1.738 دولار امريكي).

وفي حالة عدم تمكن الشركة من تحويل الأسهم لحملة الصكوك يتم سداد مقابل القيمة العادلة لتلك الأسهم التي لم يتم تحويلها لحملة الصكوك.

- تستحق الصكوك للسداد الاجباري المبكر في حال عدم الالتزام من قبل المجموعة لبعض الشروط الواردة في الاتفاقية المبرمة مع حامل الصكوك ومنها التغير الحاد في هيكل الملكية الحالي للشركة الأم.
- إن الصكوك مضمونة برهن أسهم شركات زميلة بمبلغ 49,722,282 دينار كويتي (ايضاح 10) واستثمارات بالقيمة العادلة – بيان الدخل بمبلغ 1,675,000 دينار كويتي (ايضاح 7).

فيما يلي القيمة الدفترية للصكوك كما في 31 ديسمبر 2007 :

	31 ديسمبر 2007
المحصل من إصدار صكوك قابلة للتحويل	57,607,500
ناقصا: تكاليف الإصدار	(1,450,548)
صافي المحصل من اصدار الصكوك القابلة للتحويل	56,156,952
ما تم إثباته ضمن حقوق الملكية	(1,838,232)
القيمة الدفترية للمطلوبات عند الاعتراف المبدئي	54,318,720
تكاليف التمويل المحمله على بيان الدخل خلال السنة	2,378,338
تكاليف تمويل مسددة	(1,310,222)
فروق عملة	(2,812,540)
القيمة الدفترية للصكوك كما في 31 ديسمبر 2007	52,574,296

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

14. رأس المال

قام الموظفون خلال السنة بالاكتتاب في كامل الأسهم المصدرة طبقاً لنظام خيار شراء الأسهم للموظفين والبالغة 13,960,000 سهم بسعر 217 فلس وذلك عن طريق سداد القيمة الأسمية البالغة 1,396,000 دينار كويتي وعلاوة الإصدار البالغة 1,633,320 دينار كويتي.

اعتمدت الجمعية العامة للمساهمين بتاريخ 30 مايو 2007 ، زيادة رأس المال وذلك بإصدار أسهم منحه بنسبة 10% بعدد 33,214,800 سهم.

وبذلك يصبح رأس مال الشركة المصدر والمدفوع بالكامل 36,536,280 دينار كويتي موزعاً على 365,362,800 سهم كما في 31 ديسمبر 2007 (31,818,800 دينار كويتي موزعاً على عدد 318,188,000 سهم كما في 31 ديسمبر 2006).

15. أسهم الخزانة

	2007	2006
عدد أسهم الخزانة (سهم)	21,820,186	14,261,533
النسبة إلى إجمالي رأس المال (%)	5.97	4.48
القيمة السوقية	9,311,773	7,130,767

16. احتياطي اجباري

وفقاً 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 .

17. احتياطي اختياري

وفقاً لعقد التأسيس والنظام الاساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من صافي ربح السنة يقترحها مجلس الإدارة وتوافق عليه الجمعية العمومية ويوقف هذا التحويل بقرار من الجمعية العمومية بناءا على اقتراح مجلس الإدارة.

اقترح مجلس الإدارة تحويل 10 % من صافي ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومكافأة مجلس الإدارة وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة عن السنة المنتهية كما في 31 ديسمبر 2007. ان هذا الاقتراح خاضع لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

18. إيرادات استثمارات

	2007	2006
خسائر بيع استثمارات بالقيمة العادلة – بيان الدخل	(664,170)	(478,958)
التغير في القيمة العادلة لاستثمارات بالقيمة العادلة – بيان الدخل	(712,504)	135,497
أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع	8,749,334	14,639,241
انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع	(360,124)	-
توزيعات أرباح	114,344	263,941
عوائد مرابحات	2,497,611	119,852
	9,624,491	14,679,573

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

بتاريخ 15 مايو 2007، قامت المجموعة ببيع أسهم في استثمارات غير مسعرة لأحد الأطراف ذو الصلة بمبلغ 9,345,000 دينار كويتي على أن يتم سداد قيمة هذه الأسهم على دفعات تستحق حتى 15 أغسطس 2008 تم إثبات المبلغ المتبقى ضمن المستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح 8)، تم تحصيل مبلغ 5,000,000 دينار كويتي حتى 31 ديسمبر 2007، وقد نتج عن هذه المعاملة أرباح بلغت قيمتها 7,954,369 دينار كويتي تم إيداع هذه الأسهم في محفظة مدارة بواسطة طرف ذو صلة وتم رهنها لصالح المجموعة ضماناً لسداد ثمن البيع.

19. أتعاب إدارة واستشارات وإكتتاب

خلال السنة، قامت المجموعة بتسويق أسهم مملوكة لطرف ذو صلة مقابل عمولة. وفقاً لشروط العقد وفي حدود كميات الأسهم التى تم تسويقها تستحق للشركة عمولة قدرها 1,286,725 دينار كويتي.

20. ربحية السهم

- **ربحية السهم الأساسية :**

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

	2007	2006
صافي ربح السنة	21,165,071	23,637,698
المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة والقائمة خلال السنة (سهم)	341,198,792	338,372,398
ربحية السهم (فلس)	62.03	69.86

تم أخذ أسهم المنحة المصدرة خلال السنة في الاعتبار عند احتساب المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة والمدفوعة والقائمة للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2007 /2006.

- **ربحية السهم المخففة**

تحتسب ربحية السهم المخفضة بالأخذ في الاعتبار الأسهم المحتمل إصدارها طبقاً لخطة خيار شراء الأسهم للموظفين والمعتمدة من مجلس إدارة الشركة (إيضاح 25).

	2007	2006
صافي ربح السنة	-	23,637,698
المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة القائمة خلال السنة متضمنة الأسهم المحتمل إصدارها (سهم)	-	346,273,758
ربحية السهم المخففة (فلس)	-	68.26

21. 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 2007 ، وتتمثل المعاملات والأرصدة القائمة التي تتعلق بتلك الأطراف كما يلي :

	2007	2006
المعاملات		
أتعاب إدارة	1,592,189	198,004
عوائد ومرابحات	2,497,611	222,143
تكاليف تمويل	1,084,991	922,152
ربح بيع حصة في شركة زميلة	4,642,651	2,803,264
ربح بيع استثمارات متاحة للبيع	7,954,369	1,845,309
مزايا الإدارة العليا	683,145	950,234
أرباح بيع شركات تابعة	2,729,471	-

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

	2007	2006
الأرصدة		
مدينو مرابحات	37,008,137	16,421,120
استثمار في مضاربات	606,698	3,793,582
مستحق من أطراف ذات صلة	9,828,529	3,450,150
إيرادات مستحقة	1,198,146	198,004
مستحق لأطراف ذات صلة	147,825	3,585,295
دائنو مضاربات ووكالات	10,345,409	11,038,032
دائنو صناديق استثمارية	2,005,286	2,005,286
دائنو موجودات الامانة	-	1,992,608

كما تقوم الشركة بإدارة محافظ مالية لأطراف ذات صلة بلغت إجمالي موجوداتها 86,428,850 دينار كويتي في 31 ديسمبر 2007 (82,938,000 دينار كويتي في 31 ديسمبر 2006) ويتم إدراجها خارج بنود الميزانية العمومية (إيضاح 26).

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

22. توزيعات الأرباح

إقترح مجلس الإدارة بتاريخ 31 مارس 2008 توزيع أرباح نقدية بنسبة 10% بواقع 10 فلس للسهم وأسهم منحة بنسبة25% من رأس المال المدفوع بواقع 25 سهم لكل 100 سهم عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007.

اعتمدت الجمعية العامة للمساهمين المنعقدة بتاريخ 30 مايو 2007 البيانات المالية للشركة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 كما اعتمدت توزيع أرباح نقدية بنسبة 20% بواقع 20 فلس للسهم وأسهم منحة بنسبة 10% من رأس المال المدفوع بواقع 10 سهم لكل 100 سهم عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2006.

23. التوزيع الجغرافي للموجودات والمطلوبات

	الموجودات		المطلوبات	
	31 ديسمبر 2007	31 ديسمبر 2006	31 ديسمبر 2007	31 ديسمبر 2006
دولة الكويت	158,245,847	130,612,553	20,376,020	63,131,700
دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى	15,235,847	23,598,497	60,620,833	8,658,947
	173,481,694	154,211,050	80,996,853	71,790,647

24. التزامات محتملة

- بتاريخ الميزانية العمومية ، توجد خطابات ضمان صادرة للغير بمبلغ 5,753,024 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007 (2,837,656 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006).
- يوجد على المجموعة التزامات محتملة عن قضايا منظورة لدى القضاء بدرجاتها المختلفة ، خلال الفترة صدر حكم ابتدائى ضد الشركة خاص باسترداد رأس المال والأرباح المستحقة في صناديق إجارة استثمارية تدار بواسطة الشركة بالولايات المتحدة الأمريكية وقد تم تكوين مخصص بالكامل مقابل الأحكام الصادرة .
- قامت المجموعة خلال السنة برد مخصص بمبلغ 766,742 دينار كويتي (تم إدراجه ضمن بند الإيرادات الأخرى في بيان الدخل للسنة الحالية نظرا لصدور حكم في مرحلة الاستئناف لصالح المجموعة وما زالت القضية منظورة في المحاكم في مرحلة التمييز، ويرى محامى المجموعة أنه من المرجح كسب هذه القضية.
- خسرت المجموعة أحد القضايا المنظورة وقد نتج عن ذلك تحمل المجموعة مبلغ 1,021,015 دينار كويتي تم تحميله على بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

25. خيار شراء الأسهم للموظفين

تمت الموافقة بموجب قرار الجمعية العمومية العادية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 24 مايو 2006 على زيادة رأس المال بمبلغ 1,396,000 دينار كويتي وذلك بإصدار عدد 13,960,000 سهم تخصص لموظفي الشركة الأم تنفيذا لخطة خيار شراء الأسهم للموظفين . بتارخ 28 يوليو 2006 ، حدد مجلس الإدارة سعر الشراء بـ 217 فلس كويتي للسهم.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 تم تحديد واستكمال شروط تنفيذ البرنامج من حيث كيفية إصدار الأسهم ومدة البرنامج وشروط التخصيص للموظفين الذين يتمتعون بالبرنامج. اكتتب الموظفون في كامل الأسهم وتم سداد القيمة نقداً.

لقد تم تحديد تكلفة تطبيق هذه الخطة بالفرق بين القيمة العادلة للسهم في تاريخ المنح والمبلغ المدفوع للإكتتاب فيه وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي رقم "2" (المدفوعات على أساس الأسهم) وقد بلغت تكلفة تطبيق البرنامج 2,694,280 دينار كويتي تم تحميلها على بيان الدخل في السنة الحالية. لا يوجد خيارات قائمة وفقاً لهذا البرنامج كما في 31 ديسمبر 2007.

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 210,905,142 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007 (176,354,000 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006).

27. أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرقام المقارنة لتتماشى مع التبويب الحالي للبيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2007.