
الميزانية

الدخل

البيانات

الملكية

الإيرادات

التقرير المالي

شركة الدار لإدارة الأصول الاستثمارية (آدام)
شركة مساهمة كويتية (مقفلة) - وشركتها التابعة - الكويت

البيانات المالية المجمعة

وتقرير مراقب
الحسابات المستقل

المحتويات

تقرير مراقب الحسابات المستقل	18
الميزانية العمومية المجمعة	20
بيان الدخل المجمع	21
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	22
بيان التدفقات النقدية المجمع	23
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	24

شركة المدار لإدارة الأصول الإستثمارية (آدام)
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركتها التابعة
الكويت

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى المساهمين

تقرير عن البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة المدار لإدارة الأصول الإستثمارية (آدام) (شركة مساهمة كويتية - مقفلة) «الشركة الأم» وشركتها التابعة «يشار إليها بالمجموعة» والتي تتضمن الميزانية العمومية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2007 وبيانات الدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وكذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفصيلية الأخرى.

مسئولية إدارة الشركة عن البيانات المالية

إن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بشكل عادل طبقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة بدولة الكويت على المؤسسات المالية الخاضعة لرقابة بنك الكويت المركزي هو من مسؤولية إدارة الشركة الأم. إن هذه المسؤولية تتضمن تصميم وتطبيق والاحتفاظ بنظام رقابة داخلي 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 مراقب الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي 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 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 المجمع. باعتبارنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس معقول يمكننا من إبداء رأينا على البيانات المالية المجمع.

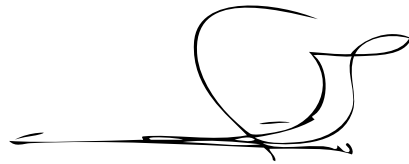
الرأي

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

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة وأن البيانات المالية المجمع والبيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بتلك البيانات المالية متفقة مع ما ورد في دفاتر الشركة الأم، وأنتنا حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية المجمع 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 الكويتي 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 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 عبد الله الوزان

سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة أ

بدر وشركاه - برايس وترهاوس كوبرز

الكويت في 14 مايو 2008

الميزانية العمومية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

31 ديسمبر 2006	31 ديسمبر 2007	ايضاح	
			الموجودات
2,987,175	485,297	5	النقد والتقد المعادل
17,306,042	38,458,280	6	استثمارات في وكالات
31,302,768	31,923,629	7	استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
1,925,526	-		استثمارات متاحة للبيع
-	19,517,128	8	مدينو تمويل
3,123,830	16,285,123	9	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
6,596,872	-		المستحق من الشركة الأم
5,865,124	6,292,567	10	استثمارات عقارية
90,267	35,291		موجودات أخرى
69,197,604	112,997,315		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
3,785,289	35,180,811	11	وكالات دائنة
563,311	422,079	12	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
-	827,107	22	المستحق إلى الشركة الأم
75,039	104,171		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
4,423,639	36,534,168		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
38,000,000	50,000,000	13	رأس المال
4,575,314	5,927,261	14	احتياطي قانوني
4,575,314	4,609,735	15	احتياطي اختياري
328,599	-		احتياطي التغير في القيمة العادلة
17,294,738	15,926,151		أرباح مرحلة
64,773,965	76,463,147		مجموع حقوق الملكية
69,197,604	112,997,315		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (25) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة



عدنان عبد القادر المسلم
نائب رئيس مجلس الإدارة



عمر سليمان القاضي
رئيس مجلس الإدارة

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

31 ديسمبر 2006	31 ديسمبر 2007	ايضاح	
			الإيرادات
983,974	2,225,350		عوائد وكالات استثمارية
3,343,874	2,324,611	16	إيرادات استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
122,021	379,270		إيرادات استثمارات متاحة للبيع
18,852,383	4,769,192	17	إيرادات خدمات استثمارية
1,303,353	6,306,163	18	إيرادات استثمارات عقارية
-	173,006		إيرادات تمويلية
17,242	98,091		إيرادات أخرى
<u>24,622,847</u>	<u>16,275,683</u>		
			المصاريف والأعباء الأخرى
726,025	683,610		الأعباء التمويلية
353,184	433,184		مخصص وكالات استثمارية ومدينو تمويل
128,523	317,822		مصاريف خدمات استشارية وإدارية
758,140	618,542		مصاريف عمومية وإدارية
716,207	694,934		تكاليف الموظفين
-	8,117		خسائر فروق تقييم عملة
55,000	55,000		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
197,467	121,675		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	7,492	19	مصروف الزكاة
<u>2,934,546</u>	<u>2,940,376</u>		
<u>21,688,301</u>	<u>13,335,307</u>		صافي ربح السنة
<u>43.38</u>	<u>26.67</u>	20	ربحية السهم (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (25) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

الإجمالي	أرباح مرحلة	احتياطي التغير في القيمة العادية	احتياطي اختياري (إيضاح 15)	احتياطي قانوني (إيضاح 14)	رأس المال (إيضاح 13)
43,903,492	18,725,586	415,432	2,381,237	2,381,237	20,000,000
-	(18,000,000)	-	-	-	18,000,000
(730,995)	-	-	(730,995)	-	-
(45,006)	-	(45,006)	-	-	-
(41,827)	-	(41,827)	-	-	-
(817,828)	-	(86,833)	(730,995)	-	-
21,688,301	21,688,301	-	-	-	-
20,870,473	21,688,301	(86,833)	(730,995)	-	-
-	(5,119,149)	-	2,925,072	2,194,077	-
64,773,965	17,294,738	328,599	4,575,314	4,575,314	38,000,000
64,773,965	17,294,738	328,599	4,575,314	4,575,314	38,000,000
-	(12,000,000)	-	-	-	12,000,000
(1,317,526)	-	-	(1,317,526)	-	-
(1,317,526)	-	-	(1,317,526)	-	-
(328,599)	-	(328,599)	-	-	-
13,335,307	13,335,307	-	-	-	-
11,689,182	13,335,307	(328,599)	(1,317,526)	-	-
-	(2,703,894)	-	1,351,947	1,351,947	-
76,463,147	15,926,151	-	4,609,735	5,927,261	50,000,000

إن الإيضاحات المرتبطة من (1) إلى (25) تتشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

الرصيد في 1 يناير 2006
اصدار أسهم منحة
تحويل للزكاة لسنة 2005
التغير في القيمة العادية للاستثمارات المتاحة للبيع
الحول نتيجة بيع استثمارات متاحة للبيع
صافي الخسارة المدرجة في حقوق الملكية مباشرة
صافي ربح السنة
صافي أرباح السنة المعترف بها
الحول إلى الاحتياطيات
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2006

الرصيد كما في 1 يناير 2007
توزيعات أسهم منحة (إيضاح 20)
تحويل للزكاة لسنة 2006
صافي الربح المدرج في حقوق الملكية مباشرة
الحول لبيان الدخل نتيجة بيع استثمارات متاحة للبيع
صافي ربح السنة
صافي أرباح السنة المعترف بها
الحول إلى الاحتياطيات
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2007

بيان التدفقات النقدية المجمع

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

31 ديسمبر 2006	31 ديسمبر 2007	ايضاح
21,688,301	13,335,307	التدفقات النقدية من أنشطة العمليات
		صافي ربح السنة
(983,974)	(2,225,350)	تسويات:
(3,343,874)	(2,324,611)	عوائد وكالات استثمارية
(122,021)	(379,270)	إيرادات استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
(1,303,353)	(6,306,163)	إيرادات استثمارات متاحة للبيع
726,025	683,610	إيرادات استثمارات عقارية
353,184	214,071	أعباء تمويلية
69,805	80,950	مخصص وكالات استثمارية
56,044	29,132	استهلاكات واطفاءات
17,140,137	3,107,676	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
299,738	1,229,045	أرباح العمليات قبل التغير في موجودات ومطلوبات العمليات
-	(19,517,128)	استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
9,250,225	(13,161,293)	مدينو تمويل
(400,032)	(141,232)	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
(10,150,391)	7,423,979	دائتون وأرصدة دائنة أخرى
16,139,677	(21,058,953)	صافي المستحق على / (من) الشركة الأم
		صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من أنشطة العمليات
(5,213,593)	(21,152,238)	التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار
970,615	2,011,279	المدفوع في وكالات استثمارية مدينة
-	-	المحصل من عوائد وكالات استثمارية
249,132	1,976,197	المدفوع لشراء استثمارات متاحة للبيع
473,880	474,705	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
-	(17,784,753)	توزيعات مقبوضة
-	23,663,473	المدفوع لشراء استثمارات عقارية
4,533,506	-	المحصل من بيع استثمارات عقارية
(18,134)	(25,974)	دفعات مقدمة لشراء عقارات
(2,330)	-	المدفوع لشراء ممتلكات ومعدات
993,076	(10,837,311)	المدفوع لشراء موجودات غير ملموسة
		صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من أنشطة الاستثمار
(730,995)	(1,317,526)	التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
(12,863,199)	31,395,522	المدفوع للزكاة عن عام 2006
(648,480)	(683,610)	صافي المحصل من / (المسدد في) وكالات استثمارية دائنة
(14,242,674)	29,394,386	أعباء تمويلية مدفوعة
2,890,079	(2,501,878)	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) أنشطة التمويل
97,096	2,987,175	التغير في النقد والنقد المعادل
2,987,175	485,297	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
		النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (25) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

1. تأسيس ونشاط الشركة

تأسست شركة الدار لإدارة الأصول الاستثمارية (آدام) - شركة مساهمة كويتية (مقفلة) «الشركة الأم» في الكويت بموجب عقد تأسيس موثق برقم 1778 جلد 1 بتاريخ 3 أبريل 2004 وقد تم قيد الشركة بالسجل التجاري بتاريخ 6 أبريل 2004 تحت رقم 99764. كما تم تسجيل الشركة الأم كشركة استثمار خاضعة لإشراف بنك الكويت المركزي بتاريخ 11 يوليو 2004.

يقع مقر الشركة الأم في الكويت - منطقة الشرق - شارع الشهداء - مجمع الراجية.

تتمثل أغراض الشركة الأم في القيام بكافة عمليات الاستثمار في كافة القطاعات والتمويل وإدارة الأموال والحقوق المنقولة وغير المنقولة والقيام بالمشاريع الاستثمارية والأعمال المكمل لها أو المرتبطة بها وتمارس الشركة جميع أغراضها وفقاً لتعاليم الشريعة الإسلامية السمحاء.

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركتها التابعة المملوكة لها بالكامل (منها 50% بكتب تازل) وهي شركة النظرة المستقبلية (ذ.م.م). إن الشركة الأم وشركتها التابعة يعرفان مجتمعين بالمجموعة.

إن المجموعة مملوكة بنسبة 100% لشركة دار الإستثمار (ش.م.ك.م).

تم اعتماد هذه البيانات المالية من مجلس الإدارة بتاريخ 14 مايو 2008 إن هذه البيانات المالية تخضع لاعتماد 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.

2.1 أسس الإعداد

يتم إعداد البيانات المالية للمجموعة طبقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت على المؤسسات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي حيث يتم 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 وكذلك تقييم الاستثمارات غير المسعرة كما هو موضح بإيضاح (2.4) وعلى أساس التكلفة التاريخية المعدلة بالقيم العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة - بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع والاستثمارات العقارية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

إن إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة وضع تقديرات محاسبية هامة كما يتطلب منها ممارسة بعض التقديرات في تطبيق السياسات المحاسبية. إن المناطق التي تتطلب درجة عالية من التقديرات تم توضيحها في إيضاح 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 إفصاحات جديدة عن الأدوات المالية إلا أنه ليس له تأثير على تبويب وتقييم الأدوات المالية للمجموعة.

- التعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم (1) عرض البيانات المالية - الإفصاح عن كفاية رأس المال.

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

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 واجبة التطبيق على البيانات المالية المعدة من أو بعد 1 يناير 2007 إلا أنها ليست مرتبطة بأنشطة المجموعة.

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

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

- تفسير لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية رقم (7) الخاص بتطبيق مبدأ إعادة عرض البيانات المالية في ضوء معيار المحاسبة الدولي رقم (29) [التقارير المالية في الاقتصاديات التضخمية] وكذلك التفسير الدولي رقم (9) والخاص [إعادة تقييم المشتقات المالية المتضخمة].

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

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

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

2.2 تجميع البيانات المالية

الشركات التابعة

يتم تصنيف الشركات كشرركات تابعة عندما 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 المتكبدة 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 النقد والنقد المعادل

إن النقد بالصندوق والودائع لأجل وتحت الطلب مع البنوك والمؤسسات المالية التي تستحق خلال فترة لا تتجاوز ثلاث شهور من تاريخ إيداعها يتم تبويبها كنقد ونقد معادل بالميزانية العمومية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2.4 الموجودات المالية

التصنيف

تقوم المجموعة بتحديد التصنيف المناسب لموجوداتها المالية في تاريخ الشراء بناءً على الغرض من اقتناء هذه الاستثمارات. تم تصنيف الموجودات المالية الى موجودات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل، مدينون، موجودات مالية متاحة للبيع.

موجودات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل

يتضمن هذا التصنيف تصنيفين فرعيين 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.

مدينو تمويل

هي موجودات مالية - بخلاف المشتقات المالية - ذات استحقاق ثابت أو محدودو تكون غير مسعرة في أسواق نشطة.

موجودات مالية متاحة للبيع

هي تلك الموجودات التي لم يتم تصنيفها ضمن تصنيفات الموجودات المالية الأخرى، والتي يتم اقتناؤها بغرض الاحتفاظ بها لمدة غير محددة ويمكن بيعها عند الحاجة إلى سيولة أو التغيرات في معدلات العائد.

التحقق وعدم التحقق

تتحقق الأداة المالية عندما تصبح المجموعة طرفاً في التزام تعاقدي على الأداة المالية. ويتم إثبات كافة عمليات الشراء والبيع للموجودات المالية في تاريخ الشراء وهو التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة ببيع أو شراء الأصل. ويتم حذف الأداة المالية من الدفاتر عندما ينتهي حق المجموعة في التدفقات النقدية من هذه الأداة أو عند تحويل كافة المخاطر والمنافع المرتبطة بملكيتهما إلى طرف آخر.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

القياس

يتم قياس جميع الموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة (يضاف إليها تكاليف المعاملة في حالة ما إذا كانت ليست مبنوية ضمن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل). لاحقاً، يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة. ويتم إدراج كافة الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل ضمن الأرباح والخسائر. كما تدرج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المتاحة للبيع ضمن حقوق الملكية، وذلك بخلاف الخسائر الناتجة عن الانخفاض في القيمة. في حالة استبعاد الموجودات المالية المتاحة للبيع يتم تحويل الرصيد المتراكم للتغيرات في القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية إلى بيان الدخل ويتم إثبات المدينون بالتكلفة المطفأة باستخدام معدل العائد الفعلي. يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المسعرة على أساس سعر آخر أمر شراء. ويتم تقدير القيمة العادلة للأدوات المالية غير المسعرة باستخدام أقل الأسعار لأحدث المعاملات التي تتم على هذه الأسهم في الأسواق غير الرسمية.

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 مالية تمثل حقوق 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 للاصل 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 عند بدء العقد. يتم الاعتراف بقيمة ذلك المخصص في بيان الدخل.

بالإضافة إلى ذلك، وطبقاً لتعليمات البنك المركزي يتم تكوين مخصص عام بحد أدنى بنسبة 1% على كافة المراجعات والوكالات المدينة التي لم يتم احتساب مخصصات محددة لها.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

مرايحات ووكالات استثمارية

تتمثل في المبالغ المستحقة للمجموعة على أساس الدفع المؤجل لسلع مبيعة بموجب عقود مرابحة ووكالة. ويتم الاعتراف المبدئي بها بقيمتها العادلة ناقصاً تكاليف المعاملة. يتم إثبات المرابحة والوكالة فيما بعد بالتكلفة المطفأة باستخدام معدل العائد الفعلي. يتم الاعتراف بالأرباح المستحقة على المرايحات والوكالات في بيان الدخل بناء على التوزيع الزمني.

2.5 استثمارات عقارية

إن العقارات التي لا يتم استخدامها بواسطة المجموعة، والتي يتم اقتناءها من أجل تأجيرها لفترات طويلة أو الاستفادة من ارتفاع قيمتها الرأسمالية مستقبلياً يتم تصنيفها كاستثمارات عقارية.

يتم إثبات الاستثمارات العقارية عند اقتناءها بالتكلفة، ويتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة، التي يتم تحديدها بواسطة مقيم مستقل في تاريخ الميزانية العمومية. تثبت الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل.

2.6 أراضي وعقارات قيد التطوير

تثبت الأراضي والعقارات قيد التطوير بالتكلفة متضمنة مصاريف التطوير. عند الانتهاء من عملية التطوير يتم إعادة تصنيفها إما كاستثمارات عقارية أو أراضي وعقارات بغرض المتاجرة أو كموجودات لغرض استخدام المجموعة وفقاً لنية الإدارة للاستخدام المستقبلي لتلك الأراضي والعقارات.

2.7 ممتلكات ومعدات

تدرج الممتلكات والمعدات بالتكلفة مطروحاً منها مجمع الاستهلاك وخسائر الانخفاض في القيمة. تتضمن التكلفة تكلفة الاقتناء وجميع التكاليف المباشرة لإعداد الأصل بالحالة التي تسمح باستخدامه في الغرض المتوقع له.

يتم الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدار الاعمار الإنتاجية للموجودات المقدرة بثلاث سنوات.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2.8 موجودات غير ملموسة

الشهرة

تمثل الشهرة الزيادة في القيمة العادلة لصافي الموجودات المكتتة من الشركات التابعة، أو الزميلة أو المشروعات المشتركة عن تكلفة الأقتناء وذلك بتاريخ الأقتناء، وتظهر الشهره بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة والتي يعاد النظر فيها سنوياً.

تكاليف برامج حاسب آلي

إن تكاليف إقتناء برامج الحاسب الآلي يتم رسملتها بناءً على التكاليف المتكبدة واللازمة للحصول على هذه البرامج وجعلها صالحة للاستخدام. يتم إطفاء هذه الموجودات على مدار الأعمار الإنتاجية المتوقعة والمقدرة بثلاث سنوات.

2.9 انخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

يتم مراجعة قيم الممتلكات والمعدات والموجودات غير الملموسة، في تاريخ اعداد البيانات المالية لتحديد الانخفاض في القيمة عند وجود احداث أو تغيرات في الظروف المحيطة تشير الي أن القيمة الدفترية لأي من تلك الموجودات قد تكون غير قابلة للاسترداد. وفي حالة زيادة القيمة الدفترية عن القيمة القابلة للاسترداد، فإن الانخفاض يتم الاعتراف به في بيان الدخل.

2.10 الوكالات الدائنة

يتم الاعتراف المبدئي بالوكالات الدائنة بالقيمة العادلة ناقصاً تكاليف المعاملة التي تم تكبدها. لاحقاً يتم إدراج الوكالات الدائنة بالتكلفة المطفأة. إن الفرق بين المبالغ المستلمة من الوكالات الدائنة والمبالغ المسددة يتم الاعتراف بها كتكاليف تمويل على مدار عمر تلك الوكالات باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي.

2.11 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 للالتزام المجموعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2.12 تحقق الإيرادات

يتم إثبات الإيرادات الناتجة عن عمليات المراجعة، المساومة، الوكالة والإجارة على أساس التوزيع الزمني بحيث يتم تحقيق معدل عائد ثابت على الأرصدة القائمة لتلك المعاملات. تثبت أرباح التوزيعات عندما ينشأ حق المجموعة في استلامها. تثبت أرباح بيع الأراضي والعقارات عند إتمام عقد البيع. تثبت أتعاب إدارة المحافظ عند استحقاقها.

2.13 العملات الأجنبية

تمسك دفاتر المجموعة بالدينار الكويتي ويجري قيد المعاملات بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف التقريبية السائدة بتاريخ المعاملة، كما تحول الموجودات والمطلوبات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية بتاريخ الميزانية العمومية إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة في ذلك التاريخ، وتدرج فروق التحويل من ربح أو خسارة في بيان الدخل. إن فروق تحويل الموجودات ذات الطبيعة غير النقدية بعملة أجنبية والتي تقاس بالقيمة العادلة تعتبر جزءاً من التغير في القيمة العادلة لتلك الموجودات.

2.14 الزكاة

يتم احتساب وعاء الزكاة على أرصدة الموجودات والمطلوبات وفقاً للفتوى الصادرة من الهيئة الشرعية للشركة الأم ويتم استقطاعها من الاحتياطي الاختياري.

2.15 توزيعات الأرباح

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.

2.16 الموجودات بصفة أمانة

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

3. إدارة المخاطر المالية

المخاطر المالية

إن أنشطة المجموعة تعرضها لمجموعة من المخاطر المالية وهي مخاطر السوق والتي تتضمن مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر التغير في القيمة العادلة الناتجة عن التغيرات في معدلات العائد ومخاطر التقلبات في التدفقات النقدية الناتجة عن التغيرات في معدلات العائد ومخاطر السوق وكذلك مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

إن إدارة المجموعة لهذه المخاطر المالية تتم من خلال إدارة الخزانه للمجموعة التي تقوم بعملها بناء على تكليف من مجلس الادارة حيث تقوم بتحديد تقييم المخاطر المالية و العمل عن قرب مع وحدة العمليات للمجموعة.

خطر السوق

يقوم مجلس الادارة بتوفير المبادئ الاساسية لادارة خطر السوق والائتمان والسيولة.

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الأصول نتيجة للتغيرات في أسعار السوق حيث تدار مخاطر السوق على أساس توزيع الأصول بصورة محددة مسبقاً على فئات متعددة للأصول والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة، تتمثل مخاطر السوق في:

مخاطر العملات الأجنبية

تعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية على المعاملات بالعملات غير الدينار الكويتي. وتعمل المجموعة على التأكد من إبقاء صافي الانكشاف لمخاطر العملات الأجنبية في مستوى معقول، وذلك عن طريق التعامل بعملات لا تتغير أسعارها بشكل جوهري مقابل الدينار الكويتي.

في حالة انخفاض الدولار الأمريكي مقابل الدينار الكويتي بنسبة 5% كما في 31 ديسمبر 2007، فإن صافي ربح الشركة كان سوف يقل بمقدار 11,180 دينار كويتي.

في حالة انخفاض الدولار الأمريكي مقابل الدينار الكويتي بنسبة 5% كما في 31 ديسمبر 2007، فإن صافي حقوق ملكية الشركة كانت سوف تقل بمقدار 11,031 دينار كويتي.

مخاطر القيمة العادلة

تعرض المجموعة لخطر التقلبات في الأدوات المالية المتمثلة في حقوق الملكية نظراً لاملاكها استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل واستثمارات متاحة للبيع. ويتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في سوق مالي منظم، طبقاً لسعر آخر أمر شراء معلن.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

بالنسبة للاستثمارات غير المسعرة

يتم الحصول على القيمة العادلة من أسعار السوق المعلنة، ونماذج التدفقات النقدية المخصومة وطرق أخرى تعتبر مناسبة وتقوم الشركة بإدارة هذا الخطر من خلال تنويع الاستثمارات وعدم تركيز الاستثمارات في مناطق جغرافية أو عملة واحدة وعمل دراسات دورية لكافة الاستثمارات الغير مدرجة للتأكد من أنه لا يوجد انخفاض في قيمة تلك الاستثمارات.

فيما يلي تحليل للحساسية يوضح أثر التغير في مؤشرات الأسواق المالية كما يلي:-

تتأثر أعمال الشركة وكذلك حقوق الملكية. إن هذا التحليل قائم على أساس التغير في هذا المؤشر بنسبة 10%.

الأثر على صافي الربح		الأثر على حقوق الملكية		مؤشر سوق الكويت للأوراق المالية
2006	2007	2006	2007	
(672,213)	(232,645)	(683,318)	(235,778)	

مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في فشل أحد أطراف الأداة المالية في سداد التزاماته مما يسبب تكبد الطرف الآخر لخسائر مالية. وللمحد من هذه المخاطر، تتعامل المجموعة مع شركات ومؤسسات مالية ذات تصنيف ائتماني مرتفع وأفراد ذوي ملاءة مالية، ولدى المجموعة سياسات وإجراءات للحد من انكشافها لمخاطر الائتمان تجاه أي طرف مقابل. وتتضمن هذه السياسات تجنب التركيز الائتماني وتعمل المجموعة على الحد من التركيزات الائتمانية الأخرى عن طريق الاضطلاع بمعاملات مع عدد كبير من العملاء. ويتم مراجعة كافة السياسات المتعلقة بالائتمان واعتمادها من قبل مجلس الإدارة.

فيما يلي الأصول المعرضة لخطر الائتمان:

2006	2007	
2,987,175	485,297	النقد والنقد المعادل
17,659,225	38,929,169	استثمارات في وكالات
-	21,911,410	مدينو تمويل
-	12,473,596	مستحق عن بيع عقارات
20,646,400	73,799,472	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها المالية، تنتج مخاطر السيولة عن الاختلافات في السوق أو تدني درجة الائتمان مما قد يتسبب في نضوب بعض مصادر التمويل على الفور. وللوقاية من هذه المخاطر قامت الإدارة بتنوع مصادر التمويل وإدارة الأصول مع اخذ السيولة في الاعتبار والاحتفاظ برصيد جيد للنقد والأدوات المالية عالية السيولة.

فيما يلي بيان يوضح تواريخ استحقاق الالتزامات المالية على الشركة كما في 31 ديسمبر 2007:

المجموع	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	من شهر إلى 3 أشهر	خلال شهر	المطلوبات
1,249,185	-	897,737	328,053	23,395	دائنون وأرصدة دائنة أخرى والمستحق للشركة الأم
36,652,135	-	21,135,187	15,516,948	-	وكالات دائنة
104,171	104,171	-	-	-	مكافأة نهاية الخدمة

فيما يلي بيان يوضح تواريخ استحقاق الالتزامات المالية على الشركة كما في 31 ديسمبر 2006:

المجموع	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	من شهر إلى 3 أشهر	خلال شهر	المطلوبات
563,311	-	-	554,042	9,269	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
3,955,434	-	-	3,955,434	-	وكالات دائنة
75,039	75,039	-	-	-	مكافأة نهاية الخدمة

مخاطر إدارة رأس المال

تحتفظ المجموعة بقاعدة رأسمالية مدارة بشكل فعال لتغطية المخاطر التي تنشأ نتيجة ممارسة أعمالها، وتتمثل الأهداف الرئيسية لإدارة رأس مال المجموعة في التأكد من أن المجموعة تلتزم بالمتطلبات الرأسمالية ومن أن المجموعة تتمتع بنسب رأسمالية كافية لدعم أعمالها وزيادة القيمة للمساهمين.

وللإبقاء على أو تعديل هيكل رأس المال، تقوم الشركة بمراقبة رأس المال على أساس نسبة المديونية إلى إجمالي رأس المال. ويتم احتساب هذه النسبة عن طريق إجمالي الديون مقسوماً على إجمالي رأس المال ويحتسب صافي الديون كإجمالي القروض (كما هي واردة بالميزانية) مضافاً إليه صافي الديون.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

خلال عام 2007، لم تتغير استراتيجية الشركة عما كانت عليه خلال عام 2006، وهو الاحتفاظ بنسبة المديونية إلى إجمالي رأس المال في حدود 15% إلى 35% كما يلي:

2006	2007	
3,785,288	35,180,811	إجمالي وكالات دائنة
(2,987,176)	(485,297)	يطرح: النقد و النقد المعادل
798,112	34,695,514	إجمالي المديونية
64,773,964	76,463,147	مجموع حقوق الملكية
65,572,076	111,158,661	إجمالي رأس المال
1.22	31.21	نسبة المديونية وحقوق الملكية

زادت النسبة خلال عام 2007 مقارنة بعام 2006 لاعتماد الشركة على مصادر تمويل خارجية في تمويل أنشطتها الاستثمارية.

3.1 تقدير القيمة العادلة

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في سوق مالي منظم، طبقاً لسعر آخر أمر شراء معلن. بالنسبة للاستثمارات غير المسعرة، فيتم تحديد قيمتها العادلة بالرجوع إلى القيمة السوقية للاستثمارات المشابهة أو بالاعتماد على التدفقات النقدية المخصومة أو باستخدام وسائل تسعير أخرى. إن الموجودات التي لا يمكن تحديد قيمتها العادلة يتم إثباتها بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة.

4. التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

تقوم المجموعة بعمل تقديرات واقتراحات متعلقة بالمستقبل. إن التقديرات المحاسبية بطبيعتها تعريضها نادراً ما تقارب النتائج الفعلية. إن التقديرات والافتراضات التي لها تأثير هام والتي قد تؤدي إلى وجود تسويات هامة على القيم الدفترية للموجودات والالتزامات في البيانات المالية للسنة 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.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

انخفاض في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع

تقوم المجموعة باتتباع أرشادات 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

2006	2007	
246,962	395,624	حسابات توفير
2,740,213	89,673	حسابات جارية لدى البنوك
2,987,175	485,297	

إن القيمة العادلة للنقد والنقد المعادل تساوي القيمة الدفترية كما في 31 ديسمبر 2007، كما في 31 ديسمبر 2006.

6. استثمارات في وكالات

2006	2007	
17,880,044	39,407,850	استثمارات في وكالات
(220,818)	(382,315)	ناقصاً: إيرادات مؤجلة
(353,184)	(567,255)	ناقصاً: مخصص عام
17,306,042	38,458,280	

6.1 تتمثل المبالغ المستثمرة لدى بعض المؤسسات الإسلامية في مبلغ 37,095,758 دينار كويتي (15,986,368 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006) لدى الشركة الأم للمجموعة (إيضاح 22).

6.2 بلغ متوسط معدل العائد على هذه الوكالات 8.25% كما في 31 ديسمبر 2007 (8.2% كما في 31 ديسمبر 2006).

6.3 إن القيمة العادلة للاستثمارات في وكالات تساوي القيمة الدفترية لها حيث أن تواريخ استحقاقها قصيرة الأجل. كما في 31 ديسمبر 2007.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

7. استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل

2006	2007	
26,229,408	30,504,582	استثمارات مالية بالقيمة العادلة في بداية الاعتراف
5,073,360	1,419,047	استثمارات مالية بفرض المتاجرة
31,302,768	31,923,629	

تتمثل الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل فيما يلي:

7,005,587	2,466,497	استثمارات في أسهم محلية مسعرة
11,359,260	9,496,460	استثمارات في أسهم محلية – غير مسعرة
634,977	634,977	استثمارات في أسهم أجنبية – غير مسعرة
12,302,944	19,325,695	استثمارات في صناديق محلية
31,302,768	31,923,629	

7.1 تتضمن الاستثمارات في أسهم محلية مسعرة، استثمارات بمبلغ 1,304,875 دينار كويتي تمثل استثمارات المجموعة في أسهم الشركة الأم للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2007 (1,842,750 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006).

7.2 تتضمن الاستثمارات في أسهم محلية غير مسعرة استثمارات بمبلغ 157,500 دينار كويتي (157,500 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006) مسجلة باسم الشركة الأم للمجموعة ويوجد كتب تنازل من الشركة الأم للمجموعة لصالح المجموعة بملكية هذه الاستثمارات.

7.3 تتضمن الاستثمارات في أسهم محلية – غير مسعرة استثمارات بمبلغ 6,680,700 دينار كويتي (4,116,000 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006) تم التوصل إلى قيمتها العادلة بناءً على أقل أسعار الصفقات التي تمت على تلك الاستثمارات في الأسواق الغير رسمية.

7.4 فيما يلي تحليلي الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة على مستوى العملات

2006	2007	
30,667,788	31,288,649	دينار كويتي
254,736	254,736	دولار أمريكي
380,244	380,244	عملات أخرى
31,302,768	31,923,629	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

8. مدينو التمويل

يتمثل مدينو التمويل في التسهيلات التي تقدمها الشركة الأم لعملائها في صورة مرابحة أو استئجار أو إجارة وعند الضرورة فإن مدينو التمويل يتم تغطيتها بضمانات كافية لمقابلة مخاطر الائتمان المتعلقة بها. وفيما يلي تحليل لمدينو التمويل:

2006	2007	
-	21,911,409	مجمّل مدينو التمويل
-	(2,175,168)	ناقصاً: الإيرادات المؤجلة
-	(219,113)	ناقصاً: مخصص خسائر الائتمان (العام)
-	19,517,128	

8.1 بلغ متوسط معدل العائد الفعلي على مدينو التمويل 14.25% كما في 31 ديسمبر 2007.

8.2 إن القيمة العادلة لمدينو التمويل تساوي قيمتها الدفترية حيث أنها تستحق في سبتمبر وأكتوبر وديسمبر عام 2008.

8.3 تتبع المجموعة في احتساب مخصص الديون المشكوك في تحصيلها متطلبات بنك الكويت المركزي الخاصة بالمخصصات المحددة. إن تحديد المخصصات المبينة أدناه يستند إلى متطلبات بنك الكويت المركزي والتي تقضي بتكوين مخصص عام على عمليات الاستثمار والتمويل المنتظمة والتي لم يتم تكوين أية مخصصات محددة لها بنسبة 1% كحد أدنى لعمليات الاستثمار والتمويل النقدية وبنسبة 0.5% كحد أدنى لعمليات الاستثمار والتمويل الغير نقدية.

8.4 إن أقصي تعرض لخطر الائتمان كما في تاريخ البيانات المالية هو القيمة العادلة، لدى المجموعة ضمانات مقابل مدينو التمويل بلغت قيمتها العادلة 20,174,992 دينار كويتي.

9. مدينون وأرصدة مدينة أخرى

2006	2007	
-	12,473,596	مستحق عن بيع عقارات
893,832	1,793,155	أتعاب إدارة محافظ وصناديق مستحقة
-	1,526,418	دفعات مقدمة لشراء استثمارات
734,151	203,628	الشركة الكويتية للمقاصة
1,387,667	-	عمولات بيع و تسويق مستحقة
108,180	288,326	أرصدة مدينة أخرى
3,123,830	16,285,123	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

9.1 يتمثل المستحق عن بيع عقارات في المستحق للمجموعة عن بيع أحد عقاراتها وقد تم تحصيل مبلغ البيع خلال الفترة التالية لتاريخ البيانات المالية وتم ربطه كوكالات استثمارية لدى أحد الأطراف ذات الصلة.

10. استثمارات عقارية

فيما يلي حركة الاستثمارات العقارية خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر:

2006	2007	
4,561,771	5,865,124	الرصيد في بداية السنة
-	(23,663,473)	يخصم
-	17,784,753	المبيعات خلال السنة
		المشتريات خلال السنة
		يضاف
1,303,353	427,444	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية
-	5,878,719	أرباح بيع الارض
5,865,124	6,292,567	الرصيد كما في نهاية السنة

يتمثل هذا البند في القيمة العادلة لمجموعة أراضي في إحدى دول مجلس التعاون الخليجي. تم الاعتماد على تقارير تقييم من مقيمين مستقلين بهذه الدولة لتحديد القيمة العادلة لتلك الأراضي كما في 31 ديسمبر 2007

11. وكالات دائنة

11.1 يتمثل هذا البند في المبالغ المستلمة من الغير لاستثمارها كوكالات استثمارية مع حق التعاقد مع النفس.

11.2 بلغ متوسط معدل العائد على هذه الوكالات 8.46% كما في 31 ديسمبر 2007 (8.58% كما في 31 ديسمبر 2006).

11.3 فيما يلي تحليل الوكالات الدائنة بالدينار الكويتي والدولار الأمريكي

2006	2007	
1,664,599	15,603,884	وكالات دائنة بالدينار الكويتي
2,120,690	19,576,927	وكالات دائنة بالدولار الأمريكي
3,785,289	35,180,811	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

.12 دائنون وأرصدة دائنة أخرى

2006	2007	
197,467	121,675	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
55,000	55,000	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
310,844	245,404	أرصدة دائنة أخرى
563,311	422,079	

.13 رأس المال

بتاريخ 22 ابريل 2007، وافقت الجمعية العمومية العادية لمساهمي الشركة الأم على توصية مجلس الإدارة بتوزيع أسهم منحة مجانية بنسبة 31.58% من رأس المال للمساهمين المسجلين بتاريخ الجمعية العمومية وعليه يصبح رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل 50,000,000 دينار كويتي موزع على 500,000,000 سهم قيمة كل سهم 100 فلس كويتي وجميع الأسهم نقدية كما في 31 ديسمبر 2007 (38,000,000 دينار كويتي موزع على 380,000,000 سهم قيمة كل سهم 100 فلس كويتي كما في 31 ديسمبر 2006). وقد قامت الشركة الأم بالتأشير في السجل التجاري برقم 99764 بتاريخ 14 مايو 2007.

.14 احتياطي قانوني

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من صافي ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومكافأة مجلس الإدارة ومصروف الزكاة إلى الاحتياطي القانوني، ويجوز للجمعية العمومية وقف هذا التحويل إذا زاد الاحتياطي القانوني على نصف رأس مال الشركة الأم. لا يجوز توزيع الاحتياطي القانوني على المساهمين وإنما يجوز استعماله لتأمين توزيع أرباح على المساهمين تصل إلى 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها أرباح الشركة الأم بتأمين هذا الحد وإذا زاد الاحتياطي القانوني على نصف رأس مال الشركة الأم جاز للجمعية العمومية أن تقرر استعمال ما زاد على هذا الحد في الأوجه التي تراها لصالح الشركة الأم ومساهميها.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

15. احتياطي اختياري

وفقاً لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل نسبة مئوية – يقترحها مجلس الإدارة وتوافق عليه الجمعية العمومية – من صافي الربح، ويجوز وقف هذا التحويل بقرار من الجمعية العمومية بناء على اقتراح مجلس الإدارة. وقد اقترح مجلس الإدارة تحويل مبلغ 1,351,947 دينار كويتي من صافي ربح السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 إلى الاحتياطي الاختياري.

16. إيرادات استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل

2006	2007	
2,323,887	2,033,888	أرباح تداول
560,669	(519,364)	التغير في القيمة العادلة
397,718	810,087	توزيعات نقدية
61,600	-	توزيعات عينية
3,343,874	2,324,611	

16.1 يتضمن مبلغ التغير في القيمة العادلة أرباح بمبلغ 67,000 دينار كويتي ناتجة عن التغير في القيمة العادلة لاستثمارات غير مسعرة تم التوصل لقيمتها العادلة من خلال بعض الصفقات الحديثة التي تمت عليها (إيضاح رقم 7).

16.2 يتضمن مبلغ التغير في القيمة العادلة أرباح بمبلغ 1,624,416 دينار كويتي عن التغير في القيمة العادلة للصناديق الاستثمارية الغير مسعرة والتي تم التوصل لقيمتها العادلة من خلال صافي قيمة الوحدة كما في 31 ديسمبر 2007.

17. إيرادات خدمات استثمارية

2006	2007	
2,827,696	4,485,755	أتعاب إدارة صناديق ومحافظ مالية
95,265	147,994	أتعاب اشتراكات
496,005	135,443	اتعاب خدمات استشارية وتأسيس شركات
15,433,417	-	عمولات بيع استثمارات
18,852,383	4,769,192	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

18. إيرادات استثمارات عقارية

2006	2007	
-	5,878,719	ربح بيع أراضي
1,303,353	427,444	التغير في القيمة العادلة
1,303,353	6,306,163	

19. مصروف الزكاة

وفقاً للمادة رقم (5) من القانون رقم 46 لسنة 2006 بشأن الزكاة ومساهمة الشركات المساهمة العامه والمقفلة في ميزانية الدولة، ووفقاً لقرار وزير المالية رقم 58 لسنة 2007 بشأن الائحة التنفيذية للقانون المشار اليه المنشور بالجريدة الرسمية الكويتية بتاريخ 9/12/2007 تخضع الشركة بخصم نسبة 1% من صافي ربح العام في الفترة من بداية سريان القانون و حتى نهاية السنة الماليه للشركة.

20. ربحية السهم

يتم احتساب ربحية السهم على أساس صافي ربح السنة والمتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة. وفيما يلي بيان باحتساب ربحية السهم:

2006 (معدلة)	2007	
21,688,301	13,335,307	صافي ربح السنة
500,000,000	500,000,000	المتوسط المرجح لعدد الأسهم (سهم)
43.38	26.67	ربحية السهم (فلس)

تم أخذ أسهم المنحة المصدرة (إيضاح 13) في الاعتبار عند احتساب المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة والقائمة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006.

21. توزيعات أرباح

بتاريخ 14 مايو 2008، اقترح مجلس إدارة الشركة بعدم توزيع أرباح عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2007، وترحيل الأرباح للسنة المالية التالية. إن هذا الاقتراح خاضع لموافقة الجمعية العامة للمساهمين والجهات المختصة. (توزيع أسهم منحة بواقع 31,58% من رأس مال الشركة عن أرباح السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

22. المعاملات مع الأطراف ذات الصلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في مساهمي الشركة الذين لهم تمثيل في مجلس الإدارة وأعضاء مجلس الإدارة وأفراد الإدارة العليا. في إطار النشاط العادي وبموافقة إدارة الشركة الأم، توجد بعض المعاملات التي تمت مع الأطراف ذات صلة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007. فيما يلي بيان بحجم تلك المعاملات والأرصدة الناتجة عنها:

31 ديسمبر 2006	31 ديسمبر 2007	
-	17,784,753	شراء استثمارات عقارية
8,294,067	-	بيع أراضي قيد التطوير
15,986,368	37,095,758	وكالات استثمار
838,185	1,778,762	إيرادات وكالات استثمار
184,500	-	أنعاب تأسيس شركات
15,433,417	-	عمولات بيع استثمارات
575,059	905,513	أنعاب إدارة استثمارات
3,226,962	19,762,645	وكالات ومرابحات دائنة
27,515	389,656	مصروفات تمويلية
55,000	55,000	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
121,322	144,405	مزايا الإدارة العليا

ويبلغ الرصيد المستحق إلى الشركة الأم 827,107 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007 (6,596,872 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006 - مستحق من الشركة الأم).

كما تدير الشركة الأم محافظ استثمارية (إيضاح 24) لأطراف ذات صلة بلغت قيمتها 783,132,266 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007 (567,315,167 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006).

23. التوزيع الجغرافي للموجودات والمطلوبات

31 ديسمبر 2006		31 ديسمبر 2007		
المطلوبات	الموجودات	المطلوبات	الموجودات	
4,423,639	62,697,499	22,233,279	106,069,768	دولة الكويت
-	6,119,860	14,300,889	6,547,303	دول مجلس التعاون الخليجي
-	380,245	-	380,244	دول أوروبا
4,423,639	69,197,604	36,534,168	112,997,315	إجمالي

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

24. بنود خارج نطاق الميزانية العمومية

تدير الشركة الأم محافظ وصناديق مالية للغير ولا تظهر أرصدة هذه المحافظ في الميزانية العمومية للشركة. بلغ صافي الأصول المدارة للغير بتاريخ الميزانية العمومية 1,030,827,730 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007 (853,320,836 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006) منها مبلغ 783,132,266 دينار كويتي لأطراف ذات صلة (567,315,167 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006).

25. الزكاة

بناء على اقتراح مجلس الإدارة، تقوم الشركة الأم باستقطاع الزكاة من حساب الاحتياطي الاختياري. سيقوم مجلس الإدارة بتقديم اقتراح باستقطاع الزكاة من حساب الاحتياطي الاختياري عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2007. وإن الاقتراح خاضع لموافقة الجمعية العامة للمساهمين. (كانت الجمعية العمومية قد أقرت مبلغ 1,317,526 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2006).