

شركة صكوك القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

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

شركة صكوك القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

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

المحتويات

<u>صفحة</u>	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
3	الميزانية العمومية المجمعة
4	بيان الدخل المجمع
5	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
7-6	بيان التدفقات النقدية المجمع
33 - 8	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة



تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

السادة المساهمين المحترمين
شركة صكوك القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
دولة الكويت

تقرير مراقبي الحسابات حول البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (المجموعة) والتي تتضمن الميزانية العمومية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2008 وبيانات الدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية آنذاك وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى .

لم نقم بتدقيق البيانات المالية للشركات الزميلة ، شركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مقفلة) ، بنك إيلاف - ش.م.ب. (مقفلة) وشركة ماس القابضة - ش.م.ك. . إن الاستثمار في الشركات الزميلة وحصة المجموعة من نتائج أعمال الشركات الزميلة يمثل 35.48% و 38.20% من إجمالي الموجودات والايرادات المجمعة على التوالي. إن البيانات المالية للشركات الزميلة المذكورة أعلاه المتعلقة للمنتهية في 31 ديسمبر 2008 قد تم تدقيقها من قبل مدققين آخرين ، والذين أظهرت تقاريرهم آراء غير متحفظة، وإن رأينا فيما يتعلق بالمبالغ التي تتضمنها البيانات المالية المجمعة والمتعلقة بالشركات الزميلة يستند فقط على تقارير المدققين الآخرين .

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقا لمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية من مسؤولية الإدارة . تتضمن هذه المسؤولية إعداد وتطبيق ومراقبة نظام الرقابة الداخلي المتعلق بإعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة بحيث لا تتضمن أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ ، وكذلك اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة وعمل التقديرات المحاسبية المعقولة وفقا للظروف الملائمة .

مسؤولية مراقبي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول البيانات المالية المجمعة بناء على التدقيق الذي قمنا به . لقد قمنا بالتدقيق وفقا لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب الالتزام بأخلاق المهنة وتخطيط وتنفيذ إجراءات التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة لا تتضمن أخطاء مادية .

تشتمل إجراءات التدقيق الحصول على الأدلة المؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة . يتم اختيار الإجراءات استنادا إلى رأي مدققي الحسابات ، وتشتمل على تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ . ولتقييم تلك المخاطر، يأخذ مدققي الحسابات في الاعتبار نظام الرقابة الداخلي لإعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة بغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة للظروف وليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلي . ويتضمن التدقيق تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة، وكذلك تقييم شامل لعرض البيانات المالية المجمعة.

باعتمادنا أن الأدلة المؤيدة التي تم الحصول عليها ، وتقارير المدققين الآخرين توفر أساسا معقولا يمكننا من إبداء رأينا حول البيانات المالية المجمعة .

البزيع وشركاهم
عضو في RSM العالمية



مكتب الواحة
لتدقيق الحسابات
علي عويد رخيص

- 2 -

الرأي
برأينا ، وبناء على تقارير المدققين الآخرين إن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة - من جميع النواحي المادية - المركز المالي لشركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) كما في 31 ديسمبر 2008 وأدائها المالي وتدفعاتها النقدية للسنة المنتهية آنذاك وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية .

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك ، إن البيانات المالية المجمعة تتضمن ما نص عليه قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة، وأنها قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا . وإن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة، وأن الجرد أجري وفقا للأصول المرعية، وأن المعلومات المحاسبية الواردة في تقرير مجلس الإدارة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم . وفي حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية أو للنظام الأساسي للشركة الأم ، على وجه يؤثر ماديا في المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها .

د . شعيب عبدالله شعيب
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 33
البزيع وشركاهم
عضو في RSM العالمية

علي عويد رخيص
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 72
عضو في المجموعة الدولية للمحاسبة

دولة الكويت
6 ابريل 2009

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة
الميزانية العمومية المجمعة
كما في 31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2007	2008	ايضاح	الموجودات
1,524,732	2,138,107		نقد في الصندوق ولدى البنوك
13,075,514	-	3	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
7,794,821	4,830,317	4	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
7,284,200	7,284,200	5	حقوق إنتفاع الصكوك
19,936,596	47,604,687	6	مستحق من أطراف ذات صلة
23,000,000	-	7	استثمار في مرابحات
2,261,938	8,611,122	8	استثمار في وكالات
4,172,707	5,978,746	9	استثمارات متاحة للبيع
62,316,346	49,346,631	10	استثمار في شركات زميلة
31,334,141	12,244,419	11	استثمار في شركات محاصة
-	750,000	12	استثمار في شركات تابعة غير مجمعة
109,028	93,214	13	ممتلكات ومعدات
10,500	4,500		موجودات غير ملموسة
188,000	188,000		شهرة
<u>173,008,523</u>	<u>139,073,943</u>		مجموع الموجودات

المطلوبات وحقوق الملكية

المطلوبات :			
725,784	1,509,880	14	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
11,635,608	5,980,526	6	مستحق إلى أطراف ذات صلة
25,673,758	11,498,436	15	دائنو مرابحات
69,242	81,155	16	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
<u>38,104,392</u>	<u>19,069,997</u>		مجموع المطلوبات

حقوق الملكية :			
100,000,000	100,000,000	17	رأس المال
17,500,000	17,500,000		علاوة الإصدار
2,229,106	2,229,106	18	إحتياطي إجباري
2,229,106	2,229,106	19	إحتياطي إختياري
(1,047,661)	(463,365)		إحتياطي ترجمة عملات أجنبية
(166,810)	-		التغيرات التراكمية في القيمة العادلة
-	(824,231)		أثر التغيرات في حقوق ملكية شركات زميلة
13,291,362	(1,647,708)		(خسائر متراكمة) / أرباح مرحلة
134,035,103	119,022,908		مجموع حقوق الملكية المتعلقة بمساهمي
869,028	981,038		الشركة الأم
134,904,131	120,003,946		حقوق الأقلية
<u>173,008,523</u>	<u>139,073,943</u>		مجموع حقوق الملكية
			مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (34) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة

مسعود أكبر

نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

إبراهيم عبدالله الخزام

رئيس مجلس الإدارة

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة
بيان الدخل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2007	2008	إيضاح	
29,795,591	626,322	20	إيرادات التشغيل
(23,622,177)	(626,322)	20	تكاليف التشغيل
6,173,414	-		مجمّل الربح
2,354,229	2,008,241	21	إيرادات تشغيل أخرى
1,543,499	1,026,860	22	مصاريف وأعباء : إدارية وعمومية
48,063	52,032		إستهلاكات وإطفاءات
1,591,562	1,078,892		ربح التشغيل
6,936,081	929,349		صافي (خسائر) أرباح الاستثمارات
93,894	(2,730,972)	23	عائد من استثمار في مرابحات
83,010	830,017		عائد من استثمار في وكالات
82,986	417,444		حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
589,104	4,196,021	10	خسائر بيع استثمار في شركة زميلة
-	(4,431,579)	10	خسائر إنخفاض في قيمة شركة زميلة
-	(8,357,578)	10	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات محاصة
(98,650)	(4,933,449)	11	أرباح بيع استثمار في شركة محاصة
-	954,928	11	أرباح بيع عقارات استثمارية
200,065	-		أعباء تمويلية
(1,954,241)	(1,497,848)		مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
-	(1,047,222)	4	مخصص استثمار في وكالة
-	(707,945)	8	أرباح تحويل عملات أجنبية
534,139	1,551,774		(خسارة) ربح السنة قبل حصة ضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
6,466,388	(14,827,060)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(148,449)	-	26	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(60,000)	-	27	صافي (خسارة) ربح السنة
6,257,939	(14,827,060)		المتعلق بـ : مساهمي الشركة الأم
6,152,436	(14,939,070)		حقوق الأقلية
105,503	112,010		صافي (خسارة) ربح السنة
6,257,939	(14,827,060)		
فلس	فلس		
14.06	(14.94)	28	(خسارة) ربحية السهم المتعلقة بمساهمي الشركة الأم

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (34) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة
 بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع
 للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

المعلق بمساهمي الشركة الأم										
مجموع حقوق الملكية المتعلقة بمساهمي الشركة الأم	حقوق الأتلية	مجموع حقوق الملكية المتعلقة بمساهمي الشركة الأم	(خصائل من اكمة) / أرباح مرجلة	اثر التغيرات في حقوق ملكية شركات زميلة	التغيرات في القيمة اكمة في التغيرات	إحتياطي اكنبة	إحتياطي اكنبة	إحتياطي اكنبة	إحتياطي اكنبة	إحتياطي اكنبة
46,053,011	855,873	45,197,138	12,011,104	-	-	-	-	1,593,017	1,593,017	30,000,000
(166,810)	-	(166,810)	-	-	(166,810)	(1,047,661)	-	-	-	-
(1,047,661)	-	(1,047,661)	-	-	-	-	-	-	-	-
(1,214,471)	-	(1,214,471)	-	-	(166,810)	(1,047,661)	-	-	-	-
6,257,939	105,503	6,152,436	6,152,436	-	(166,810)	(1,047,661)	-	-	-	-
5,043,468	105,503	4,937,965	6,152,436	-	(166,810)	(1,047,661)	-	-	-	-
87,500,000	-	87,500,000	-	-	-	-	-	636,089	636,089	17,500,000
-	-	-	(1,272,178)	-	-	-	-	-	-	-
(92,348)	(92,348)	(92,348)	(3,600,000)	-	-	-	-	-	-	-
(3,600,000)	-	(3,600,000)	(3,600,000)	-	-	-	-	-	-	-
134,904,131	869,028	134,035,103	13,291,362	-	(166,810)	(1,047,661)	-	2,229,106	2,229,106	17,500,000
(527,823)	-	(527,823)	-	-	-	(527,823)	-	-	-	100,000,000
(213,914)	-	(213,914)	-	-	(213,914)	-	-	-	-	-
245,026	-	245,026	-	-	245,026	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	135,698	(135,698)	-	-	-	-
(824,231)	-	(824,231)	-	(824,231)	-	-	-	-	-	-
1,247,817	-	1,247,817	-	-	-	1,247,817	-	-	-	-
(73,125)	-	(73,125)	-	(824,231)	166,810	584,296	-	-	-	-
(14,827,060)	112,010	(14,939,070)	(14,939,070)	-	-	-	-	-	-	-
(14,900,185)	112,010	(15,012,195)	(14,939,070)	(824,231)	166,810	584,296	-	-	-	-
120,003,946	981,038	119,022,908	(1,647,708)	(824,231)	-	(463,365)	-	2,229,106	2,229,106	17,500,000
										100,000,000

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (34) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة

الرصيد في 31 ديسمبر 2006
 التغيرات في القيمة اكمة
 تدرجات اكمة اكنبة
 صافي ربح اكمة المعترف بها في حقوق الملكية
 صافي ربح السنة
 إجمالي (الخصائر) الربح المحقق للسنة
 حقوق اكمة مصدره 233.34%
 اكمول إلى الإحتياطيات
 توزيعات نقدية (شركة تابعة)
 توزيعات نقدية (إيضاح 32)
 الرصيد في 31 ديسمبر 2007
 تدرجات اكمة اكنبة
 التغيرات في القيمة اكمة للمستشارت المتأخرة
 البيع
 اكمول إلى بيان الدخل نتيجة بيع المستشارت
 متاحة للبيع
 اكمول بالاكمول من اكمول مساح للبيع
 لا اكمول في شركة اكمولة
 التغيرات في حقوق ملكية شركات زميلة
 اكمول إلى بيان الدخل نتيجة بيع اكمول في
 شركة اكمولة
 صافي الربح (الخصائر) المعترف بها في حقوق
 الملكية
 صافي (اخصائر) ربح السنة
 إجمالي الربح (الخصائر) المحققة للسنة
 الرصيد في 31 ديسمبر 2008

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة
بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2007	2008	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :
		(خسارة) ربح السنة قبل حصة ضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
6,466,388	(14,827,060)	التسويات :
		إستهلاكات وإطفاءات
48,063	52,032	(خسائر) إيرادات استثمارات
(93,894)	2,730,972	عائد من استثمار في مرابحات
(83,010)	(830,017)	عائد من استثمار في وكالات
(82,986)	(417,444)	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
(589,104)	(4,196,021)	خسائر بيع استثمار في شركة زميلة
-	4,431,579	خسائر إنخفاض في قيمة شركة زميلة
-	8,357,578	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات محاصة واستبعاد
2,252,594	5,594,685	ربح العمليات المتبادلة
-	(954,928)	ربح بيع استثمار في شركة محاصة
(200,065)	-	ربح بيع عقارات استثمارية
1,954,241	1,497,848	أعباء تمويلية
-	707,945	مخصص استثمار في وكالة
-	1,047,222	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
53,976	51,742	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
9,726,203	3,246,133	
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
24,366,432	-	حقوق إنتفاع الصكوك
1,102,456	1,795,490	المدينون والأرصدة المدينة الأخرى
(10,247,817)	11,362,063	المستحق من أطراف ذات صلة
606,446	1,094,104	الدائنون والأرصدة الدائنة الأخرى
(4,209,117)	(5,655,082)	المستحق إلى أطراف ذات صلة
21,344,603	11,842,708	النقد الناتج من العمليات
-	(6,467)	المدفوع للزكاة
(64,817)	(95,092)	المدفوع لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(225,155)	(148,449)	المدفوع لضريبة دعم العمالة الوطنية
-	(60,000)	المدفوع لمكافأة مجلس الإدارة
(24,562)	(39,829)	المدفوع من مخصص مكافأة نهاية الخدمة
21,030,069	11,492,871	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :
(13,000,000)	(9,611,920)	المدفوع لشراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
-	21,626,654	المحصل من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(20,894,720)	23,953,047	صافي المحصل (المدفوع) لاستثمار في مرابحات
(2,000,000)	(6,639,730)	صافي المدفوع لاستثمار في وكالات

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة
تابع / بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2007	2008	
(362,143)	(9,146,995)	المدفوع لشراء استثمارات متاحة للبيع
121,132	3,181,081	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
-	8,968	توزيعات مستلمة من استثمارات متاحة للبيع
(58,797,662)	(2,868,964)	المدفوع لشراء استثمار في شركات زميلة
-	2,042,073	المحصل من بيع استثمارات في شركات زميلة
(18,500,000)	(17,743,034)	المدفوع لشراء استثمار في شركات محاصة
2,205,953	-	المحصل من بيع عقارات استثمارية
1,335,000	-	المحصل من بيع مشروع تحت التنفيذ
-	773,950	توزيعات مستلمة من شركة زميلة
-	(750,000)	المدفوع لاستثمار في شركات تابعة غير مجمعة
(62,818)	(31,456)	المدفوع لشراء ممتلكات ومعدات
(109,955,258)	4,793,674	صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية :
87,500,000	-	المحصل من حقوق اكتتاب مصدرة
3,536,553	-	المحصل من دائني مرابحات
(360,044)	(15,673,170)	المدفوع لدائني مرابحات
(3,600,000)	-	توزيعات نقدية مدفوعة
(92,348)	-	توزيعات نقدية مدفوعة (شركة تابعة)
86,984,161	(15,673,170)	صافي النقد (المستخدم في) الناتج من الأنشطة التمويلية
(1,941,028)	613,375	صافي الزيادة (النقص) في النقد في الصندوق ولدى البنوك
3,465,760	1,524,732	نقد في الصندوق ولدى البنوك في بداية السنة
1,524,732	2,138,107	نقد في الصندوق ولدى البنوك في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (34) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة

1 - التأسيس والنشاط

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) "الشركة الأم" (المعروفة سابقاً بشركة صكوك للتطوير العقاري - شركة مساهمة كويتية (مقفلة) ، وقبل ذلك بشركة الوسطى للتطوير العقاري - شركة مساهمة كويتية (مقفلة)) ، هي شركة مسجلة بدولة الكويت تم تأسيسها وتوثيقها لدى إدارة التسجيل العقاري والتوثيق بوزارة العدل تحت رقم 1909/ جلد 1 بتاريخ 23 أغسطس 1998 ، وقد تم تسجيلها بالسجل التجاري تحت رقم 74323 بتاريخ 29 أغسطس 1998 .

بموجب المذكرة الصادرة من وزارة التجارة والصناعة تحت رقم 2005/259 بتاريخ 29 أغسطس 2005 بناء على الجمعية العمومية الغير عادية المنعقدة بتاريخ 28 أغسطس 2005 تمت الموافقة وجرى التأشير بالسجل التجاري بالآتي :

- 1- تعديل نص المادة (2) من عقد التأسيس والمادة (1) من النظام الأساسي للشركة لتصبح كالتالي :
اسم هذه الشركة هو : شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) .
- 2- تعديل المادة (5) من عقد التأسيس والمادة (4) من النظام الأساسي والخاصة بالأغراض الرئيسية للشركة لتصبح كالتالي :

1. تملك أسهم شركات مساهمة كويتية أو أجنبية وكذلك تملك حصص في شركات ذات مسؤولية محدودة كويتية أو أجنبية أو الإشتراك في تأسيس هذه الشركات بنوعيتها وإدارتها وإقرانها وكفالاتها لدى الغير .
2. إقران الشركات التي تملك فيها أسهما وكفالاتها لدى الغير وفي هذه الحالة يتعين الا تقل نسبة مشاركة الشركة القابضة في رأسمال الشركة المقترضة عن 20% على الأقل .
3. تملك حقوق الملكية الصناعية من براءات إختراع أو علامات تجارية صناعية أو رسوم صناعية أو أية حقوق أخرى تتعلق بذلك وتأجيرها لشركات أخرى لإستغلالها سواء داخل دولة الكويت أو خارجها .
4. تملك المنقولات والعقارات اللازمة لمباشرة نشاطها في الحدود المسموح بها وفقاً للقانون .
5. إستغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة عن طريق استثمارها في محافظ مالية تدار من قبل شركات وجهات متخصصة .

ويجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاوُل أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت أو في الخارج ولها أن تشتري هذه الهيئات أو تلحقها بها ، وتتقيد الشركة في ممارسة أعمالها بتعاليم وأحكام الشريعة الإسلامية السمحة ولا يجوز بأي حال من الأحوال تفسير الأغراض المشار إليها فيما سبق على أنها تجيز للشركة القيام بشكل مباشر أو غير مباشر بممارسة أي أعمال ربوية سواء في صورة فوائد أو في أية صورة أخرى .

إن عنوان الشركة الأم هو صندوق بريد 29110 - صفاة - الرمز البريدي 13152 - دولة الكويت .

تم إدراج أسهم الشركة الأم في سوق الكويت للأوراق المالية بتاريخ 27 ديسمبر 2005 .

بلغ عدد موظفي المجموعة 45 موظف كما في 31 ديسمبر 2008 (2007 - 33 موظف).

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 6 إبريل 2009. إن الجمعية العمومية للمساهمين لديها صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها .

2 - السياسات المحاسبية الهامة

تم إعداد البيانات المالية المجمعة المرفقة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية . وتتخلص السياسات المحاسبية الهامة فيما يلي :

أ - أسس الإعداد

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ويتم إعدادها على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل ، وبعض الإستثمارات المتاحة للبيع والتي تدرج بقيمتها العادلة . إن السياسات المحاسبية المطبقة من المجموعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة باستثناء التغيرات الناتجة عن تطبيق بعض التعديلات لمعيار المحاسبة الدولي رقم 39 المعدل : الأدوات المالية - التحقق والقياس والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 الأدوات المالية : الإفصاحات .

معيار المحاسبة الدولي رقم 39 : الأدوات المالية - التحقق والقياس

ابتداء من 1 يوليو 2008 طبقت المجموعة بعض التعديلات على معيار المحاسبة الدولي المعدل رقم 39 : الأدوات المالية - التحقق والقياس . وقد حددت المجموعة الإنخفاض الحاد في الأسواق المالية العالمية وتأثير تلك الأزمة على الأسواق المالية في منطقة الشرق الأوسط كحالة نادرة نتج عنها الحاجة إلى تطبيق هذه التعديلات .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 الأدوات المالية : الإفصاحات

إن تطبيق التعديلات لمعيار المحاسبة الدولي رقم 39 المعدل : الأدوات المالية - التحقق والقياس قد نتج عنه إفصاحات إضافية تحت المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 الأدوات المالية : الإفصاحات في البيانات المالية المجمعة المرفقة .

تم الإفصاح عن التأثير الناتج من تطبيق هذه التعديلات على البيانات المالية المجمعة المرفقة في إيضاح رقم 2 (ب) .

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إجراء بعض الآراء والتقديرات والافتراضات في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة . لقد تم الإفصاح عن الآراء والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة في إيضاح 2 (ر) .

المعايير والتفسيرات الصادرة وغير جارية التأثير

إن المعايير والتفسيرات التالية قد تم إصدارها من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية ، ولكنها غير جارية التأثير ولم تطبق من قبل المجموعة حتى الآن :

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 "قطاعات التشغيل"

إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 ، والذي سوف يصبح جاري التأثير في الفترات السنوية التي ستبدأ في أو بعد 1 يناير 2009 ، سوف يؤدي إلى الإفصاح عن معلومات لتقييم طبيعة الأنشطة والتأثيرات المالية للأنشطة التشغيلية التي تحمل بها والأوساط الاقتصادية التي تعمل فيها .

معيار المحاسبة الدولي رقم 1 "عرض البيانات المالية" (المعدل)

إن تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 1 (المعدل) والذي سوف يصبح جاري التأثير في الفترات السنوية التي ستبدأ في أو بعد 1 يناير 2009 ، سوف يؤثر على عرض البيانات المالية ليعزز من فائدة المعلومات المعروضة .

معيار المحاسبة الدولي رقم 23 "تكلفة الاقتراض" (المعدل)

إن تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 23 (المعدل) والذي سوف يصبح جاري التأثير في الفترات السنوية والتي ستبدأ في أو بعد 1 يناير 2009 سوف يتطلب من المجموعة أن تقوم برسمة تكلفة الاقتراض الخاصة باقتناء أو إنشاء أو إنتاج الأصل المؤهل كجزء من تكلفة الأصل واستبعاد الخيار المتعلق بتحميل تكلفة الاقتراض على بيان الدخل المجموع .

التفسير رقم 13 الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية - برامج ولاء العملاء

إن تطبيق التفسير رقم 13 الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والذي سوف يصبح جاري التأثير في الفترات السنوية والتي ستبدأ في أو بعد 1 يوليو 2008 ، يقدم توجيهات بشأن المعالجة المحاسبية للمعاملات المتعلقة ببيع السلع أو تقديم الخدمات مع برنامج تحفيز لولاء العملاء .
إن هذا التفسير من المتوقع أن لا يكون له تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 المعدل "دمج الأعمال" (2008)

إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 المعدل ، والذي سوف يصبح جاري التأثير لعمليات دمج الأعمال التي تاريخ الإقتناء لها بعد بداية أول فترة سنوية تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009 وذلك بأثر مستقبلي، يتضمن التعديلات التالية :

- تعريف الأعمال أصبح أكثر اتساعاً ، الأمر الذي سوف يؤدي إلى إزدياد عمليات الاقتناء والتي يتم معالجتها كاندماج أعمال .
- الالتزامات المحتملة سيتم قياسها بالقيمة العادلة مع إدراج التغيرات اللاحقة ببيان الدخل المجمع .
- تكاليف المعاملة، بخلاف تكلفة الأسهم والديون المصدرة، سيتم الاعتراف بها كمصروف عند تحملها .
- أي حقوق سابقة في الشركة المقتناة سيتم قياسها بالقيمة العادلة والإعتراف بالربح أو الخسارة في بيان الدخل المجمع .
- أي حقوق غير مسيطر عليها (أقلية) سيتم قياسها إما بالقيمة العادلة أو نسبة حصتها بالموجودات والمطلوبات المحددة للشركة المقتناة، لكل معاملة على حده .

معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (المعدل) "البيانات المالية المجمعة والمنفصلة (2008)"

إن تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (المعدل) والذي سوف يصبح جاري التأثير في الفترات السنوية التي ستبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009 وبأثر رجعي ، يتطلب المحاسبة عن التغيرات في حصص ملكية المجموعة في الشركة التابعة، عند استمرار الاحتفاظ بالسيطرة ، من خلال حقوق الملكية . عندما تفقد المجموعة السيطرة على الشركة التابعة، فإن أي حصة محتفظ بها في الشركة التابعة السابقة سوف يتم قياسها بالقيمة العادلة ويتم الاعتراف بالربح أو الخسارة في بيان الدخل المجمع . إن هذا المعيار من المتوقع ان لا يكون له تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة .

تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2 "الدفع على أساس الأسهم - عمليات الاستحقاق والإلغاء"

إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2 المعدل بأثر رجعي ، والذي سوف يصبح جاري التأثير في الفترات السنوية التي ستبدأ في أو بعد 1 يناير 2009 ، يوضح تعريف شروط الاستحقاق ، عرض مفهوم شروط عدم الاستحقاق ، يتطلب أن تدرج شروط عدم الاستحقاق بالقيمة العادلة لتاريخ المنح بالإضافة إلى المعالجة المحاسبية لشروط عدم الاستحقاق والإلغاء .

ب - إعادة تصنيف موجودات مالية

في 13 أكتوبر 2008 أجازت لجنة معايير المحاسبة الدولية إعادة تصنيف بعض الأدوات المالية من فئة إلى أخرى في حالات نادرة (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 39 والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 "التعديلات") .

تم تطبيق التعديل من قبل المجموعة اعتباراً من 1 يوليو 2008 وتم إعادة تصنيف بعض الاستثمارات من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول إلى فئة الاستثمارات المتاحة للبيع . إن التفاصيل المتعلقة بإعادة التصنيف كالتالي :

المبلغ	البيان
1,452,500	المبلغ المعاد تصنيفه من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول إلى فئة الاستثمارات المتاحة للبيع في 1 يوليو 2008 .
1,025,000	القيمة العادلة للاستثمارات المعاد تصنيفها من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول إلى فئة الاستثمارات المتاحة للبيع في 31 ديسمبر 2008 .
7,822	أرباح غير محققة من الاستثمارات المعاد تصنيفها من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول إلى فئة الاستثمارات المتاحة للبيع والتي تم إدراجها في بيان الدخل المجمع حتى 30 يونيو 2008 .
(1,166,322)	خسارة غير محققة من الاستثمارات المعاد تصنيفها من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول إلى فئة الاستثمارات المتاحة للبيع والتي كانت ستدرج في بيان الدخل المجمع لو لم يتم إعادة تصنيف تلك الموجودات المالية .
(1,158,500)	خسارة غير محققة من الاستثمارات المعاد تصنيفها من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول إلى فئة الاستثمارات المتاحة للبيع والتي تم إدراجها في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع للفترة من 1 يوليو 2008 حتى 31 ديسمبر 2008 .

ج - أسس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية لشركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) والشركات التابعة التالية:

نسبة الملكية %	2007	2008	بلد التأسيس	الشركات التابعة
75	75		الكويت	شركة بيت الأعمار الخليجي العقارية - ش.م.ك.م.
100	100		جزر الكيمان	شركة صكوك للإستشارات الإستثمارية
100	100		الكويت	شركة صكوك العقارية - ش.م.ك.م.
100	100		الكويت	شركة بيت المال الخليجي لتحصيل الأموال - ذ.م.م.

إن الشركات التابعة هي الشركات التي تسيطر عليها الشركة الأم . وتوجد السيطرة عندما يكون لدى الشركة الأم المقدرة بشكل مباشر أو غير مباشر على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة لتستفيد من أنشطتها. تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ بدء السيطرة الفعلية وحتى تاريخ زوال السيطرة الفعلية. عند التجميع، يتم استبعاد الأرصدة والمعاملات المتبادلة بين الشركات، بما فيها الأرباح المتبادلة والأرباح والخسائر غير المحققة. يتم إعداد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتماثلة وللأحداث الأخرى التي تتم في ظروف متشابهة.

يتم إظهار حصة الأقلية من صافي موجودات الشركات التابعة المجمعة في بند مستقل من حقوق الملكية . إن حصة الأقلية تتكون من تلك الحصة في تاريخ بدء دمج الأعمال ونصيب الأقلية في التغير في حقوق الملكية منذ تاريخ الدمج .

إن الزيادة في الخسائر المتعلقة بالأقلية عن رصيد حقوق الأقلية في حقوق ملكية الشركات التابعة يتم توزيعها مقابل حقوق المجموعة فيما عدا عندما تكون الأقلية ملتزمة ولديها القدرة على ضخ استثمار إضافي لتغطية تلك الخسائر .

د - المدينون

يتم الاعتراف مبدئياً بالمدينين بالقيمة العادلة ونقاس فيما بعد بالتكلفة المطفاة باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي ناقصاً مخصص الانخفاض الدائم في القيمة . إن مخصص الانخفاض الدائم في قيمة المدينين التجاريين يثبت عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن المجموعة غير قادرة على تحصيل ديونها خلال المدة الأصلية للمدينين . تكمن صعوبات المدينين المالية الجوهرية في احتمالية أن المدين سيكون معرضاً لإشهار إفلاسه أو إعادة الهيكلة المالية أو عدم الانتظام أو عدم السداد، وتدل تلك المؤشرات على أن أرصدة المدينين التجاريين قد انخفضت قيمتها بصفة دائمة. إن قيمة المخصص هي الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مخصومة باستخدام معدل العائد الفعلي الأصلي . يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل من خلال استخدام حساب مخصص، ويتم الاعتراف بمبلغ الخسارة في بيان الدخل المجمع ضمن المصاريف العمومية والإدارية . في حال عدم تحصيل أرصدة المدينين التجاريين، يتم إعدامها مقابل حساب المخصص المتعلق بالمدينين التجاريين، إن السداد اللاحق للمبلغ السابق إعدامه يدرج من خلال بيان الدخل المجمع.

هـ - الإستثمارات

تقوم المجموعة بتصنيف استثماراتها في الفئات التالية: إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل، وإستثمارات متاحة للبيع. إن هذه التصنيفات تعتمد على الغرض الذي تم شراؤها من أجله ويحدد من قبل الإدارة عند الإقتناء.

1- إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تتضمن هذه الفئة بندين فرعيين هما: إستثمارات محتفظ بها بغرض التداول وإستثمارات قد تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الإقتناء .

- يتم تصنيف الاستثمار كمحتفظ به لغرض التداول إذا تم اقتناؤه أساساً لغرض بيعه في المدى القصير أو إذا كان جزءاً من محفظة استثمارات تدار معاً ولها اتجاه فعلي حالي نحو تحقيق أرباح في المدى القصير أو كانت مشتقة لم يتم تصنيفها وفعالة كأداة تحوط .
 - يصنف الاستثمار من قبل الإدارة عند الاقتناء إذا كان التصنيف يلغي أو يقلل بشكل كبير عدم التوافق في القياس والتحقق الذي سيظهر بخلاف ذلك، أو إذا كان مدار ويتم تقييم أداءه وعمل تقرير داخلي له على أساس القيمة العادلة وفقاً لإدارة مخاطر موثقة أو استراتيجية استثمارية .
- إن الاستثمارات في هذه الفئة تصنف كموجودات متداولة في حالة الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة أو من المتوقع تحققها خلال 12 شهراً من تاريخ الميزانية العمومية المجمعة.

2- استثمارات متاحة للبيع

إن الاستثمارات المتاحة للبيع ليست من مشتقات الموجودات المالية وهي إما تم تصنيفها في هذه الفئة أو أنها غير متضمنة في أي من التصنيفات الأخرى ويتم تصنيفها كموجودات غير متداولة ما لم يكن لدى الإدارة نية استبعاد الاستثمار خلال 12 شهراً من تاريخ الميزانية العمومية المجمعة .

يتم الاعتراف بعمليات شراء وبيع الاستثمارات في تاريخ التسوية - هو التاريخ الذي تم فيه تسليم الموجودات إلى أو بواسطة المجموعة . يتم الاعتراف بالاستثمارات ميدئياً بالقيمة العادلة مضافاً إليها تكاليف المعاملات لجميع الموجودات المالية التي لا تسجل بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

بعد التحقق المبدئي، يتم تسجيل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. إن القيمة العادلة للاستثمارات المسعرة مبنية على سعر آخر أمر شراء . يتم احتساب القيمة العادلة للاستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) عن طريق استخدام أسس التقييم . تتضمن أسس التقييم استخدام عمليات تجارية بحثة حديثة ، وذلك بالرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة أو بالاعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة أو باستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة.

يتم إثبات أية أرباح أو خسائر محققة أو غير محققة خاصة بالاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في بيان الدخل المجموع . ويتم إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع في التغيرات التراكمية في القيمة العادلة ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع.

في حالة عدم توفر طريقة موثوقة بقياس الاستثمارات المتاحة للبيع، يتم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر الهبوط في القيمة، إذا وجد.

في حالة استبعاد أو هبوط قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع ، فإنه يتم تحويل أية تغييرات سابقة في القيمة العادلة والتي سبق تسجيلها في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع إلى بيان الدخل المجموع .

يتم إلغاء الاعتراف بالاستثمار (كلياً أو جزئياً) في إحدى الحالتين : عندما ينتهي الحق في الحصول على التدفقات النقدية من هذا الاستثمار أو عندما تحول المجموعة حقها في الحصول على التدفقات النقدية من الاستثمار وفي كل من :

- أ - إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بملكية الاستثمار من قبل المجموعة .
- ب - عندما لا يتم تحويل أو الاحتفاظ بجميع المخاطر والعوائد للاستثمار ولكن تم تحويل السيطرة على الاستثمار . عندما تحتفظ المجموعة بالسيطرة ، يجب عليها إدراج الاستثمار لحدود نسبة مشاركتها فيه.

في تاريخ كل ميزانية عمومية تقوم المجموعة بتقييم وتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود انخفاض في قيمة إحدى الموجودات المالية أو مجموعة من الموجودات المالية . في حالة الأوراق المالية المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع فإن أي انخفاض دائم أو مؤثر في القيمة العادلة للاستثمار بحيث يصبح أقل من تكلفة الاستثمار يؤخذ في الاعتبار عند تحديد ما إذا كان هناك انخفاض في القيمة . في حالة وجود أي دليل على حدوث انخفاض في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع فإن إجمالي الخسارة التراكمية - الفرق بين تكلفة الاقتناء والقيمة العادلة الحالية مخصوصا منها أي خسائر انخفاض في القيمة لهذه الاستثمارات والتي سبق الاعتراف بها في بيان الدخل المجمع - تحول من حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجمع . إن خسائر الانخفاض في القيمة المعترف بها في بيان الدخل المجمع للاستثمارات المتاحة للبيع لا يتم عكسها من خلال بيان الدخل المجمع .

و - حقوق انتفاع الصكوك

تتمثل حقوق إنتفاع الصكوك في الصكوك التي تملكها المجموعة بغرض المتاجرة أو الاحتفاظ بها كاستثمار طويل الأجل ، ويتم إدراجها بالتكلفة ناقصا خسائر الإنخفاض في القيمة ، إن وجدت .

ز - مرابحة

إن المرابحة هي معاملة إسلامية تتضمن شراء أصل وبيعه فوراً بالتكلفة زائداً ربها متفق عليه ، يتم سداد المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل . يتم تسجيل المربحات بالتكلفة المضافة باستخدام طريقة العائد الفعلي .

ح - وكالة

إن الوكالة هي اتفاقية تقوم المجموعة من خلالها بدفع مبلغ من المال إلى طرف آخر لاستثماره وفقاً لشروط معينة مقابل أتعاب محددة. يتم تسجيل الوكالات بالتكلفة المضافة باستخدام طريقة العائد الفعلي .

ط - الشركات الزميلة

إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري فيها ، وليس سيطرة ، على سياساتها المالية والتشغيلية . تتضمن البيانات المالية المجمعة حصة المجموعة من نتائج وموجودات ومطلوبات الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية من تاريخ البداية الفعلية للتأثير الجوهري حتى الزوال الفعلي لهذا التأثير الجوهري ، فيما عدا الاستثمارات المصنفة كاستثمارات محتفظ بها لغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنها تحت المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 " الموجودات غير المتداولة المتاحة للبيع والعمليات غير المستمرة" . وفقاً لطريقة حقوق الملكية فإن الاستثمارات في الشركات الزميلة تدرج في الميزانية العمومية المجمعة بالتكلفة المعدلة بأثر أي تغير لاحق لتاريخ الاقتناء في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة مخصوصا منها أثر أي انخفاض للقيمة لكل استثمار على حده . تتوقف المجموعة عن تسجيل الخسائر إذا تجاوزت خسائر الشركة الزميلة حصة المجموعة بها (متضمنة أية حصص طويلة الأجل تمثل جزء من استثمار المجموعة في الشركة الزميلة) فيما عدا إذا كان على المجموعة التزام تجاه الشركة الزميلة أو قامت بالدفع نيابة عنها .

يتم استبعاد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن المعاملات مع الشركات الزميلة مقابل الاستثمار في الشركة الزميلة في حدود حصة المجموعة من الشركة الزميلة .

إن أي زيادة في تكلفة الاقتناء عن صافي القيمة العادلة لحصة المجموعة من الموجودات، المطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها للشركة الزميلة كما في تاريخ عملية الاقتناء يتم الاعتراف بها كشهرة . وتظهر الشهرة كجزء من القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة ويتم مراجعة رصيد الشهرة بتاريخ الميزانية العمومية للتحقق من انخفاض القيمة . إن أي زيادة في صافي القيمة العادلة لحصة المجموعة من الموجودات والمطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها عن تكلفة الاقتناء بعد إعادة التقييم يتم إدراجها مباشرة ضمن بيان الدخل المجمع .

تتخض قيمة الاستثمار في شركة زميلة إذا كانت قيمته الدفترية تتخطى قيمته المستردة المقدرة. وتمثل القيمة المستردة للشركة الزميلة القيمة الأعلى بين القيمة العادلة للشركة الزميلة ناقصا تكاليف البيع والقيمة التشغيلية. إن القيمة العادلة ناقصا تكلفة البيع هي المبلغ الذي يمكن الحصول عليه من بيع شركة زميلة على أسس تجارية بحتة. القيمة التشغيلية هي حصة المجموعة من القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقع تحقيقها من قبل الشركة الزميلة بما فيها التدفقات النقدية من عمليات الشركة الزميلة والمحصل من التصرف النهائي في الاستثمار أي هي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة المتوقع ان تنتج من توزيعات الأرباح المستلمة من الشركة الزميلة والتصرف النهائي فيها . بتاريخ كل ميزانية عمومية يتم إجراء تقدير فيما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض قيمة الشركة الزميلة . وفي حالة وجود هذا الدليل يتم إثبات خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع.

ي - شركات محاصة

إن شركات المحاصة هي ترتيب تعاقدى تقوم بموجبه المجموعة وأطراف أخرى بنشاط اقتصادي يخضع للسيطرة المشتركة وهذا عندما يكون اتخاذ القرارات الهامة للسياسات المالية والتشغيلية يتطلب الموافقة الجماعية للشركاء.

عند إجراء المجموعة لأنشطة مباشرة تحت مظلة شركة محاصة، فإن حصة المجموعة من الموجودات تحت السيطرة المشتركة ومن المطلوبات المتكبدة بشكل مشترك مع المشاركين الآخرين في الشركة المعنية تظهر في البيانات المالية للمجموعة ويتم تصنيفها طبقاً لطبيعتها. يتم احتساب المطلوبات والمصروفات المباشرة المتكبدة بخصوص مصالح المجموعة في الموجودات تحت السيطرة المشتركة على أساس مبدأ الاستحقاق. يتم إثبات الدخل الناتج من بيع أو استخدام حصة المجموعة من ناتج الموجودات تحت السيطرة المشتركة وكذلك حصتها في مصروفات شركة المحاصة عندما يكون مرجحاً تدفق المنافع الاقتصادية المصاحبة للعمليات إلى / من المجموعة ويمكن قياس قيمتها بدرجة يمكن الاعتماد عليها.

يشار إلى ترتيبات شركة المحاصة التي تتضمن إنشاء مشروعات منفصلة يكون لكل مشارك حصة فيها ، بالمشروعات ذات السيطرة المشتركة .

تسجل المجموعة حصتها في الشركات تحت السيطرة المشتركة باستخدام طريقة حقوق الملكية فيما عدا الاستثمارات المصنفة كموجودات متاحة للبيع حيث يتم المحاسبة عنها تحت المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المتاحة للبيع والعمليات غير المستمرة". وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يدرج الاستثمار في شركات المحاصة ضمن الميزانية العمومية المجمعة بالتكلفة المعدلة بأثر أي تغيير لاحق لتاريخ الإقضاء في حصة المجموعة في صافي موجودات شركة المحاصة مخصوماً منها أثر أي انخفاض للقيمة لكل استثمار على حده .

يتم المحاسبة عن أي شهرة قد تنشأ من اقتناء المجموعة لحصة في الشركة تحت السيطرة المشتركة طبقاً لنفس السياسة التي تتبعها المجموعة في المحاسبة عن أي شهرة قد تنشأ من اقتناء شركة زميلة.

يتم استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن معاملات المجموعة والشركات تحت السيطرة المشتركة في حدود حصة المجموعة في شركة المحاصة.

ك - الممتلكات والمعدات

تتضمن التكلفة المبدئية للممتلكات والمعدات سعر الإقضاء وأي تكلفة مباشرة مرتبطة بإيصال تلك الموجودات إلى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل. يتم عادة إدراج المصاريف المتكبدة بعد تشغيل الممتلكات والمعدات ، مثل التصليحات والصيانة والتجديد الكامل في بيان الدخل المجمع في الفترة التي يتم تكبد هذه المصاريف فيها . في الحالات التي يظهر فيها بوضوح أن المصاريف قد أدت إلى زيادة في المنافع الاقتصادية المستقبلية المتوقع الحصول عليها من استخدام إحدى الممتلكات والمعدات إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساساً ، فإنه يتم رسملة هذه المصاريف كتكلفة إضافية على الممتلكات والمعدات .

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصا الإستهلاك المتراكم وخسائر الهبوط في القيمة . عند بيع أو إستبعاد الموجودات ، يتم إستبعاد تكلفتها وإستهلاكها المتراكم من الحسابات ويدرج أي ربح أو خسارة ناتجة عن إستبعادها في بيان الدخل المجمع .

يتم إحتساب الإستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المتوقعة لبند الممتلكات والمعدات كما يلي :

السنوات	
5	أثاث وتجهيزات
3	أجهزة وبرامج كمبيوتر
3	أجهزة مكتبية

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الإستهلاك دورياً للتأكد من أن الطريقة وفترة الإستهلاك منققتين مع المنفعة الإقتصادية المتوقعة من بنود الممتلكات والمعدات .

ل - موجودات غير ملموسة

يتم إدراج القفليات بالتكلفة ناقصا الإطفاء المترام . ويتم إطفاءها بطريقة القسط الثابت على 5 سنوات .

م - إنخفاض قيمة الموجودات الملموسة وغير الملموسة فيما عدا الشهرة

في تاريخ كل ميزانية عمومية ، تقوم المجموعة بمراجعة القيم الدفترية للموجودات الملموسة وغير الملموسة للتأكد فيما إذا كان هناك دليل إنخفاض في قيمة تلك الموجودات . إذا كان يوجد دليل على الإنخفاض ، يجب تقدير القيمة القابلة للإسترداد للموجودات لإحتساب خسائر الإنخفاض في القيمة (إن وجد) . إذا لم يكن من الممكن إحتساب القيمة القابلة للإسترداد لأصل منفرد ، يجب على المجموعة تقدير القيمة القابلة للإسترداد من وحدة توليد النقد للأصل التابع لها .

القيمة القابلة للإسترداد هي القيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة ، أيهما أعلى . يتم تقدير القيمة المستخدمة للأصل من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية مقابل القيمة الحالية لها بتطبيق سعر الخصم المناسب . يجب أن يكون سعر الخصم يعكس تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالأصل .

إذا كانت القيمة القابلة للإسترداد للأصل المقدرة (أو وحدة توليد النقد) أقل من القيمة الدفترية للأصل ، فإنه يجب تخفيض القيمة الدفترية (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة القابلة للإسترداد . يجب الاعتراف بخسارة الإنخفاض في القيمة مباشرة في بيان الدخل المجمع ، إلا إذا كانت القيمة الدفترية الحالية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة خسارة إنخفاض قيمة الأصل كإنخفاض إعادة تقييم .

عند عكس خسارة الإنخفاض في القيمة ، تزداد القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة التقديرية المعدلة القابلة للإسترداد . يجب أن لا يزيد المبلغ الدفترى للأصل (أو وحدة توليد النقد) بسبب عكس خسارة إنخفاض القيمة عن المبلغ الدفترى الذي كان سيحدد لو أنه لم يتم الاعتراف بأية خسارة من إنخفاض قيمة الأصل خلال السنوات السابقة ، يجب الاعتراف بعكس خسارة الإنخفاض مباشرة في بيان الدخل المجمع إلا إذا كانت القيمة الدفترية الحالية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة عكس خسائر الإنخفاض في القيمة كزيادة في إعادة التقييم .

ن - الشهرة

تمثل الشهرة الناتجة من إقتناء شركة تابعة أو شركة تحت السيطرة المشتركة زيادة تكلفة الإقتناء عن القيمة العادلة لحصة المجموعة من الموجودات ، المطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها للشركة التابعة المشتراة كما في تاريخ عملية الإقتناء . تظهر الشهرة مبدئياً كأصل بالتكلفة ولاحقاً يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصا خسائر الهبوط المتركمة في القيمة .

لغرض التأكد من وجود إنخفاض في قيمة الشهرة يتم توزيع الشهرة على كل وحدات توليد النقد للمجموعة والمتوقع لها الاستفادة من عملية الدمج . يتم سنوياً مراجعة وحدات توليد النقد التي وزعت الشهرة عليها أو عندما يكون هناك دليل على إنخفاض قيمة الوحدة إذا كانت القيمة الاستردادية لوحدة توليد النقد أقل من القيمة الدفترية لتلك الوحدة فإنه يتم تخفيض القيمة الدفترية لأي شهرة تم توزيعها على الوحدات بقيمة إنخفاض القيمة ثم تخفض باقي الموجودات في نفس الوحدة بأسلوب نسبي طبقاً للقيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة . ولا يتم عكس خسائر الإنخفاض في القيمة المتعلقة بالشهرة في الفترات اللاحقة .

في حالة استبعاد شركة تابعة أو شركة تحت السيطرة المشتركة فإن المبالغ المتعلقة بالشهرة تدرج عند تحديد ربح أو خسارة الاستبعاد .

إن سياسة المجموعة الخاصة بالشهرة الناتجة عن عملية اقتناء شركة زميلة قد تم عرضها في سياسة الشركات الزميلة رقم 2 (ط).

إذا كان هناك زيادة في صافي القيمة العادلة لحصة المجموعة من الموجودات والمطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها عن تكلفة الاقتناء ، فإنه يجب على المجموعة إعادة تقييم صافي الموجودات المشتراة ومراجعة تكلفة الاقتناء وإدراج قيمة الزيادة بعد إعادة التقييم مباشرة ضمن بيان الدخل المجمع .

س - الدائنون

يتم إدراج الدائنين مبدئياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية .

ع - مخصص مكافأة نهاية الخدمة

يتم احتساب مخصص لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين طبقاً لقانون العمل الكويتي في القطاع الخاص وعقود الموظفين . إن هذا الإلتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق لكل موظف ، فيما لو تم إنهاء خدماته في تاريخ الميزانية العمومية ، وهو يقارب القيمة الحالية لهذا الإلتزام.

ف - رأس المال

تصنف الأسهم العادية كحقوق ملكية . إن التكاليف الإضافية المرتبطة مباشرة بإصدار أسهم جديدة يتم عرضها بحقوق الملكية مخصومة من المبالغ المحصلة.

ص - تحقق الإيراد

يتضمن الإيراد القيمة العادلة للمبالغ المستلمة أو المدينة عن بيع الصكوك أو تقديم خدمات ضمن النشاط الاعتيادي للمجموعة. يتم إظهار الإيرادات بالصافي بعد خصم المرتجعات ، والخصومات والتزييلات وكذلك بعد استبعاد المبيعات المتبادلة بين شركات المجموعة.

يتم تحقق الإيرادات عندما يكون من الممكن قياسها بصورة موثوق بها، وأنه من المرجح أن المنافع المستقبلية الاقتصادية سوف تتدفق للمجموعة، وأن بعض الخصائص قد تم التأكد منها لكل من عمليات المجموعة كما هو مذكور أدناه. إن مبالغ الإيرادات لا تعتبر موثوق بها إلى أن يتم حل جميع الإلتزامات المرتبطة بعملية البيع. تستند المجموعة في التقديرات على النتائج التاريخية، بعد الأخذ بعين الاعتبار نوعية العملاء ونوعية العمليات ومتطلبات كل عقد على حدة.

مبيعات الصكوك

تمثل المبيعات مجموع قيمة الفواتير الصادرة للصكوك المباعة خلال السنة. يتم تحقق إيراد بيع الصكوك عند تحويل المخاطر الهامة ومنافع الملكية إلى المشتري.

إيرادات وكالة

يتم تحقق إيرادات الوكالات على أساس نسبي زمني .

توزيعات الأرباح

يتم تحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق المجموعة في استلام تلك الدفعات.

الإيجارات

يتم تحقق إيرادات الإيجارات ، عند إكتسابها ، على أساس نسبي زمني.

أرباح بيع الاستثمارات

تقاس أرباح بيع الاستثمارات بالفرق بين المتحصل من البيع والقيمة الدفترية للاستثمار في تاريخ البيع ، ويتم إدراجها في تاريخ البيع .

ق - تكاليف الإقتراض

يتم إدراج تكاليف الإقتراض في بيان الدخل في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

ر - الآراء والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

تقوم المجموعة ببعض التقديرات والافتراضات التي تتعلق بأسباب مستقبلية . إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إبداء الرأي والقيام بتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ البيانات المالية المجمعة والمبالغ المدرجة للإيرادات والمصاريف خلال السنة . قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات .

أ - الآراء :

من خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والمبينة في إيضاح 2 ، قامت الإدارة بأبداء الآراء التالية التي لها أثر جوهري على المبالغ المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة .

1 - تحقق الإيراد :

يتم تحقق الإيرادات عندما يكون هناك منافع إقتصادية محتملة للمجموعة ، ويمكن قياس الإيرادات بصورة موثوق بها . إن تحديد خصائص تحقق الإيرادات كما هو مذكور في معيار المحاسبة الدولي رقم 18 يتطلب آراء هامة.

2 - مخصص ديون مشكوك في تحصيلها:

إن تحديد المبلغ القابل للإسترداد المستحق من العملاء والعوامل المحددة لاحتمال إنخفاض في قيمة المدينين تتضمن آراء هامة .

3 - تصنيف الاستثمارات:

عند إقتناء الاستثمار ، تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" أو "متاحة للبيع" . تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف تلك الاستثمارات .

تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات " بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" إذا تم إقتناءها مبدئياً بهدف تحقيق الربح القصير الأجل أو إذا تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الإقتناء ، حيث أنه من الممكن تحديد قيمتها العادلة . يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كاستثمارات "متاحة للبيع".

4 - هبوط قيمة الاستثمارات:

تعتبر إدارة المجموعة أن "الاستثمارات المتاحة للبيع" قد تعرضت لهبوط في قيمتها عند وجود هبوط مؤثر أو مطول للقيمة العادلة عن التكلفة. إن تحديد ما إذا كان الهبوط مؤثر أو مطول قد يتطلب آراء هامة.

ب - التقديرات والافتراضات:

إن الإفتراضات الرئيسية التي تتعلق بأسباب مستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة في تاريخ الميزانية العمومية المجمعة والتي لها مخاطر جوهريّة في حدوث تعديلات مادية للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة هي على الشكل التالي :

1 - القيمة العادلة للاستثمارات غير المسعرة :

تقوم المجموعة باحتساب القيمة العادلة للإستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط عن طريق استخدام أسس التقييم . تتضمن أسس التقييم استخدام عمليات تجارية بحتة حديثة ، وذلك بالرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة أو بالإعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة أو باستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة. إن هذا التقييم يتطلب من المجموعة عمل تقديرات عن التدفقات النقدية المستقبلية والمخصومة والتي هي عرضة لأن تكون غير مؤكدة .

2 - انخفاض قيمة الشهرة :

تقوم المجموعة بتحديد فيما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الشهرة سنويا على الأقل . ويتطلب ذلك تقدير "القيمة المستخدمة" للموجودات أو لوحة توليد النقد التي يتم توزيع الشهرة عليها . إن تقدير القيمة المستخدمة يتطلب من المجموعة عمل تقديرات للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة للأصل أو من وحدة توليد النقد وكذلك إختيار معدل الخصم المناسب لإحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية .

3 - مخصص ديون مشكوك في تحصيلها:

إن عملية تحديد مخصص الديون المشكوك في تحصيلها تتطلب تقديرات . إن مخصص الديون المشكوك في تحصيلها يتم إثباته عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن المجموعة سوف تكون غير قادرة على تحصيل ديونها . يتم إعدام الديون الرديئة عندما يتم تحديدها . إن تحديد مبلغ المخصص والمبالغ المعدمة تتضمن تحاليل تقادم وتقييمات فنية وأحداث لاحقة . إن المخصصات وإعدام الذمم المدينة تخضع لموافقة الإدارة.

ش - العملات الأجنبية

تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات . ويتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بتاريخ الميزانية العمومية إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ . أما البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة بالقيمة العادلة فيتم إعادة تحويلها وفقا لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها العادلة . إن البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة على أساس التكلفة التاريخية لا يعاد تحويلها .

تدرج فروق التحويل الناتجة من تسويات البنود النقدية أو من إعادة تحويل البنود النقدية في بيان الدخل المجمع للفترة . أما فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالأستثمارات في الأدوات المالية والمصنفة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل فتدرج ضمن أرباح أو خسائر التغير في القيمة العادلة . إن فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالأستثمارات في الأدوات المالية والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع فتدرج ضمن "التغيرات التراكمية في القيمة العادلة" ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع .

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات التابعة الأجنبية إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ الميزانية العمومية . يتم تحويل نتائج الأعمال لتلك الشركات إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار صرف مساوية تقريبا لأسعار الصرف السائدة في تاريخ هذه المعاملات ، ويتم إدراج فروق التقييم الناتجة من التحويل مباشرة ضمن بيان حقوق الملكية المجمع . ويتم إدراج هذه الفروق في بيان الدخل المجمع خلال الفترة التي تم استبعاد العمليات الأجنبية فيها .

إن الشهرة والتغير في القيمة العادلة الناتجة عن عمليات شراء شركات أجنبية تعتبر كموجودات ومطلوبات الشركات الأجنبية وتحويل بأسعار الصرف السائدة بتاريخ الميزانية العمومية المجمعة .

ت - معلومات القطاع

إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة والذي يقوم إما بتقديم منتجات أو خدمات (قطاع أعمال) أو يقوم بتقديم منتجات وخدمات في بيئة اقتصادية معينة (قطاع جغرافي) ويتعرض لمخاطر ومنافع تختلف عن تلك المتعلقة بالقطاعات الأخرى .

ث - الأدوات المالية

تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في الميزانية العمومية المجمعة النقد في الصندوق ولدى البنوك والإستثمار في المرابحات والوكالات والمدنين والمستحق من أطراف ذات صلة والأستثمارات والمستحق إلى أطراف ذات صلة والدائنين ودائنو مرابحات . يتم الإفصاح عن السياسات المحاسبية المتعلقة بالإعتراف بتلك الأدوات المالية وقياسها في السياسات المحاسبية المتعلقة بها والمتضمنة في هذا الإيضاح .

يتم تصنيف الأدوات المالية كمطلوبات أو حقوق ملكية طبقاً لمضمون الاتفاقيات التعاقدية. إن التوزيعات والأرباح والخسائر التي تتعلق بالأداة المالية المصنفة كمطلوبات تدرج كمصروف أو إيراد. إن التوزيعات على حاملي هذه الأدوات المالية المصنفة كحقوق ملكية يتم قيدها مباشرة على حقوق الملكية. يتم إظهار موجودات ومطلوبات الأدوات المالية بالصافي عندما يكون للمجموعة حق قانوني ملزم لتسديد الموجودات والمطلوبات بالصافي وتتوي السداد إما بالصافي أو ببيع الموجودات وسداد المطلوبات في أن واحد .

خ - الأحداث المحتملة
لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تحقيق خسائر اقتصادية مستبعداً .

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق منافع اقتصادية مرجحاً .

3 - استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

2007	2008	
13,075,514	-	صناديق استثمارية
13,075,514	-	

يتم تصنيف القيمة الدفترية للاستثمارات المذكورة أعلاه كما يلي :

2007	2008	
13,075,514	-	محتفظ بها لغرض المتاجرة
13,075,514	-	

إن الحركة خلال السنة كانت كما يلي :

2007	2008	
13,000,000	13,075,514	الرصيد في بداية السنة
-	9,611,920	الإضافات
-	(21,242,756)	الإستبعادات
75,514	7,822	أرباح غير محققة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (إيضاح 23)
-	(1,452,500)	معاد تصنيفها إلى فئة الاستثمارات المتاحة للبيع (إيضاح 9)
13,075,514	-	الرصيد في نهاية السنة

4 - مدينون وأرصدة مدينة أخرى

2007	2008	
7,604,807	5,795,826	مدينون تجاريون (أ)
-	(1,047,222)	ناقصاً : مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (ب)
7,604,807	4,748,604	
14,299	18,433	موظفون مدينون
27,920	22,763	مصاريف مدفوعة مقدما
147,077	31,217	إيرادات مستحقة
-	50	تأمينات مستردة
718	9,250	مدينون آخرون
7,794,821	4,830,317	

إن القيمة العادلة للمدينين والأرصدة المدينة الأخرى تقارب قيمتها الدفترية كما في 31 ديسمبر 2008 .

(أ) مدينون تجاريون

لا يعتبر أن هناك انخفاض دائم لأرصدة المدينين التجاريين التي تأخر سدادها لأقل من 4 أشهر.
كما في 31 ديسمبر 2008، بلغت أرصدة المدينين التجاريين التي تأخر سدادها ولم تخفض قيمتها 575,690 دينار
كويتي وهذه الأرصدة متعلقة بعدد من العملاء المستقلين الذين ليس لهم أي سابقة في عدم السداد . إن تحليل أعمار
أرصدة المدينين التجاريين كما يلي :

2007	2008	
788,850	1,486,594	3 إلى 6 أشهر
1,494,755	830,672	6 إلى 12 شهر
5,321,202	2,431,338	أكثر من سنة
<u>7,604,807</u>	<u>4,748,604</u>	

كما في 31 ديسمبر 2008 بلغت أرصدة المدينين التجاريين التي إنخفضت قيمتها والتي تم تكوين مخصص لها مبلغ
1,047,222 دينار كويتي (2007 - لا شيء) ، وقد بلغ المخصص 1,047,222 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر
2008 (2007 - لا شيء) . إن الأرصدة المدينة التي إنخفضت قيمتها والتي تتعلق بالعملاء الذين يواجهون
صعوبات اقتصادية غير متوقعة.

(ب) مخصص الديون المشكوك في تحصيلها

إن حركة مخصص الديون المشكوك في تحصيلها كما يلي:

2007	2008	
-	1,047,222	مخصص السنة

إن المخصصات والديون المعدومة والمستخدم من مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها متضمنة في بيان الدخل
المجمع.

(ج) لا تتضمن الفئات الأخرى في المدينين والأرصدة المدينة الأخرى أي موجودات ذات إنخفاض دائم في قيمتها .
إن الحد الأقصى للتعرض لخطر الإنتمان في تاريخ البيانات المالية المجمعة هو القيمة العادلة لكل فئة من فئات
أرصدة المدينين المشار إليها أعلاه .

إن تحليل أعمار الأرصدة المدينة كما يلي :

2007	2008	متداول:
3,114,003	2,766,244	مدينون تجاريون
(830,398)	(448,979)	أرباح مؤجلة
<u>2,283,605</u>	<u>2,317,265</u>	
		غير متداول:
6,009,188	2,748,101	مدينون تجاريون
(687,986)	(316,762)	أرباح مؤجلة
<u>5,321,202</u>	<u>2,431,339</u>	
<u>7,604,807</u>	<u>4,748,604</u>	

تحتفظ المجموعة بأصول سندات ملكية الصكوك المباعة كضمان للذمم المتعلقة بها، ولا يتم تحويل سند الملكية بإسم
المشتري إلا عند سداد كامل المبلغ .

5 - حقوق إنتفاع الصكوك

حقوق إنتفاع الصكوك تمثل ملكية شركة تابعة في صكوك عقارية بالمملكة العربية السعودية. الصكوك هي شهادات أو سندات ملكية تمنح حاملها الحق بالإنتفاع من ملكية عقار معين لفترة زمنية محددة خلال السنة على مدى عدة سنوات محددة ، هذا الحق مملوك بالكامل من قبل مستثمر الصكوك الذي بإمكانه بيع أو هب أو توريث أو استثمار الصكوك .

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

2007	2008	
31,650,632	7,284,200	الرصيد في بداية السنة
36,053	-	إضافات / مرتجمات
(24,402,485)	-	الإستبعادات
7,284,200	7,284,200	الرصيد في نهاية السنة

6 - أرصدة ومعاملات أطراف ذات صلة

قامت المجموعة، ضمن نشاطها الاعتيادي، بمعاملات متنوعة مع أطراف ذات صلة كالمساهمين ، أفراد الإدارة العليا ، الشركات الزميلة ، شركات المحاصة وبعض الأطراف الأخرى ذات الصلة والتي تخص التمويل وخدمات أخرى مرتبطة بها . إن الأسعار وشروط الدفع يتم الموافقة عليها من قبل إدارة المجموعة . إن الأرصدة والمعاملات الهامة التي تمت مع أطراف ذات صلة هي كما يلي:

2007	2008	موجودات :
8,447,035	42,803,501	مستحق من شركات زميلة
2,064,330	1,287,276	مستحق من شركات محاصة
9,400,000	-	مستحق من مساهمين رئيسيين
-	3,513,910	مستحق من شركات تحت السيطرة المشتركة
25,231	-	مستحق من أطراف أخرى ذات صلة
19,936,596	47,604,687	إجمالي المستحق من أطراف ذات صلة
195,531	74,601	نقد لدى مدراء المحافظ
-	2,005,810	استثمارات متاحة للبيع مدارة من قبل أطراف ذات صلة
2,261,938	6,011,120	استثمار في وكالات
58,797,662	-	شراء استثمار في شركات زميلة

2007	2008	مطلوبات :
11,631,486	-	مستحق الى شركات زميلة
-	4,666,168	مستحق إلى شركات تحت السيطرة المشتركة
-	742,250	مستحق إلى شركات تابعة غير مجمعة
4,122	572,108	مستحق إلى أطراف أخرى ذات صلة
11,635,608	5,980,526	إجمالي المستحق الى أطراف ذات صلة
12,621,485	11,498,436	دائنو مرابحات

يتمثل المستحق من / الى أطراف ذات صلة فيما يلي:

2007	2008	الجزء الجاري	الجزء الجاري	
19,936,596	47,604,687	43,907,138	3,697,549	مستحق من أطراف ذات صلة
11,635,608	5,980,526	4,279,207	1,701,319	مستحق إلى أطراف ذات صلة

إن المستحق من / إلى أطراف ذات صلة يتمثل بصفة رئيسية في مبالغ ناتجة عن شراء وبيع صكوك حقوق إنقاذ واستثمارات .

2007	2008	
22,891,121	-	بيان الدخل :
(17,271,306)	-	إيرادات التشغيل
-	280,603	تكاليف التشغيل
-	417,444	عائد من استثمار في مرابحات
64,815	-	عائد من استثمار في وكالات
-	954,928	ربح بيع عقار استثماري
1,618,713	1,108,179	ربح بيع استثمار في شركة محاصة
(1,312,343)	(1,399,041)	إيرادات تشغيلية أخرى
(384,890)	(32,393)	أعباء تمويلية
		مصاريف إدارية وعمومية

2007	2008	
166,971	169,123	مكافأة الإدارة العليا :
9,091	17,629	مزايا قصيرة الأجل ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
176,062	186,752	مزايا نهاية الخدمة

7 - إستثمار في مرابحات
يتمثل إستثمار في مرابحات في إيداعات لدى مؤسسات مالية كويتية وأطراف ذات صلة ، لديها خبرة في إدارة صناديق الإستثمار في الأسواق المحلية والدولية. إن هذا الإستثمار يحقق متوسط عائد سنوي بمعدل 8% .

إن الإستثمار في مرابحات هو كما يلي :
متداول:
إستثمار في مرابحات

2007	2008
23,000,000	-

8 - إستثمار في وكالات
يتمثل إستثمار في وكالات في عقد وكالة في الإستثمار مع مؤسسات مالية كويتية - أطراف ذات صلة. إن الإستثمار يحقق متوسط عائد سنوي بمعدل 8.5% .

إن الإستثمار في وكالات هو كما يلي :

2007	2008	متداول:
2,261,938	9,319,067	إستثمار في وكالات
-	(707,945)	مخصص إستثمار في وكالة
2,261,938	8,611,122	

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

9 - استثمارات متاحة للبيع

2007	2008	
-	2,314,640	مسعرة: صناديق ومحافظ استثمارية
4,172,707	3,664,106	غير مسعرة: أسهم ملكية
<u>4,172,707</u>	<u>5,978,746</u>	

إن الحركة خلال السنة كانت كما يلي :

2007	2008	
4,080,126	4,172,707	الرصيد في بداية السنة
362,143	9,146,995	الإضافات
(102,752)	(3,415,404)	الاستبعادات
-	1,452,500	معاد تصنيفها من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول (إيضاح 3)
-	(2,511,828)	المحول إلى فئة الاستثمار في شركات محاصة (إيضاح 11)
(166,810)	31,112	التغير في القيمة العادلة
-	(2,897,336)	خسائر الإنخفاض في القيمة (إيضاح 23)
<u>4,172,707</u>	<u>5,978,746</u>	الرصيد في نهاية السنة

لم يكن من الممكن قياس القيمة العادلة لاستثمارات غير مسعرة بقيمة 3,664,106 دينار كويتي (31 ديسمبر 2007 - 4,172,707 دينار كويتي) نظرا لعدم توفر طريقة موثوق بها لتقدير القيمة العادلة لهذه الاستثمارات. وبالتالي تم إدراجها بالتكلفة ناقصا خسائر الإنخفاض في القيمة ، إن وجد .
إن الاستثمارات المتاحة للبيع مقومة بالعملات التالية :

2007	2008	العملة
2,912,707	2,641,895	دولار أمريكي
1,260,000	3,028,021	دينار كويتي
-	308,830	جنيه مصري
<u>4,172,707</u>	<u>5,978,746</u>	

10 - استثمار في شركات زميلة
يتكون الاستثمار في شركات زميلة مما يلي :

نسبة الملكية %				اسم الشركة الزميلة	
2007	2008	2007	2008	النشاط الرئيسي	بلد التأسيس
3,334,848	-	40	-	تجارة عامة	الكويت
8,435,123	7,976,113	15	15	بنك	البحرين
50,146,375	40,537,884	27.53	27.67	بيع وشراء العقارات	الكويت
400,000	832,634	40	40	تجارة عامة	الكويت
62,316,346	49,346,631				

إن الحركة خلال السنة كانت كما يلي :

2007	2008	
3,371,330	62,316,346	الرصيد في بداية السنة
58,797,662	3,903,945	إقتناء شركات زميلة
-	(9,808,498)	استبعاد شركات زميلة
589,104	3,161,038	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
-	(824,231)	التغير في حقوق ملكية شركات زميلة
-	(773,950)	توزيعات نقدية مستلمة من شركة زميلة
(441,750)	94,869	تعديلات ترجمة عملات اجنبية
-	(8,357,578)	خسائر الإنخفاض في القيمة
-	(365,310)	استبعاد الربح الناتج عن المعاملات المتبادلة
62,316,346	49,346,631	الرصيد في نهاية السنة

وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 36 " إنخفاض قيمة الموجودات " قامت الإدارة باختبار الإنخفاض في القيمة مستخدمة القيمة المستعملة وأخذة بعين الاعتبار القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقع تحقيقها من قبل الشركة الزميلة بما فيها التدفقات النقدية من عمليات الشركة الزميلة والمحصل من التصرف النهائي في الاستثمار .

قامت المجموعة باحتساب قيمة الإنخفاض في القيمة بمبلغ 8,357,578 دينار كويتي . إن معدل الحسم المستخدم لإحتساب القيمة الحالية للتدفقات النقدية بلغ 13.6 % والذي يمثل تكلفة حقوق الملكية .

إن القيمة السوقية للاستثمار في شركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مقفلة) بلغت 7,483,917 دينار كويتي كما في تاريخ الميزانية العمومية (2007 - 40,081,600 دينار كويتي) .

إن الاستثمار في شركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مقفلة) يتضمن شهرة بمبلغ 20,039,155 دينار كويتي .

تم اعتبار الاستثمار في بنك إيلاف - ش.م.ب. (مقفلة) ، استثمار في شركة زميلة بالرغم من امتلاك 15% من حقوق التصويت ، بسبب تمثيل الشركة الأم بعضوين في مجلس الإدارة .

إن تقرير مراقبي الحسابات حول البيانات المالية المجمعة لشركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مقفلة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 تضمن التأكيد على الموضوع التالي :

إن البيانات المالية المجمعة أوضحت أن المطلوبات المتداولة للشركة الزميلة تجاوزت موجوداتها المتداولة بمبلغ 11,920,341 دينار كويتي . تجري الشركة الزميلة حاليا مفاوضات مع جهات منح القروض ومنها مساهم رئيسي لإعادة هيكلة هذه المطلوبات . إن الإدارة على ثقة من المحصلة الإيجابية لهذه المناقشات .

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

حصة المجموعة من نتائج شركات زميلة كانت ما يلي :

2007	2008	
589,104	3,161,038	حصة من نتائج أعمال شركات زميلة
-	1,034,983	الزيادة في صافي القيمة العادلة للموجودات
589,104	4,196,021	والمطلوبات والالتزامات المحتملة المحددة للشركة المكتتاة عن تكلفة الشراء

إن الزيادة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والالتزامات المحتملة المحددة للشركة المكتتاة عن تكلفة الشراء كما في تاريخ الإقنتاء ناتجة عن شراء حصص إضافية من شركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مقفلة) خلال السنة كما يلي:

المبلغ	
3,708,088	حصة المجموعة في القيمة العادلة للموجودات
(2,673,105)	والمطلوبات والالتزامات المحتملة
	المعترف بها كما في تاريخ الإقنتاء
	ناقصا: المبلغ المدفوع
	الزيادة في صافي القيمة العادلة للموجودات
	والمطلوبات والالتزامات المحتملة المحددة
1,034,983	للشركة المكتتاة عن تكلفة الشراء

قامت المجموعة خلال السنة ببيع جزء من حصتها في شركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مقفلة)، وقد نتج عن ذلك خسارة بمبلغ 4,431,579 دينار كويتي .

إن إجمالي الموجودات والمطلوبات وصافي الموجودات ، الإيرادات والنتائج للشركات الزميلة التالية كما في 31 ديسمبر 2008 كالتالي :

صافي الموجودات		المطلوبات		الموجودات		اسم الشركة الزميلة
2007	2008	2007	2008	2007	2008	
3,960,717	-	20,456,494	-	24,417,211	-	شركة ماس العالمية للتجارة العامة
58,959,879	53,174,090	599,185	363,723	59,559,064	53,537,813	والمقاولات - ذ.م.م. بنك إيلاف - ش.م.ب. (مقفلة)
99,236,648	104,977,063	152,852,984	172,471,578	252,089,632	277,448,641	شركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مقفلة)
-	2,321,204	-	15,846,722	-	18,167,926	شركة ماس القابضة - ش.م.ك.
162,157,244	160,472,357	173,908,663	188,682,023	336,065,907	349,154,380	

النتائج		الإيرادات		اسم الشركة الزميلة
2007	2008	2007	2008	
(951,024)	-	2,248,440	-	شركة ماس العالمية للتجارة العامة
1,467,878	641,134	2,757,279	2,059,937	والمقاولات - ذ.م.م. بنك إيلاف - ش.م.ب. (مقفلة)
27,216,571	9,675,209	43,461,287	38,174,029	شركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مقفلة)
-	997,022	-	4,506,370	شركة ماس القابضة - ش.م.ك.
27,733,425	11,313,365	48,467,006	44,740,336	

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

11- استثمار في شركات محاصة

إن الاستثمار في شركات محاصة يتكون من الآتي:

2007	2008	نسبة الملكية %		بلد التأسيس	اسم الشركة المحاصة
		2007	2008		
28,450,759	-	45.94	-	الكويت	برج زمزم - شركة محاصة
2,883,382	9,769,811	24.25	74.25	الكويت	مشروع فندق السالمية - شركة محاصة صندوق قطاف لدول مجلس التعاون الخليجي - شركة محاصة
-	2,474,608	-	17.15	الكويت	
31,334,141	12,244,419				

إن الحركة خلال السنة كانت كما يلي :

2007	2008	
15,711,905	31,334,141	الرصيد في بداية السنة
-	2,511,828	المحول من استثمارات متاحة للبيع (إيضاح 9)
-	17,743,034	زيادة استثمار في شركة محاصة
18,500,000	-	زيادة رأسمال شركة محاصة
(98,650)	(4,933,449)	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات المحاصة
(2,153,944)	(661,236)	إستبعاد الربح الناتج عن المعاملات المتبادلة
(625,170)	(622,647)	تعديلات ترجمة عملات اجنبية
-	(33,127,252)	استبعادات
31,334,141	12,244,419	الرصيد في نهاية السنة

إن إجماليات الموجودات والمطلوبات ، صافي الموجودات ، الإيرادات والنتائج لشركات المحاصة التالية كما في 31 ديسمبر 2008 كالتالي :

صافي الموجودات		المطلوبات		الموجودات		اسم شركة المحاصة
2007	2008	2007	2008	2007	2008	
70,218,023	-	52,448,924	-	122,666,947	-	برج زمزم- شركة محاصة
11,949,104	11,967,234	3,339,437	8,276,662	15,288,541	20,243,896	مشروع فندق السالمية- شركة محاصة
-	14,436,054	-	2,452,825	-	16,888,879	صندوق قطاف لدول مجلس التعاون الخليجي- شركة محاصة
82,167,127	26,403,288	55,788,361	10,729,487	137,955,488	37,132,775	

النتائج		الإيرادات		اسم الشركة المحاصة
2007	2008	2007	2008	
1,401,669	-	26,829,845	-	برج زمزم - شركة محاصة
(57,792)	13,462	18,130	15,395	مشروع فندق السالمية - شركة محاصة
-	(170,988)	-	270,997	صندوق قطاف لدول مجلس التعاون الخليجي - شركة محاصة
1,343,877	(157,526)	26,847,975	286,392	

قامت المجموعة خلال السنة ببيع استثمارها في شركة محاصة - برج زمزم إلى طرف ذو صلة ، وحققت ربح بمبلغ 954,928 دينار كويتي. وقد اعترفت المجموعة بحصتها من نتائج أعمال هذه الشركة لغاية تاريخ البيع.

12 - استثمار في شركات تابعة غير مجمعة

يتكون الاستثمار في الشركات التابعة غير المجمعة مما يلي :

الأنشطة الرئيسية	2008	نسبة الملكية %	بلد التأسيس	اسم الشركة التابعة
تجارة عامة	150,000	100	الكويت	شركة صكوك الإقليمية للتجارة العامة - ذ.م.م.
تجارة عامة	150,000	100	الكويت	شركة صكوك العربية للتجارة العامة - ذ.م.م.
تجارة عامة	150,000	100	الكويت	شركة صكوك الأولى للتجارة العامة - ذ.م.م.
تجارة عامة	150,000	100	الكويت	شركة صكوك الكويتية للتجارة العامة - ذ.م.م.
تجارة عامة	150,000	100	الكويت	شركة صكوك الإسلامية للتجارة العامة - ذ.م.م.
	750,000			

لم تقم المجموعة باحتساب حصتها في نتائج أعمال الشركات التابعة الغير مجمعة لأن الشركات التابعة لم تبدأ بممارسة نشاطها بعد .

لم تقم المجموعة بتجميع هذه الاستثمارات حيث أنه تم اعتبارها غير مادية نسبة للبيانات المالية المجمعة المرفقة.

13 - ممتلكات ومعدات

المجموع	أجهزة مكتبية	أجهزة وبرامج كمبيوتر	أثاث وتجهيزات	التكلفة :
198,323	23,733	60,834	113,756	في 31 ديسمبر 2007
31,456	2,587	20,921	7,948	إضافات
229,779	26,320	81,755	121,704	في 31 ديسمبر 2008
89,295	14,724	42,735	31,836	الإستهلاك المتراكم :
47,270	5,369	17,667	24,234	في 31 ديسمبر 2007
136,565	20,093	60,402	56,070	المحمل خلال السنة
				في 31 ديسمبر 2008
93,214	6,227	21,353	65,634	صافي القيمة الدفترية :
109,028	9,009	18,099	81,920	في 31 ديسمبر 2008
				في 31 ديسمبر 2007

14 - دائنون وأرصدة دائنة أخرى

2007	2008	
6,460	2,680	دائنون تجاريون
43,026	37,038	إجازات موظفين مستحقة
11,771	2,419	الفائض من تحصيلات زيادة راس المال
305,283	48,896	مصاريق اخرى مستحقة
50,689	24,258	توزيعات مستحقة
5,329	9,406	المستحق الى الزكاة
94,777	8,355	المستحق إلى مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
148,449	-	ضريبة دعم العمالة الوطنية المستحقة
60,000	-	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
-	1,376,828	المستحق عن شراء أسهم في محفظة استثمارية
725,784	1,509,880	

لا يوجد فروق مادية بين القيمة العادلة والقيمة الدفترية للدائنين والارصدة الدائنة الأخرى .

15 - دائنو مرابحات
 يتمثل رصيد دائنو مرابحات في دفعات مستلمة من شركات تمويل إسلامية. إن المرابحات تتحمل متوسط أعباء سنوية تتراوح بين 5% إلى 10.5%.

2007	2008
28,811,738	12,107,788
(3,137,980)	(609,352)
<u>25,673,758</u>	<u>11,498,436</u>

دائنو مرابحات
 مصاريف مؤجلة

يمثل دائنو مرابحات ما يلي :

2007	2008
13,818,974	7,058,954

متداول:
 دائنو مرابحات

2007	2008
11,854,784	4,439,482
<u>25,673,758</u>	<u>11,498,436</u>

غير متداول:
 دائنو مرابحات

16 - مخصص مكافأة نهاية الخدمة

2007	2008
39,828	69,242
53,976	51,742
(24,562)	(39,829)
<u>69,242</u>	<u>81,155</u>

الرصيد في بداية السنة
 المحمل على السنة
 المدفوع خلال السنة
 الرصيد في نهاية السنة

17 - رأس المال
 يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 1,000,000,000 سهم (2007 - 1,000,000,000
 سهم) بقيمة 100 فلس للسهم .

18 - إحتياطي إجباري
 وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص
 بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضرورية دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة
 أعضاء مجلس الإدارة الي الإحتياطي الإجباري. يجوز للشركة الأم إيقاف هذا التحويل عندما يصل الإحتياطي إلى
 50% من رأس المال . إن هذا الإحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي نص عليها القانون والنظام الأساسي
 للشركة الأم . لم يتم تحويل إحتياطي إجباري للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 نتيجة للخسارة التي تكبدتها
 المجموعة خلال السنة .

19 - إحتياطي إختياري
 وفقاً لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة
 مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضرورية دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى
 الإحتياطي الإختياري. يجوز إيقاف هذا التحويل بقرار من الجمعية العمومية للمساهمين بناء على اقتراح مجلس
 الإدارة. لم يتم تحويل إحتياطي إختياري للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 نتيجة للخسارة التي تكبدتها المجموعة
 خلال السنة .

20 - إيرادات وتكاليف التشغيل
 تتكون إيرادات وتكاليف التشغيل بشكل رئيسي من إيرادات وتكاليف حقوق إنتفاع صكوك تم بيعها وشراؤها خلال
 السنة .

21 - إيرادات تشغيل أخرى

2007	2008	
690,065	826,675	ربح من الأنشطة التمويلية
218,203	40,502	عمولات من بيع حقوق إنتفاع
502,004	271,371	إيرادات خدمات استشارية
814,114	796,306	إيرادات أتعاب إدارية
129,843	73,387	أخرى
2,354,229	2,008,241	

22 - مصاريف إدارية وعمومية

2007	2008	
374,283	444,957	الرواتب والأجور
320,756	21,590	مكافآت
134,512	154,021	بدلات وفوائد أخرى للموظفين
713,948	406,292	مصاريف إدارية وعمومية أخرى
1,543,499	1,026,860	

23 - صافي (خسائر) أرباح الإستثمارات

2007	2008	
75,514	7,822	أرباح غير محققة ناتجة عن التغير في القيمة العادلة للإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (إيضاح 3)
-	383,898	أرباح محققة من بيع إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
-	(2,897,336)	خسائر إنخفاض في قيمة إستثمارات متاحة للبيع (إيضاح 9)
-	8,968	توزيعات نقدية من إستثمارات متاحة للبيع
18,380	(234,324)	(خسائر) أرباح محققة ناتجة عن بيع إستثمارات متاح للبيع
93,894	(2,730,972)	

24 - حصة الزكاة

يتم احتساب حصة الزكاة بواقع 1% من ربح الشركة الأم بعد خصم حصة الشركة الأم من أرباح الشركات المساهمة التابعة والزميلة طبقاً لمرسوم وزارة المالية رقم 2007/58 والذي يعتبر جاري التأثير ابتداء من 10 ديسمبر 2007.

لم يتم إحتساب حصة الزكاة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 نتيجة للخسارة التي تكبدتها المجموعة خلال السنة.

25 - حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

يتم إحتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بواقع 1% من ربح الشركة الأم بعد خصم حصة الشركة الأم من أرباح شركات مساهمة تابعة وزميلة والمحول إلى الإحتياطي الإجباري .

لم يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 نتيجة للخسارة التي تكبدتها المجموعة خلال السنة.

26 - ضريبة دعم العمالة الوطنية

يتم احتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية بواقع 2.5% من ربح الشركة الأم بعد خصم حصة الشركة الأم من أرباح شركات مساهمة مدرجة تابعة وزميلة و توزيعات الأرباح من الشركات الكويتية المساهمة المدرجة. لم يتم احتساب حصة ضريبة دعم العمالة الوطنية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 نتيجة للخسارة التي تكبدتها المجموعة خلال السنة.

27 - مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

لم يقترح مجلس الإدارة مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008. يخضع هذا الاقتراح لموافقة الجمعية العامة لمساهمي الشركة.

28 - (خسارة) ربحية السهم

ليس هناك أسهم عادية مخففة متوقع إصدارها. إن المعلومات الضرورية لإحتساب (خسارة) ربحية السهم الأساسية بناءً على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة هي كما يلي :

2007	2008
6,152,436	(14,939,070)
أسهم	أسهم
300,000,000	1,000,000,000
137,596,562	-
437,596,562	1,000,000,000
فلس	فلس
14.06	(14.94)

صافي (خسارة) ربح السنة المتعلقة بمساهمي الشركة الأم

عدد الأسهم القائمة :

الأسهم المصدرة في بداية السنة

تسويات الأسهم القائمة الناتجة عن الحقوق المصدرة

المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة

(خسارة) ربحية السهم

29 - إدارة المخاطر المالية

تستخدم المجموعة ضمن نشاطها الاعتيادي بعض الأدوات المالية الأولية مثل النقد في الصندوق ولدى البنوك ، الاستثمار في مرابحات ووكالات ، المدينين ، الاستثمارات والدائنين ودائنو مرابحات ، ونتيجة لذلك فإنها تتعرض للمخاطر المشار إليها أدناه . لا تستخدم المجموعة حالياً مشتقات الأدوات المالية لإدارة هذه المخاطر التي تتعرض لها .

أ- مخاطر سعر الفائدة:

إن الأدوات المالية تتعرض لمخاطر التغيرات في القيمة نتيجة التغيرات في معدلات سعر الفائدة . إن أسعار الفائدة الفعلية والفترات التي يتم خلالها إعادة تسعير أو استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية مشار إليها في الإيضاحات المتعلقة بها. حالياً لا تتعرض المجموعة لمثل تلك المخاطر.

ب- مخاطر الائتمان:

إن خطر الائتمان هو خطر احتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسبباً خسارة مالية للطرف الآخر . إن الموجودات المالية التي قد تتعرض لمخاطر الائتمان تتمثل أساساً في ، المدينين وإستثمار في مرابحات ووكالات . يتم إثبات رصيد المدينين بالصافي بعد خصم مخصص الديون المشكوك في تحصيلها . إن خطر الائتمان فيما يتعلق بالمدينين محدود نتيجة للعدد الكبير للعملاء وتوزعهم على صناعات مختلفة.

إن الحد الأعلى لتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان الناتج عن عدم سداد الطرف المقابل هو النقد لدى البنوك ، المدينون ، المستحق من أطراف ذات صلة والاستثمار في مرابحات ووكالات.

ج- مخاطر العملات الأجنبية:

تتعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية والناجمة عن المعاملات التي تتم بعملات غير الدينار الكويتي. ويمكن للمجموعة تخفيض خطر تعرضها لتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية من خلال استخدامها لمشتقات الأدوات المالية. وتحرص المجموعة على إبقاء صافي التعرض لمخاطر العملة الأجنبية في مستوى معقول، وذلك من خلال التعامل بعملات لا تتقلب بشكل جوهري مقابل الدينار الكويتي.

لدى المجموعة خطر التعرض لمخاطر العملات الأجنبية لوجود استثمارات بعملات غير العملة الوظيفية.

يظهر البيان التالي حساسية التغير المحتمل المعقول في سعر صرف العملة بين الدولار الأمريكي، الدرهم الإماراتي، الريال السعودي، الريال القطري، الجنيه المصري والدينار الكويتي .

السنة	زيادة / (نقصان) مقابل الدينار الكويتي	الأثر على بيان الدخل المجموع	الأثر على حقوق الملكية المجموع
2008			
دولار أمريكي	±5%	±2,685,891	±688,327
درهم إماراتي	±5%	±3,587	-
ريال سعودي	±5%	±3,369	-
ريال قطري	±5%	±261	-
جنيه مصري	±5%	-	±15,441
2007			
دولار أمريكي	±5%	±1,159,903	±2,093,262
درهم إماراتي	±5%	±2,026	-
ريال سعودي	±5%	±497	-
ريال قطري	±5%	±5	-

د- مخاطر السيولة:

إن مخاطر السيولة تنتج عن عدم مقدرة المجموعة على توفير الأموال اللازمة لسداد التزاماتها المتعلقة بالأدوات المالية. وإدارة هذه المخاطر تقوم المجموعة بتقييم المقدرة المالية لعملائها بشكل دوري، وتستثمر في الاستثمارات القابلة للتسييل السريع.

جدول الاستحقاق الخاص بالمطلوبات المالية:

2008	المطلوبات المالية	حتى شهر	1 إلى 3 شهور	3 إلى 12 شهر	من 1 إلى 3 سنوات	المجموع
دائون وأرصدة دائنة أخرى	-	674,000	835,880	-	1,509,880	
مستحق الي أطراف ذات صلة	-	-	4,180,344	1,800,182	5,980,526	
دائون مرابحات	-	1,617,758	7,241,378	2,639,300	11,498,436	
المجموع	-	2,291,758	12,257,602	4,439,482	18,988,842	

2007					المطلوبات المالية
المجموع	من 1 إلى 3 سنوات	3 إلى 12 شهر	1 إلى 3 شهور	حتى شهر	
725,784	-	278,730	427,576	19,478	دائون وأرصدة دائنة أخرى
11,635,608	3,112,316	8,260,969	262,323	-	مستحق الي أطراف ذات صلة
25,673,758	11,854,784	2,696,347	11,122,627	-	دائون مرابحات
38,035,150	14,967,100	11,236,046	11,812,526	19,478	المجموع

هـ مخاطر أسعار أدوات الملكية :

إن مخاطر أسعار أدوات الملكية هي مخاطر هبوط القيمة العادلة لأدوات الملكية كنتيجة لتغيرات مستوى مؤشرات أدوات الملكية وقيمة الأسهم بشكل منفرد . إن التعرض لمخاطر سعر أدوات الملكية المصنفة كإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والمتاحة للبيع ينشأ من المحفظة الإستثمارية للمجموعة .

يبين البيان التالي حساسية تغير معقول في مؤشرات الملكية كنتيجة لتغيرات في القيمة العادلة لهذه الإستثمارات، حيث لدى المجموعة تعرض مؤثر كما في 31 ديسمبر 2008.

2007			2008		
الأثر على بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	الأثر على بيان الدخل المجمع	التغير في سعر أدوات الملكية %	الأثر على بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	التغير في سعر أدوات الملكية %	
208,635 +	653,776 +	5±	298,937±	5±	صناديق إستثمارية

و- القيمة العادلة للأدوات المالية

يتم تعريف القيمة العادلة على أنها المبلغ الذي يمكن مقابله بتبادل أداة مالية بين أطراف مطلعة وراغبة في عملية تجارية بحتة غير تلك المتعلقة بالبيع الجبري أو التصفية. ويتم الحصول على القيم العادلة من خلال أسعار السوق المعلنة وطرق التدفقات النقدية المخصومة وطرق أخرى تعتبر مناسبة . كما في 31 ديسمبر، إن القيمة العادلة للأدوات المالية تقارب قيمتها الدفترية ما عدا أنه لم يكن من الممكن قياس القيمة العادلة لمعظم الإستثمارات المتاحة للبيع الغير مسعرة بشكل موثوق كما هو مبين في إيضاح 9.

30- إدارة مخاطر رأس المال

إن هدف المجموعة عند إدارة مواردها المالية هو المحافظة على قدرتها على الإستمرار، وذلك لتوفير عوائد لحاملي الأسهم ومنافع للمستخدمين الخارجيين، وكذلك للمحافظة على هيكل مثالي لرأس المال لتخفيض أعباء خدمة رأس المال . وللمحافظة أو لتعديل الهيكل المثالي للموارد المالية يمكن للمجموعة تنظيم مبالغ التوزيعات النقدية المدفوعة للمساهمين، تخفيض رأس المال المدفوع، إصدار أسهم جديدة، بيع موجودات لتخفيض الديون، إعادة دفع قروض أو الحصول على قروض جديدة.

لغرض إدارة مخاطر رأس المال يتكون إجمالي الموارد المالية مما يلي:

2007	2008	
25,673,758	11,498,436	دائون مرابحات
(1,524,732)	(2,138,107)	يخصم : النقد في الصندوق ولدى البنوك
24,149,026	9,360,329	صافي الديون
134,904,131	120,003,946	مجموع حقوق الملكية
159,053,157	129,364,275	إجمالي الموارد المالية

31 - التزامات رأسمالية والتزامات محتملة

يوجد على المجموعة التزامات رأسمالية فيما يتعلق بمصاريف رأسمالية مستقبلية لإنشاء فندق في شركة محاصة والتزامات رأسمالية تتعلق بتكاليف إنشآت في شركة زميلة ، والتزامات محتملة ناتجة عن ضمانات بنكية في شركة زميلة كما يلي :

2007	2008	
4,258,415	6,230,437	التزامات رأسمالية
-	151,618	التزامات محتملة
4,258,415	6,382,055	

32 - توزيعات أرباح مقترحة وأسهم منحة

إقترح مجلس الإدارة عدم توزيع أية أرباح نقدية أو أسهم منحة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 ويخضع هذا الإقتراح لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين .

وافقت الجمعية العمومية للمساهمين في اجتماعها المنعقد بتاريخ 1 ابريل 2008 على عدم توزيع أي أرباح نقدية أو أسهم منحة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007.

وافقت الجمعية العامة للمساهمين في اجتماعها المنعقد في 16 ابريل 2007 على توزيع أرباح نقدية بواقع 12 فلس للسهم الواحد عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006.

33 - أحداث لاحقة

تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار أدوات الملكية فيما يتعلق باستثماراتها في أدوات الملكية . يتم تصنيف استثمارات الملكية كمساحة لبيع (بما في ذلك الأوراق المالية المتداولة).

لاحقا لتاريخ الميزانية العمومية ، ونتيجة لتقلبات سوق الأسهم المحلي حدث إنخفاض في بعض الاستثمارات التي تحتفظ بها المجموعة . إن تأثير الإنخفاض في مؤشرات سوق الأسهم على المجموعة وحتى 6 ابريل 2009 فيما يتعلق بالاستثمارات المتاحة للبيع بلغ 445,860 دينار كويتي.

34 - أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرقام المقارنة للسنة السابقة لتتناسب مع تبويب أرقام السنة الحالية.