

المستقبل نور

2 0 0 7

التقرير السنوي

المستقبل نور

2 0 0 7

التقرير السنوي



صاحب السمو الشيخ صباح الأحمد الصباح
أمير دولة الكويت



سمو الشيخ ناصر المحمد الأحمد الصباح
رئيس مجلس وزراء دولة الكويت



سمو الشيخ نواف الأحمد الصباح
ولي العهد دولة الكويت

“

لقد قامت الشركة بزيادة رأسمالها من 25 إلى 50 مليون دينار في إبريل 2007. ونجحت في أن تستخدم بشكل فعال هذه الزيادة ومصادر التمويل الأخرى في تحقيق عائدات أكثر من ممتازة بلغت 66 مليون دينار مقارنة بـ 28 مليون دينار كويتي في عام 2006 أي بنسبة زيادة بلغت 136%.

”

6	أعضاء مجلس الإدارة
7	الإدارة التنفيذية
8	كلمة رئيس مجلس الإدارة
11	البيانات المالية وتقرير مراقبي الحسابات



ناصر عبد المحسن المري
نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب



حسام فوزي الخرافي
رئيس مجلس الإدارة



عبد الغني محمد بهبھاني
عضو مجلس الإدارة



عبد اللطيف عبد الله العصفور
عضو مجلس الإدارة



الشيخ خليفة علي الخليفة الصباح
عضو مجلس الإدارة

أعضاء مجلس الإدارة

الإدارة التنفيذية



نوال أحمد
رئيس ضباط الاستثمار



كاثرين فايفر
مدير عام إدارة الإستثمار المصرفي



عبدالمحسن خالد
عبدالمحسن عبدالله البحر
مدير إدارة المحافظ (المحلية والخليجية)



يوسف فيصل يوسف مبارك
المناعي
مدير محافظ- السوق المحلي



عمر سمارة
مدير المشاريع الخاصة



ابراهيم خميس أبو الجبين
مدير الشؤون الإدارية



بابو توماس
مدير خزينة



سليمان شاه (ACA)
مدير محاسبة

السادة المساهمين الكرام



بالأصالة عن نفسي وبالإنيابة عن إخواني أعضاء مجلس الإدارة يسرني أن أرحب بكم في اجتماع الجمعية العمومية العادية للشركة وأن أعرض عليكم البيانات المالية السنوية للعام المالي المنتهي في 2007/12/31.

لقد حقق هذا العام إنجازاً رائعاً للشركة ولمساهميها، وكان ذلك نتيجة إستراتيجيتنا المتنوعة بشكل جيد والتي مكنتنا من ضخ رؤوس أموال في فرص محلية وإقليمية ودولية وفي مناطق جغرافيه محددة وقطاعات ذات اهتمام خاص.

لقد قامت الشركة بزيادة رأسمالها من 25 إلى 50 مليون دينار في إبريل 2007. ونجحت في أن تستخدم بشكل فعال هذه الزيادة ومصادر التمويل الأخرى في تحقيق عائدات أكثر من ممتازة بلغت 66 مليون دينار مقارنة بـ 28 مليون دينار كويتي في عام 2006 أي بنسبة زيادة بلغت 136%، وزادت ربحية السهم بشكل ملحوظ في عام 2007 إلى 104 فلس مقارنة بـ 62 فلس للعام 2006، وبلغت نسبة العائد على أسهم المساهمين 40%.

إن الاستراتيجية التي تبنتها نور والتي تم وضعها بعد البحث الدقيق والدراسة المتأنية والمدعمة بالقيادة الحكيمة والقوية والملتزمة بتقديم أفضل رؤية مشتركة ساعدت على زيادة صافي الربح من 15 مليون دينار عام 2006 إلى 45 مليون دينار عام 2007.

لقد شهد عام 2007 في معظم أوقاته أوضاعاً جيدة بشكل عام في سوق الكويت وأسواق ودول مجلس التعاون الخليجي أدت إلى تحقيق فائدة عالمية متزايدة في الكويت والمنطقة.

وعلى الصعيد الدولي، فقد أثرت أزمة القروض «Subprime» في الولايات المتحدة والعوامل الأخرى المرتبطة بالرهون بشكل كبير على ربحية المؤسسات المصرفية هناك، مما أدى إلى انخفاضات بالغة في أرباح السهم والعائد على أسهم المساهمين بهم. إلا أن الإدارة الحكيمة لنور وكفاءة موظفيها فقد واصلوا عملية تحقيق النمو للشركة وتعزيز صورتها وذلك عن طريق تحسين الإدراك والتقدير لمكانة نور على جميع الأوساط والأصعدة وبناء سمعة رائعة لها كمؤسسة مصرفية استثمارية من الدرجة الأولى في المنطقة. بالإضافة إلى الاستثمارات الإستراتيجية وعمليات تطوير العملاء، وقد استطاعت نور تحقيق عدد من الشراكات والاتحادات الإستراتيجية العالمية على مدار العام، ونأمل أن يستمر كل ذلك ليُسهم في نمو الشركة وتوسعها على مدار السنوات المُقبلة.

إدارة الأصول:

لقد تمكنت الشركة من أن تحقق إنجازات رائعة وهامة من خلال إدارة الأصول وذلك على الصعيد المحلي والعالمي.

فعلى الصعيد المحلي، تفوق فريق إدارة المحافظ وتخطى كافة المؤشرات المحددة بشكل رائع. وقد تم إطلاق أول صندوق للأسهم المحلية والخليجية الذي تمكن من أن يتفوق بل ويتخطى كافة المعايير في السوق الكويتي، بالإضافة إلى خدمة المحافظ والشراء بالهامش، وقد تم أيضاً إطلاق خدمة التداول الإلكتروني والتي تعتبر الفريدة

إن الاستراتيجية التي تبنتها نور والتي تم وضعها بعد البحث الدقيق والدراسة المتأنية والمدعمة بالقيادة الحكيمة والقوية والملتزمة بتقديم أفضل رؤية مشتركة ساعدت على زيادة صافي الربح من 15 مليون دينار عام 2006 إلى 45 مليون دينار عام 2007.

كلمة رئيس مجلس الإدارة

وقد شاركت نور في أحد مشروعات البنية التحتية الخاصة الكبرى في منطقة الشرق الأوسط ومناقصة لتأهيل وتوسعة مطار الملكة عليا الدولي في الأردن وفي اتحاد مع Aeroports de Paris Management, Joannou & Paraskevaides (Overseas), J&P-Avax, Abu Dhabi Investment Company and EDGO Ventures

ولنا الفخر أن نعلن أن هذا المشروع قد حصل على جائزة أفضل صفقة في الشرق الأوسط لتمويل صفقات النقل حسب تصنيف Euromoney Project Finance - Middle East Transport Deal of the Year Award

لقد واصلنا العمل على إقامة شراكات استراتيجية مع مجموعات في دول مجلس التعاون الخليجي والصين وتركيا وماليزيا والولايات المتحدة الأمريكية وفرنسا، وإن شاء الله لدينا مجموعة واعدة من فرص الحيازة في عام 2008 لتُدرج في سجل ممتلكاتنا وتحقق الفائدة لمجموعتنا ولعملائنا.

وأيضاً فإننا نستعد لطرح خدمات جديدة على المستوى المحلي والخليجي والدولي لتمييز عملائنا عن باقي العملاء. ونواصل العمل على تشكيل فريق مميز من المحترفين، ونقوم باجتذاب الكفاءات المتخرجة من أفضل الجامعات العالمية وذوي الخبرات الكبيرة في المجالات الفنية والاستثمارية والمصرفية ومجال الملكيات الخاصة. إن هدفنا هو جعل نور من أفضل الشركات الاستثمارية في المنطقة وأن نقدم لعملائنا خدمات مميزة ذات قيمة عالية وبجودة ممتازة.

من نوعها بالمنطقة، ويسعدنا أن نرى هذا النمو في عائد الرسوم من منتجات السوق المحلي مما يسمح لنا أن نكون أقل اعتماداً على عائدات السوق.

وعلى الصعيد الخليجي والعالمي، فقد واصلنا العمل على إضافة قيمة عالية عن طريق تحديد الفرص التجارية الجيدة والاستثمارات الاستراتيجية في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي والأسواق الآسيوية الأخرى. وبالرغم من الانخفاض في الأسواق العالمية بسبب أزمة القروض Subprime في الولايات المتحدة إلا أن استثماراتنا الدولية ككل حققت عائدات إيجابية تجاوزت عائدات مؤشر التداول الرئيسي. ولقد قامت نور بإطلاق منتجات لأسواق دول مجلس التعاون الخليجي والأسواق العالمية الأخرى التي تعمل بشكل جيد. علاوة على ذلك فقد رأينا أيضاً أن هناك عائداً على الرسوم من المنتجات الدولية.

وما زلنا نواصل بحثنا للوصول إلى فرص استثمارية جيدة وموظفين موهوبين وأكفاء. وأيضاً ما زلنا نواصل الاستثمار في نُظم تمكننا من تحسين الكفاءة التشغيلية لدينا.

العمليات المصرفية الاستثمارية:

إن الأعمال المصرفية الاستثمارية لدينا استمرت في النمو حيث تمكنت نور من المشاركة في أو تقديم استشاراتها لأكثر من عشرين صفقة بقيمة استثمارات بلغت 200 مليون دينار كويتي تقريباً. وقد تمت هذه الصفقات في منطقة الشرق الأوسط، وشمال أفريقيا، وآسيا، والولايات المتحدة الأمريكية، في مختلف القطاعات التي شملت البنية التحتية، والطاقة، والاتصالات، والتكنولوجيا، والنفط والغاز، والخدمات المالية.



حسام فوزي الخرافي

رئيس مجلس الإدارة

“

وقد شاركت نور في أحد مشروعات البنية التحتية الخاصة الكبرى في منطقة الشرق الأوسط ومناقصة لتأهيل وتوسعة مطار الملكة عليا الدولي في الأردن وفي اتحاد مع Aeroports de Paris Management, Joannou & Paraskevaides (Overseas), J&P-Avax, Abu Dhabi Investment Company and EDGO Ventures.

ولنا الفخر أن نعلن أن هذا المشروع قد حصل على جائزة أفضل صفقة في الشرق الأوسط لتمويل صفقات النقل حسب تصنيف Euromoney Project Finance - Middle East Transport Deal of the Year Award.

”

البيانات المالية وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين

شركة نور للاستثمار المالي - ش.م.ك. (مقفلة) والشركات التابعة
الكويت 31 ديسمبر 2007

12	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
14	بيان الدخل المجموع
15	الميزانية العمومية المجمعة
16	بيان التغييرات في حقوق الملكية المجموع
17	بيان التدفقات النقدية المجموع
18	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

الى السادة المساهمين

شركة نور للاستثمار المالي - ش.م.ك (مقفلة)

الكويت

تقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة نور للاستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية (مقفلة) ("الشركة الام") والشركات التابعة لها ("المجموعة")، وتشمل الميزانية العمومية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2007، والبيانات المالية المجمعة المتعلقة بها، للدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وملخص لأهم السياسات المحاسبية والايضاحات التفصيلية الأخرى.

مسئولية الادارة حول البيانات المالية المجمعة

ان ادارة الشركة الام هي الجهة المسؤولة عن اعداد البيانات المالية المجمعة وعرضها بشكل عادل وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية. تتضمن تلك المسؤولية: تصميم وتطبيق والمحافظة على نظام ضبط داخلي يتعلق باعداد البيانات المالية المجمعة وعرضها بشكل عادل بحيث تكون خالية من أية فروقات مادية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. كما تتضمن اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية الملائمة واعداد التقديرات المحاسبية المعقولة في ظل الظروف المحيطة بها.

مسئولية مراقبي الحسابات

ان مسؤوليتنا هي ابداء الرأي حول هذه البيانات المالية المجمعة استنادا الى أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقا للمعايير الدولية للتدقيق. ان هذه المعايير تتطلب الالتزام بمتطلبات قواعد السلوك الاخلاقي والقيام بتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة خالية من فروقات مادية.

يتضمن التدقيق القيام باجراءات لغرض الحصول على أدلة التدقيق حول المبالغ والافصاحات حول البيانات المالية المجمعة. ويعتمد اختيار تلك الاجراءات على حكم المدققين، بما في ذلك تقدير المخاطر المتعلقة بالفروقات المادية في البيانات المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. وللقيام بتقدير تلك المخاطر، يأخذ المدققين بعين الاعتبار اجراءات الضبط الداخلي المتعلقة باعداد وعادلة عرض البيانات المالية للمنشأة لكي يتسنى لهم تصميم اجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض ابداء الرأي حول فعالية اجراءات الضبط الداخلي للمنشأة. كما يتضمن التدقيق، تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الادارة، وكذلك تقييم العرض الاجمالي الشامل لبيانات المالية المجمعة.

باعتمادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها تعتبر كافية وملائمة لتوفر لنا أساسا لابداء رأي حول أعمال التدقيق.

الرأي

برأينا أن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2007، والنتائج المالية لأعمالها والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية.

التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

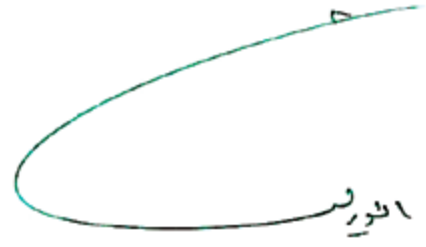
برأينا أن الشركة الام تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس ادارة الشركة الام فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعة، متفقة مع ما هو وارد في تلك السجلات، وقد حصلنا على كافة المعلومات والايضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض

التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات التجارية لسنة 1960 والنظام الأساسي للشركة الام ،
والتعديلات اللاحقة لهما ، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا، لم تقع خلال السنة المالية المنتهية
في 31 ديسمبر 2007 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية أو النظام الأساسي للشركة الام ، والتعديلات اللاحقة لهما ، على وجه يؤثر مادياً في
نشاط المجموعة أو مركزها المالي.

كذلك ، ومن خلال تدقيقنا ، لم يرد الى علمنا وجود مخالفات جوهرية لاحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك
الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتنظيمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 .



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



أنور يوسف القطامي
زميل جمعية المحاسبين القانونيين في بريطانيا
(مراقب مرخص رقم 50 فئة أ)
أنور القطامي وشركاه - جرانت ثورنتون

الكويت

10 فبراير 2008

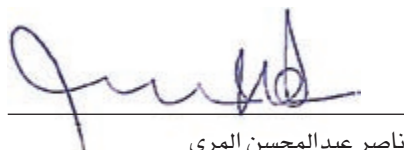
بيان الدخل المجموع

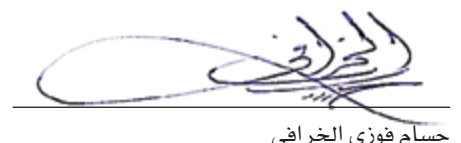
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007	ايضاح	
د.ك	د.ك		الإيرادات
2,629,985	31,273,185		ارباح محققه من بيع استثمارات بالقيمة العادله من خلال بيان الدخل
(9,046,782)	19,193,866		ارباح / (خسائر) غير محققه من استثمارات بالقيمة العادله من خلال بيان الدخل
25,143,516	141,310		ارباح محققه من بيع استثمارات متاحة للبيع
4,976,252	5,163,243		ايرادات توزيعات أرباح
4,261,660	2,670,552		رسوم إدارة واكتتاب
631,934	4,399,912	7	ايرادات فوائد وإيرادات أخرى
-	2,228,851		حصة في ربح شركة زميله
(130,106)	725,131		ارباح / (خسائر) فروقات عملات اجنبية
28,466,459	65,796,050		
			المصاريف والأعباء الأخرى
5,626,190	9,579,068	6	مصاريف عمومية وإدارية واعباء اخرى
6,791,098	9,241,411	9	تكاليف تمويل
12,417,288	18,820,479		
			الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الادارة
16,049,171	46,975,571		
(147,143)	(437,725)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	(28,051)		مخصص الزكاة
(281,638)	(1,084,307)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(50,000)	(75,000)		مكافأة أعضاء مجلس الادارة
15,570,390	45,350,488		صافي ربح السنه
			الخاص ب :
15,570,390	45,314,974		مساهمي الشركة الأم
-	35,514		حقوق الأقلية
15,570,390	45,350,488		
54 فلس	104 فلس	10	ربحية السهم الاساسي والمخفضة

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 18 - 43 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة .

الميزانية العمومية المجمعة

31 ديسمبر 2006	31 ديسمبر 2007	ايضاح	
د.ك	د.ك		الاصول
4,553,291	5,083,793	20	نقد وأرصدة لدى البنوك
4,188,211	5,526,470	20	ودائع قصيرة الاجل
110,291,856	144,469,773	11	استثمارات بالقيمة العادله من خلال بيان الدخل
10,258,508	62,841,502	12	ذمم مدينة وأصول اخرى
38,749,089	94,751,151	13	استثمارات متاحة للبيع
306,000	826,845	5	استثمار في شركة تابعة غير مجمعة
-	22,256,784	14	استثمار في شركات زميله
159,139	373,394		معدات
168,506,094	336,129,712		مجموع الاصول
			الخصوم وحقوق الملكية
			الخصوم
8,218,953	8,407,487	20	بنوك دائته
22,606,020	11,512,544	15	ذمم دائنة وخصوم اخرى
77,485,418	130,497,295	16	اقتراض
69,749	129,919		مخصص مكافأة نهاية الخدمه
108,380,140	150,547,245		مجموع الخصوم
			حقوق الملكية
			حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الام
25,000,000	50,000,000	17	رأس المال
-	50,000,000	17	علاوة اصدار اسهم
3,594,433	6,699,281	18	احتياطي قانوني
2,838,633	5,943,481	18	احتياطي اختياري
(2,831,732)	2,416,640		التغيرات المتراكمه في القيمة العادله
-	(1,112,409)		احتياطي تحويل عملات أجنبية
31,524,620	58,129,898		ارباح محتفظ بها
60,125,954	172,076,891		
-	13,505,576		حقوق الاقلية
60,125,954	185,582,467		مجموع حقوق الملكية
168,506,094	336,129,712		مجموع الخصوم وحقوق الملكية


ناصر عبد المحسن المري
نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب


حسام فوزي الخرافي
رئيس مجلس الإدارة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع

حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم

المجموع د.ك	حقوق الاقليية د.ك	المجموع د.ك	احتفاظ بها د.ك	تحويل عملات أجنبية د.ك	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة د.ك	احتياطي اختياري د.ك	احتياطي قانوني د.ك	علاوة اصدار د.ك	رأس المال د.ك	الرصيد كما في 1 يناير 2007	التغير في القيمة العادلة لاستثمارات متاحة للبيع	
											احتياطي اختياري د.ك	احتياطي قانوني د.ك
60,125,954	-	60,125,954	31,524,620	-	(2,831,732)	2,838,633	3,594,433	-	25,000,000			
5,389,682	-	5,389,682	-	-	5,389,682	-	-	-	-			
(1,112,409)	-	(1,112,409)	-	(1,112,409)	-	-	-	-	-			
(141,310)	-	(141,310)	-	-	(141,310)	-	-	-	-			
4,135,963	-	4,135,963	-	(1,112,409)	5,248,372	-	-	-	-			
45,350,488	35,514	45,314,974	45,314,974	-	-	-	-	-	-			
49,486,451	35,514	49,450,937	45,314,974	(1,112,409)	5,248,372	-	-	-	-			
(12,500,000)	-	(12,500,000)	(12,500,000)	-	-	-	-	-	-			
75,000,000	-	75,000,000	-	-	-	-	-	50,000,000	25,000,000			
13,470,062	13,470,062	-	-	-	-	-	-	-	-			
-	-	-	(6,209,696)	-	-	3,104,848	3,104,848	-	-			
185,582,467	13,505,576	172,076,891	58,129,898	(1,112,409)	2,416,640	5,943,481	6,699,281	50,000,000	50,000,000	2007		
63,951,088	-	63,951,088	18,623,730	-	16,563,792	1,503,883	2,259,683	-	25,000,000	2006		
(9,978,116)	-	(9,978,116)	-	-	(9,978,116)	-	-	-	-			
(9,417,408)	-	(9,417,408)	-	-	(9,417,408)	-	-	-	-			
(19,395,524)	-	(19,395,524)	-	-	(19,395,524)	-	-	-	-			
15,570,390	-	15,570,390	15,570,390	-	-	-	-	-	-			
(3,825,134)	-	(3,825,134)	15,570,390	-	(19,395,524)	-	-	-	-			
-	-	-	(2,669,500)	-	-	1,334,750	1,334,750	-	-			
60,125,954	-	60,125,954	31,524,620	-	(2,831,732)	2,838,633	3,594,433	-	25,000,000	2006		

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 18 - 43 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجموع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 د.ك	ايضاح
		انشطة التشغيل
16,049,171	46,975,571	الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والذكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الادارة
(25,143,516)	(141,310)	تعديلات : ارباح محققه من بيع استثمارات متاحة للبيع
(4,976,252)	(5,163,243)	ايرادات توزيعات أرباح
-	(2,228,851)	حصة في ربح شركة زميلة
(566,437)	(845,075)	ايرادات فوائد
58,584	101,414	استهلاك
47,125	60,170	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
6,791,098	9,241,411	تكاليف تمويل
(7,740,227)	48,000,087	
(31,735,104)	(34,177,917)	التغيرات في اصول وخصوم التشغيل :
(9,002,530)	(52,566,734)	استثمارات بالقيمة العادله من خلال بيان الدخل
19,044,412	(12,895,885)	ذمم مدينة وأصول أخرى
-	(424,375)	ذمم دائنة وخصوم أخرى
		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية المدفوعة خلال السنة
(29,433,449)	(52,064,824)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التشغيل
		انشطة الاستثمار
(2,165,000)	657,500	التغير في الودائع المحتجزة
(46,933,382)	(58,902,943)	شراء استثمارات متاحة للبيع
47,737,707	8,290,563	ناتج بيع استثمارات متاحة للبيع
(306,000)	(520,845)	استثمار في شركة تابعة غير مجمعة
-	(21,140,342)	استثمار في شركات زميلة
(73,811)	(315,669)	شراء معدات
4,930,722	5,146,983	ايرادات توزيعات أرباح مستلمه
566,437	845,075	ايرادات فوائد مستلمه
3,756,673	(65,939,678)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمه في) / الناتجة من أنشطة الاستثمار
		انشطة التمويل
31,285,418	53,011,877	زيادة في القروض
-	75,000,000	اصدار حق شراء اسهم
-	13,470,062	حقوق الأقلية
-	(12,388,026)	توزيعات أرباح مدفوعه
(6,732,354)	(8,751,684)	تكاليف تمويل مدفوعه
24,553,064	120,342,229	صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التمويل
(1,123,712)	2,337,727	صافي الزيادة / (النقص) في النقد وشبه النقد
(518,739)	(1,642,451)	النقد وشبه النقد في بداية السنة
(1,642,451)	695,276	النقد وشبه النقد في نهاية السنة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2007

1. التأسيس والانشطة

تأسست شركة نور للاستثمار المالي - ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") في 1 فبراير 1997، وتم إدراج أسهم الشركة في سوق الكويت للاوراق المالية في مايو 2006. ان الشركة الام والشركات التابعة لها (التي تظهر في ايضاح 5 أ) تشكل "المجموعة". ان الشركة الأم مسجلة لدى بنك الكويت المركزي كشركة استثمارية، وهي شركة تابعة لمجموعة الصناعات الوطنية القابضة (ش.م.ك) " الشركة الأم للمجموعة " ، وأغراضها الرئيسية هي كالتالي :

- الإستثمار في القطاعات الإقتصادية المتنوعة وذلك من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو شراء أسهم أو حصص في تلك الشركات.
- القيام بوظائف أمناء الإستثمار وإدارة المحافظ الإستثمارية بأنواعها لحساب الغير.
- الوساطة في عمليات الإقتراض مقابل عمولة أو أجر.

يجوز للشركة الأم أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات والمؤسسات والشركات التي تزاوّل أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق اغراضها في الكويت وفي الخارج ولها أن تشتري هذه الشركات أو المساهمة في ملكيتها.

إن عنوان مكتب الشركة المسجل هو الطابق العاشر والحادي عشر ، مجمع محمد عبدالمحسن الخرافي ، بناية 6 ، قطعة 14 ، القبلة ، الكويت (ص.ب. 3311 الصفاة ، الرمز البريدي 13034 دولة الكويت) .

اعتمد مجلس الإدارة للشركة الام هذه البيانات المالية المجمعة للإصدار بتاريخ 10 فبراير 2008.

ان الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم لها القدره على تعديل التقارير المالية المجمعة بعد صدورها .

2. تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية المعدلة والجديدة

قامت المجموعة خلال السنة الحالية بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) (IFRS 7) "الأدوات المالية: الإفصاحات"، والتعديلات اللاحقة التي تمت على معيار المحاسبة الدولي رقم (1) (IAS 1) "عرض البيانات المالية" حيث أصبح هذان المعياران نافذان على تقارير السنوات المالية التي تبدأ من 1 يناير 2007 أو ما بعد ذلك التاريخ وقامت المجموعة ايضاً بتطبيق التفسير العاشر الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية (IFRIC 10) المتعلق بالتقارير المالية المرحلية وهبوط القيمة والتي أصبحت نافذة على تقارير الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 نوفمبر 2006.

2. تابع / تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية المعدلة والجديدة

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) (IFRS 7) الأدوات المالية: الإفصاحات

أصبح تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) "الأدوات المالية: الإفصاحات" الزامياً وذلك على تقارير الفترات المالية التي تبدأ في 1 يناير 2007 أو ما بعد ذلك التاريخ. ومن خلال هذا المعيار الجديد، تم استبدال وتعديل الإفصاحات المتعلقة بالمتطلبات السابقة الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم (32) "الأدوات المالية: العرض والإفصاحات" وتم تحديث كافة الإفصاحات المتعلقة بالأدوات المالية بما في ذلك معلومات أرقام المقارنة لتتفق مع المتطلبات الجديدة لهذا المعيار، حيث تعكس البيانات المالية الحالية للمجموعة ما يلي:

- تحليل حساسية لبيان مخاطر السوق التي تتعرض لها الأدوات المالية للمجموعة، و
 - صافي الربح أو الخسارة لكل فئة من فئات الأصول المالية كما في تاريخ الميزانية العمومية .
- لم ينتج عن البدء في تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) أية تعديلات سنوات سابقة للأرقام المتعلقة بمفردات الميزانية العمومية أو بيان الدخل أو بيان التدفقات النقدية.

معيار المحاسبة الدولي رقم (1) (IAS 1) عرض البيانات المالية

وفقاً للتعديلات التي تمت على معيار المحاسبة الدولي رقم (1) المتعلق بعرض البيانات المالية، تقوم المجموعة حالياً ببيان السياسات والاجراءات المتعلقة بالأهداف الرأسمالية للإدارة وذلك ضمن البيانات المالية السنوية.

التفسير العاشر الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية (IFRIC 10) التقارير المالية المرحلية وهبوط القيمة:

التفسير العاشر الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية (IFRIC 10) : "التقارير المالية المرحلية وهبوط القيمة"، يمنع رد الخسائر المسجلة خلال الفترة المرحلية والناجمة عن هبوط قيمة الشهرة والاستثمارات الملكية المصنفة كإستثمارات متاحة للبيع والأصول المالية المدرجة بالتكلفة في فترات مالية مستقبلية. لم يؤثر هذا التفسير الجديد على البيانات المالية للمجموعة.

لم يتم تطبيق المعايير والتفسيرات الجديدة التالية نظراً لعدم البدء في تنفيذها:

- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 (IFRS 8): تقرير القطاعات ، والذي سيصبح نافذاً على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009 .

ان تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (8) (IFRS 8) تقرير القطاعات هو عبارة عن تطبيق متطلبات افصاحية جديدة التي قد تؤدي الى اعادة تصنيف القطاعات التي يجب الإفصاح عنها وليس له أي أثر على نتائج التشغيل للمجموعة.

- معيار المحاسبة الدولي رقم (1) (IAS 1) المعدل: عرض البيانات المالية، والذي سيصبح نافذاً على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009 .

بالنسبة لمعيار المحاسبة الدولي رقم (1) (IAS 1): عرض البيانات المالية ، فان طريقة عرض البيانات المالية تم اعادة تشكيلها بحيث أصبح لزاماً على المنشأة عرض كافة التغيرات في حقوق الملكية المتعلقة بالأطراف غير المالكين اما ضمن بيان منفصل أطلق عليه بيان الدخل الشامل، أو ضمن بيانين مستقلين (الأول لبيان الدخل والثاني لبيان الدخل الشامل). يتضمن بيان الدخل الشامل بنود مثل: التغيرات في فائض اعادة التقييم، الأرباح والخسائر الناتجة عن اعادة تقييم الاستثمارات المتاحة للبيع، الأرباح والخسائر الناتجة عن ترجمة البيانات المالية للعمليات الأجنبية ، ولن يسمح بعرضهم ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية. ليس من المتوقع ان ينتج عن التطبيق المبدئي للمعيار المعدل هذا أي تعديلات على بيانات الفترات السابقة سواء فيما يتعلق ببيان التدفقات النقدية أو بيان الدخل أو مفردات الميزانية العمومية.

2. تابع / تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية المعدلة والجديدة

- معيار المحاسبة الدولي رقم 23 (IAS 23) المعدل: تكاليف الاقتراض، والذي سيصبح نافذاً على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009 .

تم تعديل معيار الدولي رقم 23 (IAS 23) : تكاليف الإقتراض بحيث تم إلغاء حرية الخيار في ادراج تكاليف الإقتراض ضمن مصاريف السنة التي حدثت فيها. ووفقاً للتعديل الجديد للمعيار، يتم رسملة كافة التكاليف المتعلقة مباشرة بحيازة الأصول المعنية. وليس من المتوقع أن ينتج عن التطبيق المبدئي للمعيار المعدل أي تأثير مادي على البيانات المالية وذلك بسبب أن سياسة المجموعة بالسابق كانت دائماً تتبع طريقة رسملة تكاليف الإقتراض المتعلقة بحيازة الأصول المعنية.

- التفسير الحادي عشر (IFRIC 11) والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (2) (IFRS 2): معاملات المجموعة والأسهم الخزينة، واللذان سيصبحان نافذين على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 مارس 2007 .

- التفسير الثاني عشر (IFRIC 12): الترتيبات المتعلقة بخدمة الإمتيازات ، والذي سيصبح نافذاً على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2008

- التفسير الثالث عشر (IFRIC 13): برامج ولاء الزبائن، والذي سيصبح نافذاً على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2008

- التفسير الرابع عشر (IFRIC 14) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (19) (IAS 19) : الحدود المطبقة على الأصول المنتجة والمعرفة وأدني حد لمتطلبات التمويل ومدى تفاعلها، والذي سيصبح نافذاً على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2008.

بناءً على نظام العمل الحالي للمجموعة والسياسات المحاسبية المتبعة، لا تتوقع الإدارة أي تأثير جوهري على البيانات المالية للمجموعة خلال الفترة الأولى لتطبيق التفسيرات السابقة.

ليس من نية المجموعة التطبيق المبكر لأي من المعايير والتفسيرات أعلاه.

المعايير والتعديلات والتفسيرات التالية أصبحت ملزمة للتطبيق للفترات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2007 ولكن ليس لها علاقة بأنشطة المجموعة:

- التفسير السابع (IFRIC 7): المتعلق بتطبيق منهج التعديل وفق ما جاء في معيار المحاسبة الدولي رقم 29 (IAS 29) الخاص بالتقارير المالية في الاقتصاد المتعرض للتضخم المتسارع .
- التفسير التاسع (IFRIC 9) الخاص بإعادة تقييم المشتقات المبطنة.

3. السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة متماشية مع تلك التي تم استخدامها في إعداد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 باستثناء السياسات المحاسبية الجديدة المطبقة بالنسبة للاستثمار في شركات زميلة .

إن السياسات المحاسبية الهامة المطبقة في اعداد البيانات المالية المجمعة هي كما يلي :

أساس الاعداد

يتم اعداد البيانات الماليه المجمعة للمجموعة وفقا للمعايير الدولييه للتقارير المالية .

يتم اعداد البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية معدلة لتتضمن قياس "استثمارات بالقيمة العادله من خلال بيان الدخل" "واستثمارات متاحه للبيع" بالقيمة العادله .

اساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 والبيانات المالية لشركاتها التابعة المعدة بذلك التاريخ باستخدام سياسات محاسبية مماثلة.

إن الشركات التابعة هي تلك الشركات التي تسيطر عليها المجموعة ويتم تجميعها بالكامل من تاريخ انتقال السيطرة الى المجموعة . وتتحقق السيطرة عندما يكون لدى المجموعة القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة للإستفادة من أنشطتها . تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ بداية السيطرة الفعلية حتى انتهاء تلك السيطرة .

يتم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة بندا بندا بإضافة البنود المتماثلة من الاصول ، الخصوم والايادات والمصروفات . يتم عند التجميع استبعاد الارصدة والمعاملات الجوهرية المتبادلة بين الشركات ، بما فيها الارباح والخسائر المتبادلة غير المحققة . حقوق الاقلية تمثل النسبة في الربح او الخسارة وصافي الاصول غير المحتفظ بها من قبل المجموعة وتعرض كبند منفصل في بيان الدخل المجمع وضمن حقوق الملكية في الميزانية العمومية المجمعة بشكل منفصل عن حقوق الملكية الخاص بمساهمي الشركة الام.

اندماج الأعمال

يتم احتساب عملية شراء الشركات التابعة والشركات الأخرى باستخدام طريقة الشراء ، ويتم قياس تكلفة عملية الشراء كمجموع القيم العادلة (في تاريخ الإستبدال) التي تم تبديلها والخصوم التي حملت بالإضافة للتكليف المتعلقة مباشرة بعملية الإندماج . يتم الاعتراف بالأصول والخصوم الطارئة والمحددة للمشتري بالقيمة العادلة في تاريخ الشراء . تمثل الشهرة الناتجة عند الشراء الزيادة في تكلفة الشراء فوق القيمة العادلة لصافي الأصول المحددة للمجموعة. يتم الاعتراف عند الشراء بزيادة القيمة العادلة لصافي الأصول المحددة للمجموعة فوق تكلفة الشراء كشهرة سالبة في بيان الدخل المجمع .

الشهرة

تدرج الشهرة الناتجة عن حيازة شركة تابعة كبند منفصل ضمن الأصول في الميزانية العمومية . يتم ادراج الشهرة الناتجة من شراء شركة زميلة ضمن القيمة المدرجة للاستثمار .

تمثل الشهرة زيادة تكلفة الحيازة فوق القيمة العادلة لصافي الأصول المحددة المشتراه في تاريخ الشراء ويتم قياسها بالتكلفة ناقصا اي خسائر هبوط بالقيمة العادلة .

يتم اجراء مراجعة سنوية لتحديد الإنخفاض في قيمة الشهرة أو بشكل اعتيادي عندما يكون هناك مؤشر محتمل الإنخفاض في القيمة . لغرض مراجعة انخفاض القيمة العادلة يتم توزيع الشهرة على وحدات تدفق النقد المرتبطة بها .

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

تحقق الإيرادات

يتم الاعتراف بالإيراد حين يكون هناك احتمال تدفق منافع اقتصادية للمجموعة ويمكن قياس تلك الإيرادات بشكل موثوق . كما يجب تحقق المعايير التالية قبل الاعتراف بالإيراد :

إيرادات توزيعات الأرباح

تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عند ثبوت حق الإستلام .

إيرادات فوائد

تتحقق إيرادات الفوائد بإستخدام طريقة الفائدة الفعلية .

اتعاب الادارة

تتحقق إيراد اتعاب الادارة المتعلقه بخدمة ادارة المحافظ والرسوم الادارية الاخرى عند تأدية الخدمة .

تكاليف التمويل

يتم احتساب وادراج تكاليف التمويل على اساس توزيع نسبي زمني ، مع الاخذ في الاعتبار الرصيد الاساسي للقرض القائم ونسبة الفائدة المطبقة .

الأدوات المالية :

التصنيفات

تقوم المجموعة بتصنيف الأصول المالية عند التحقق المبدئي كالتالي :

- استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل .
- قروض ومدينون .
- استثمارات متاحة للبيع .

الخصوم المالية تصنف "كخصوم مالية لغير أغراض المتاجره" . تصنف خصوم المجموعة لغير اغراض المتاجرة "كبئوك دائنة" ، "ذمم دائنة وخصوم أخرى" ، "واقتراض" في الميزانية العمومية المجمع .

تصنف الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل اما "محتفظ بها للمتاجرة" أو "محددة" لتكون كذلك عند التحقق المبدئي.

تقوم المجموعة بتصنيف الإستثمارات كاستثمارات للمتاجرة اذا تم حيازتها بصفة اساسية لغرض البيع أو لتكون ضمن محفظة استثمارية تشمل ادوات مالية معينة يتم ادارتها بالمجمل مع وجود دليل يثبت عملية المتاجرة بها لغرض تحقيق ارباح على المدى القصير.

تصنف الإستثمارات كاستثمارات محددة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل اذا توفر لها قيمة عادلة موثوق منها عند الشراء وكانت التغيرات في القيمة العادلة مدرجة كجزء من بيان الدخل في حسابات الإدارة وفقا لإستراتيجية موثقة .

ان القروض والمدينين هي أصول مالية غير مشتقة ذات دفعات ثابتة او محدده غير مسعرة في سوق نشط ويتم تصنيفها "كذمم مدينة واصول" أخرى "وكنقد وأرصدة لدى البئوك" في الميزانية العمومية المجمع .

يتم تصنيف كافة الأصول المالية غير المصنفة كما هو مبين اعلاه كاستثمارات متاحة للبيع .

ان التصنيفات تعتمد على الاغراض التي تم من اجلها شراء الاصول المالية . تقرر الادارة التصنيفات للادوات المالية عند تاريخ الشراء .

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

تابع / الأدوات المالية

القياس

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

يتم تسجيل "استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" مبدئياً بالتكلفة، والتي تمثل القيمة العادلة للمبلغ المدفوع بعد استبعاد مصاريف الحيازة المتعلقة بالاستثمار.

لاحقاً للتسجيل المبدئي، يتم إعادة قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل بالقيمة العادلة والتغيرات بالقيمة العادلة تدرج في بيان الدخل المجمع .

القروض ومدينون

تدرج القروض والمدينون بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية .

استثمارات متاحة للبيع

يتم تسجيل "الاستثمارات المتاحة للبيع" مبدئياً بالتكلفة التي تمثل القيمة العادلة للمبلغ المدفوع ، بما في ذلك مصاريف الحيازة المتعلقة بالاستثمار.

بعد التسجيل المبدئي، يتم إعادة قياس الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة إلا في حالة عدم مقدرة قياس قيمتها العادلة بشكل يمكن الاعتماد عليه ، وبالتالي يتم قياس تلك الاستثمارات بالتكلفة ناقصاً هيوط القيمة ان وجد .

التغيرات في القيمة الناتجة عن إعادة قياس الاستثمارات المتاحة للبيع الى القيمة العادلة تسجل كبند منفصل في حقوق الملكية تحت بند " التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة" حتى يتم بيعها أو أن يتم هيوط في قيمتها ، وعندها فإن أية أرباح أو خسائر متراكمة تم تسجيلها سابقاً في حقوق الملكية يتم تسجيلها ضمن بيان الدخل المجمع .

الخصوم المالية

تدرج الخصوم لغير أغراض المتاجرة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية .

القيمة العادلة

بالنسبة للاستثمارات التي يتم تداولها في أسواق مالية منظمة، يتم قياس القيمة العادلة بالرجوع إلى آخر أسعار شراء معلنة بتاريخ إقفال النشاط في تاريخ الميزانية العمومية.

بالنسبة للاستثمارات التي لا يتوفر لها أسعار سوقية معلنة، يتم تقدير قيمة عادلة معقولة لتلك الاستثمارات باستخدام أساليب للتقييم . تقوم المجموعة باستخدام وسائل مختلفة وعمل افتراضات اعتماداً على حالة السوق في تاريخ الميزانية العمومية. تتضمن أساليب التقييم المتبعة استخدام معاملات على أسس تجارية بحثة حديثة ماثلة وتحليل التدفقات النقدية المخصومة ووسائل التقييم الأخرى الشائعة المستخدمة في السوق.

محاسبة تواريخ المتاجره والسداد

ان جميع مشتريات ومبيعات الأصول المالية "بالطريقة النظامية" يتم تسجيلها على اساس قيمتها في تاريخ التعامل، أي بالتاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء / بيع الاصل . ان مشتريات او مبيعات بالطريقة النظامية هي مشتريات او مبيعات الأصول المالية التي تتطلب تسليم الأصول خلال اطار زمني يتم تحديده أما بالتعليمات التنظيمية او بالعرف في الاسواق .

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامه

تحقق وعدم تحقق الأصول والخصوم المالية

يتم تحقق الأصل المالي أو الإلتزام المالي عندما تصبح المجموعة طرفا في الشروط التعاقدية للأداة .

كما لا يتم تحقق الأصل مالي (كليا أو جزئيا) إما عندما تنتهي الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من الأصل المالي أو عندما تقوم المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومزايا الملكية ويفقد السيطرة على الأصل . عندما تحتفظ المجموعة بالسيطرة على الأصل فسوف تستمر في تسجيل الأصل المالي بمقدار استمرار السيطرة عليه . لا يتحقق خصم مالي عند الإعفاء من الخصم المحدد في العقد أو الغاؤه أو انتهاء صلاحيته .

استثمار في شركات زميلة

ان الشركة الزميلة هي تلك الشركة التي تمارس عليها المجموعة تأثيرا فعلا المثبتة عادة بإمتلاك نسبة 20% الى 50% من حق التصويت . ان البيانات المالية المجمعمة تتضمن حصة المجموعة من نتائج الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية .

وفقا لطريقة حقوق الملكية ، يسجل الإستثمار في الشركة الزميلة مبدئيا بالتكلفة وتعديل بعد ذلك بالتغيرات بعد الحيازة في حصة المجموعة من صافي الأصول الشركة المستثمر فيها . تقيد المجموعة حصتها في إجمالي ارباح أو خسائر الشركة الزميلة المحققة في بيان الدخل المجمع من تاريخ بداية التأثير الفعلي أو الملكية الفعلية حتى تاريخ انتهاء ممارسة التأثير أو الملكية فعليا . إن توزيعات الأرباح المستلمة من الشركة الزميلة تخفض القيمة الدفترية للإستثمار . كما ان التعديلات على القيمة الدفترية قد تكون ضرورية لتعكس التغيرات في حصة المجموعة في الشركة الزميلة نتيجة للتغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة التي لم يتم تسجيلها ضمن بيان الدخل للشركة الزميلة. تقيد حصة المجموعة من تلك التغيرات مباشرة ضمن حقوق الملكية . تعد البيانات المالية للشركات الزميلة اما لتاريخ البيانات المالية للشركة الأم أو لتاريخ لا يقل عن تاريخ تقديم التقارير المالية للشركة الأم بأكثر من ثلاثة أشهر باستخدام سياسات محاسبية متماثلة .

تستبعد الأرباح غير المحققة من المعاملات مع شركات زميلة في حدود حصة المجموعة في الشركات الزميلة . تستبعد الخسائر غير المحققة ما لم يكن بالمعاملة دليل على انخفاض قيمة الأصل المحول . يتم تقييم الإنخفاض في قيمة الإستثمارات في الشركات الزميلة عندما يكون هناك مؤشرا على أن الأصل قد انخفضت قيمته أو أن خسائر انخفاض القيمة التي تم تسجيلها في سنوات سابقة لم تعد تظهر .

هبوط قيمة الأصول المالية

يتم اجراء تقدير بتاريخ كل ميزانية عمومية لتحديد ما اذا كان هناك دليل ايجابي على ان اصل مالي محدد قد انخفضت قيمته . فاذا ما توفر مثل ذلك الدليل ، اي خسارة ناتجة من هبوط القيمة تؤخذ الى بيان الدخل المجمع . يتم تحديد هبوط القيمة كما يلي:

أ - بالنسبة للأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة ، يمثل الهبوط في القيمة الفرق بين القيمة المدرجة والقيمة العادلة .

ب - بالنسبة للأصول المالية المدرجة بالتكلفة ، يمثل الهبوط في القيمة الفرق بين القيمة المدرجة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مخضومة بمعدل الفائدة السائد لأصل مالي مماثل .

ج - بالنسبة للأصول المدرجة بالتكلفة المطفأة فان انخفاض القيمة هو الفرق بين القيمة المدرجة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مخضومه بمعدل الفائدة الفعلي الأصلي .

يتم تسجيل عكس مبلغ خسائر هبوط القيمة المسجلة في السنوات السابقة عندما يظهر مؤشر على عدم وجود خسائر انخفاض قيمة الأصل المالي او انها انخفضت ويمكن ربط الإنخفاض بصورة موضوعية بحدث وقع بعد تسجيل انخفاض القيمة . باستثناء عكس خسائر انخفاض القيمة المتعلقة بالأدوات الإستثمارية المصنفة كمتاحة للبيع ، فإنه يتم تسجيل جميع الإنخفاضات المعكوسة الأخرى في بيان الدخل المجمع الى الحد الذي لا تتجاوز فيه قيمة الأصل بالتكلفة المطفأة للأصل في تاريخ العكس . يتم تسجيل العكس المتعلق بالأدوات الإستثمارية المصنفة كمتاحة للبيع ضمن التغيرات المتركمة في القيمة العادلة .

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامه

هبوط قيمة الأصول غير المالية

تجري المجموعة تقييم بتاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد تنخفض قيمته ، فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو عند طلب اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل ، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل . إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصا تكاليف البيع أو قيمته اثناء الإستخدام أيهما أعلى ويتم تحديدها لكل أصل على أساس افرادي ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الأصول او مجموعات الأصول الأخرى . في تلك الحالة يتم تحديد المبلغ الممكن استرداده كجزء من وحدة انتاج النقد التي يعود اليه الأصل . عندما تزيد القيمة المدرجة لأصل ما (أو الوحدة المنتجة للنقد) عن المبلغ الممكن استرداده ، يعتبر الأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد) قد انخفضت قيمته وتخفض الى القيمة الممكن استرداده من خلال تسجيل خسارة هبوط القيمة في بيان الدخل المجمع . عند تقييم القيمة اثناء الإستخدام ، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة بإستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد) . عند تحديد القيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع، يتم استخدام طريقة تقييم مناسبة . إن هذه العمليات المحاسبية يتم تأييدها بمؤشرات القيمة العادلة المتاحة .

يتم إجراء تقدير بتاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك اي دليل على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقا لم تعد موجودة أو قد انخفضت . فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر فإن المجموعة تقوم بتقدير المبلغ الممكن استرداده . يتم تسجيل عكس قيمة الإنخفاض المعترف بها من قبل فقط اذا تم تغيير التقديرات المستعملة في تحديد قيمة الأصل الممكن استرداده منذ تاريخ تسجيل خسارة انخفاض القيمة الأخيره . في هذه الحالة يتم زيادة قيمة الأصل الدفترية الى قيمته الممكن استردادها .

المعدات والاستهلاك

تظهر المعدات بالتكلفة بعد طرح الاستهلاك المتراكم وخسائر هبوط القيمة . تستهلك المجموعة معداتها بطريقة القسط الثابت على فترة الاستخدام المقدره لها حتى ان تستهلك بالكامل .

مخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي (قانوني او استدلالي) ناتج من حدث وقع في الماضي وتكون تكاليف سداد الالتزام محتمله الوقوع ويمكن قياسها بصوره موثوق منها .

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تحتسب مكافأة نهاية خدمة الموظفين عن فترة الخدمة المتراكمة للموظفين بتاريخ الميزانية العمومية وفقا لاحكام قانون العمل الكويتي في القطاع الخاص .

حسابات أمانه

إن الأصول المحتفظ بها كأمانات لا تعتبر من اصول المجموعة وبالتالي لا تظهر في هذه البيانات المالية المجمعة .

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

العملات الأجنبية

عملة العرض الرئيسية

تعرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ، العملة الرئيسية للمجموعة التي يتم العرض بها . تحدد كل منشأة في المجموعة عملتها الرئيسية الخاصة بها وتقاس البنود المتضمنة في البيانات المالية بتلك العملة الرئيسية .

المعاملات والأرصدة

يجري قيد المعاملات بالعملات الأجنبية وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة .

يتم تحويل الأصول والخصوم النقدية بالعملات الأجنبية وفقا لسعر الصرف السائد للعملة الرئيسية بتاريخ الميزانية العمومية وتؤخذ كافة الفروق الى "ارباح / خسائر عملات أجنبية" في بيان الدخل المجمع .

يتم تحويل البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية باستخدام اسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات المبدئية . وبالنسبة للبنود غير النقدية التي يتم قياسها وفقا للقيمة العادلة بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام اسعار الصرف كما في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة .

اي فروقات ناتجة عن تحويل اصل غير نقدي مصنف كأصل "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" تظهر في بند الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغيرات بالقيمة العادلة لتلك الصول في بيان الدخل المجمع وتلك الفروقات المتعلقة بأصول غير نقدية مصنفة كأصول "متاحة للبيع" تظهر ضمن التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة في حقوق الملكية .

أي شهرة ناتجة عن حيازة عملية اجنبية وأي تعديلات ستجري على القيمة المدرجة للأصول والخصوم المتعلقة بتغيرات بالقيم العادلة نتجت عن الحيازة تعتبر ضمن اصول وخصوم العملية الأجنبية ويتم تحويلها باستخدام اسعار الأفضال بتاريخ الميزانية العمومية.

شركات المجموعة

في تاريخ البيانات المالية ، يتم تحويل الأصول والخصوم للشركات التابعة الأجنبية الى عملة العرض للشركة الأم (الدينار الكويتي) بأسعار الصرف السائدة في تاريخ الميزانية العمومية ، وتحويل بيانات الدخل لتلك الشركات بمتوسط أسعار الصرف الموزون للسنة. تؤخذ كافة فروق تحويل العملات الأجنبية مباشرة الى احتياطي تحويل العملات الأجنبية ضمن حقوق الملكية . عند بيع شركة اجنبية ، يدرج المبلغ المؤجل المتراكم المسجل في حقوق الملكية الخاصة بعملة اجنبية محددة ضمن بيان الدخل المجمع .

النقد وشبه النقد

يتكون النقد وشبه النقد لغرض بيان التدفقات المالية المجمع من نقد وأرصدة بنكية وودائع قصيرة الأجل تستحق خلال فترة ثلاثة شهور من تاريخ الإيداع بعد خصم الأرصدة المستحقة للبنوك.

4. أحكام محاسبية هامة والمصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

لدى تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة المفصّل عنها في ايضاح 3 ، يجب على الادارة ان تقوم باتخاذ الاحكام والتوقعات والافتراضات حول القيمة المدرجة لكل من الاصول والخصوم والتي لا تتوفر بسهولة من مصادر اخرى . التقديرات والافتراضات المتعلقة بها تستند الى الخبرة التاريخيه وعوامل اخرى تعتبر متوافقة معها . قد يكون هناك اختلاف بين النتائج الفعلية وتلك التقديرات .

ان التقديرات والافتراضات يتم مراجعتها بشكل مستمر . ان مراجعة التقديرات المحاسبية يتم الاعتراف بها في الفترة التي يتم فيها مراجعة التقدير اذا كانت تلك المراجعة متعلقة بتلك الفترة فقط او بتلك الفترة والفترات المستقبلية اذا اثبتت المراجعة التأثير على الفترة الحالية والفترات المستقبلية.

الأحكام

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة ، تقوم الإدارة باتخاذ الأحكام التالية ، باستثناء التقديرات ، والتي لها أكبر الأثر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة :

4. تابع / أحكام محاسبية هامة والمصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

تصنيف الأصول المالية

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيازة استثمار معين سواء كان يجب تصنيفه كاستثمار محتفظ به للمتاجرة أو محدد بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل او قروض ومدنيون او متاح للبيع . خلال وضع تلك الأحكام تأخذ المجموعة في الإعتبار الغرض الرئيسي من حيازتها وكيف يعتمزم إدارتها وإدراج نتائجها . تحدد مثل تلك الأحكام ما اذا كان يتم قياسها لاحقا بالتكلفة او بالقيمة العادلة وما إذا كانت التغيرات في القيمة العادلة للأدوات يتم إدراجها في بيان الدخل أو مباشرة في حقوق الملكية .

انخفاض قيمة الإستثمارات المتاحة للبيع

تصنف المجموعة بعض الأصول المالية كأصول متاحة للبيع وتسجل اي تغيرات في قيمها العادلة ضمن حقوق الملكية. عندما تنخفض القيمة العادلة لتلك الأصول ، تقوم الإدارة بتحديد طبيعة الإنخفاض وإذا ما كان يجب معاملة الإنخفاض كهبوط بالقيمة العادلة الذي يجب ان يظهر ضمن الأرباح أو الخسائر. لم تسجل أي خسائر متعلقة بهبوط بالقيم العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع كما في 31 ديسمبر 2007 (2006: لا شئ).

عدم التأكد من التقديرات

فيما يلي الإفتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ الميزانية العمومية والتي لها أثر كبير يؤدي الى تعديل مادي على القيمة المدرجة للأصول والخصوم خلال السنة المالية اللاحقة :

تقييم الإستثمارات في الأسهم غير المسعرة

يستند تقييم الإستثمارات في الأسهم غير المسعرة عادة الى أحد العوامل التالية :

- معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة .
- القيمة العادلة الحالية لأدوات أخرى مماثلة الى حد كبير .
- مضاعف الأرباح الخاصة .
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة .
- طرق تقييم أخرى .

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للإستثمارات في أسهم غير مسعرة يتطلب تقديرات هامة .

5. الشركات التابعة

(أ) تتمثل الشركات المجموعة فيما يلي :

النشاط الرئيسي	نسبة الملكية		الشركة التابعة
	2006	2007	
استشارة اقتصادية وإدارية			شركة دي اند بي كويت للاستشارة الاقتصادية والادارية - ش.م.ك (مقفلة)
وانشطة مرتبطة	100%	100%	
صيانة وخدمات وتمديدات			الشركة الوطنية للحضر والخدمات النفطية - ش.م.ك (مقفلة)
نفطية وأنشطة مرتبطة	100%	100%	
استثمارات وأنشطة مرتبطة	100%	57%	الشركة الكويتية الهندية القابضة - ش.م.ك (مقفلة)
إقامة وتأجير وإدارة المخازن			شركة المخازن الوطنية - ش.م.ك (مقفلة)
والتخزين	100%	100%	
إدارة المشاريع	100%	100%	الشركة الخماسية لإدارة المشاريع - ذ.م.م
إدارة المشاريع	100%	100%	شركة نور المعرفة للخدمات للتعليمية - ذ.م.م
استشاره مالية وإدارية	100%	99%	شركة الهند واسيا للاستشارات المالية والإدارية ش.م.ك (مقفلة) (تتكون هذه النسبة من 4% تملك مباشر و 95% تملك غير مباشر)
تقنية المعلومات	100%	100%	شركة بلكسس لنظم المعلومات والحاسب الآلي - ش.م.ك (مقفلة)
طباعة ونشر	-	100%	شركة نور الوطنية للطباعة والنشر - ش.م.ك (مقفلة)
استثمارات وأنشطة مرتبطة	-	100%	شركة نور الكويتية الأردنية للاستثمار المالي محدودود (تأسست في الأردن)
الإتصالات	-	100%	شركة نور للاتصالات (القابضة) - ش.م.ك (مقفلة)
استثمارات في اسهم	-	99%	صندوق اسلمة الإستثماري (تتكون هذه النسبة من 49% تملك مباشر و 50% تملك غير مباشر)

(ب) قامت الشركة الكويتية الهندية القابضة - ش.م.ك (مقفلة) خلال السنة بزيادة راس مالها عن طريق اصدار أسهم من خلال اكتتاب خاص مما ادى الى تخفيض حصة الشركة الأم في الشركة التابعة من 100% الى 56.6% مما نتج عنه خسارة بقيمة 378,512 د.ك. تحققت في بيان الدخل تحت بند فوائد وايرادات أخرى (ايضاح 7) .

(ج) جميع الشركات التابعة اعلاه تأسست في دولة الكويت ما لم يتم ذكر خلاف ذلك .

5. تابع / الشركات التابعة

(د) تتمثل الشركات التابعة غير المجمعة فيما يلي :

النشاط الرئيسي	نسبة الملكية		الشركة التابعة
	2006	2007	
وساطة مالية	51%	51%	شركة مجموعة الإلتزام المالي - ش.م.ك (مقفلة)

برأي الإدارة ان الأصول والنتائج المالية للشركة التابعة أعلاه غير جوهرية بالنسبة للبيانات المالية المجمعة للمجموعة ككل وبالتالي لم يتم تجميعها. بالإضافة لذلك ، لم تقم تلك الشركة التابعة بأنشطة هامة خلال السنة .

6. مصاريف عمومية وادارية وأعباء أخرى

تتضمن المصاريف العمومية والادارية الاعباء التالية :

2006	2007	
د.ك	د.ك	
2,132,365	4,642,453	تكاليف موظفين
58,584	101,414	استهلاك
2,280,360	24,841	رسوم غير محققه مستحقه من ادارة محافظ العملاء

رسوم غير محققه مستحقه من ادارة محافظ العملاء

قامت الشركة الام في 2006 بتوقيع عقود لادارة محافظ محليه مع شركة ذات صلة وشركه اخرى. تستحق الرسوم غير المحققه طبقا لشروط التعاقد بناء على القيمة السوقية للاسهام في المحفظة وطبقا لبند العقد الخاص بضمان رأس المال اضافة الى حد ادنى من العائد عليه .

7. ايرادات فوائد وأخرى

2006	2007	
د.ك	د.ك	
566,437	845,075	ايرادات فوائد (من حسابات تحت الطلب المتضمنة في الأرصدة البنكية والودائع القصيرة الأجل)
33,133	3,656,552	ايرادات محققة من تمويل عقود الأجل الخاصة بالعملاء في سوق الكويت للاوراق المالية
-	(378,512)	خسارة تخفيض حصة في شركة تابعة (إيضاح ب 5)
32,364	276,797	ايرادات اخرى
631,934	4,399,912	

8. صافي الربح أو الخسارة على الاصول المالية

تحليل صافي الربح او الخسارة على الأصول المالية من خلال كل فئه كما يلي :

2006	2007	
د.ك	د.ك	
566,437	845,075	قروض ومدينون
33,133	3,656,552	- نقد وارصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل
		- ذمم مدينة وأصول اخرى
(1,884,099)	54,435,635	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(61,514)	890,694	- المحتفظ بها لغرض المتاجرة
		- محددة كذلك عند التسجيل المبدئي
(19,395,524)	5,248,372	استثمارات متاحة للبيع
9,417,408	141,310	- مدرجة مباشرة في حقوق الملكية المجمعة
16,231,176	303,965	- محولة من حقوق الملكية الى بيان الدخل المجمع
		- مدرجة مباشرة في بيان الدخل المجمع
4,907,017	65,521,603	
24,302,559	60,273,231	صافي الربح المدرج في بيان الدخل المجمع
(19,395,542)	5,248,372	صافي الربح أو / (الخسارة) المدرج / المدرجة في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
4,907,017	65,521,603	

9. تكاليف تمويل

اجمالي تكاليف التمويل متعلقة بمبالغ مستحقة للبنوك وقروض اخرى وهي تعتبر خصوم مالية مسجلة بالتكلفة المطفأة .

10. ربحية السهم الاساسي والمخفض

يتم احتساب ربحية السهم بتقسيم ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الاسهم القائمة خلال السنة كما يلي :

2006	2007	
د.ك	د.ك	
15,570,390	45,314,974	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم (د.ك)
285,714,286	435,832,025	المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة
54 فلس	104 فلس	ربحية السهم الاساسي والمخفضه

بلغت ربحية السهم 62 فلس للسهم الواحد كما في 31 ديسمبر 2006 قبل التعديلات التي تمت بأثر رجعي المتعلقة بإصدار حق شراء اسهم .

11. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

2006	2007	
د.ك	د.ك	
101,196,820	132,784,562	محتفظ بها للمتاجر :
		اسهم مسعرة
9,095,036	11,685,211	محدده عند التحقق المبدئي :
		صناديق محليه
110,291,856	144,469,773	

إن أسهم مسعرة بقيمة عادلة 32,491,273 د.ك (2006 : 23,361,203 د.ك) مرهونة مقابل قروض بنكية (إيضاح 16) .

12. ذمم مدينة وأصول اخرى

2006	2007	
د.ك	د.ك	
18,836	2,357,496	اصول مالية
-	11,597	مستحق من الشركة الأم للمجموعة
129,435	834,010	مستحق من شركات زميلة
1,566,238	9,017,817	مستحق من أطراف ذات صلة اخرى
4,454,886	37,563,065	مستحق من شركات وساطة مالية
819,055	4,323,296	مستحق من الشركة الكويتية للمقاصة
225,328	327,295	دفعات مقدمة لشراء استثمارات
57,605	222,760	ايراد مستحق
7,271,383	54,657,336	أصول مالية أخرى
2,987,125	7,260,000	أصول غير مالية
-	924,166	دفعات مقدمة لشراء عقارات
2,987,125	8,184,166	أصول أخرى
10,258,508	62,841,502	

13. استثمارات متاحة للبيع

2006	2007	
د.ك	د.ك	
27,041,391	30,245,940	أسهم مسعره
10,752,568	21,546,444	أسهم غير مسعره
-	14,147,313	صناديق :
955,130	28,811,454	محلية
38,749,089	94,751,151	اجنبية

القيمة العادلة لبعض الأسهم لا يمكن تحديدها بشكل موثوق ونتيجة لذلك فإن استثمارات قيمتها المدرجة (21,546,444 : 2006 : 10,752,568 د.ك) سجلت بالتكلفة .

بعض الأسهم المسعرة وغير المسعرة مسجلة باسم الشركة الأم للمجموعة مع وجود تنازلات منهما لصالح الشركة الأم .

14. استثمار في شركات زميله

ان تفاصيل الشركات الزميلة للمجموعة مذكورة أدناه :

النشاط الاساسي	نسبة الملكية 2007	بلد التأسيس	
	د.ك		
التنمية العقارية	50%	الاردن	شركة الراية العقارية العالمية - ذ.م.م
انشطة بنكية	34.7%	باكستان	بنك ميزان

خلال الربع الأول ، قامت الشركة الأم بإستثمار مبلغ 2,761,090 د.ك وذلك للمشاركة في تأسيس شركة الراية العقارية العالمية - ذ.م.م .

خلال الربع الرابع ، قامت الشركة الأم بزيادة حصته في بنك ميزان ، وهو بنك مدرج في سوق كراتشي للاوراق المالية (باكستان) ، من 15.7% في 31 ديسمبر 2006 الى 34.7% ، من خلال شراء المزيد من اسهم البنك . ان زيادة الحصة تعطي للشركة الأم القدرة ان تمارس تأثير هام على بنك ميزان ولذلك تم اعادة تصنيف حصة الشركة الأم في البنك ك " استثمار في شركة زميلة " .

سابقا (في 2006) كان الإستثمار في بنك ميزان مصنف كإستثمار " متاح للبيع " أما حسب متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 28 (IAS 28) : " الإستثمار في شركات زميلة " ومتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 (IFRS 3) : " اندماج الأعمال " ، تم تسجيل حصة الشركة الأم باستخدام طريقة الملكية . ان التعديلات السابقة لم يكن لها تأثير هام على حقوق الملكية المجمعة للسنوات السابقة. انتجت عملية شراء البنك السابقة ايضا شهرة بمبلغ 8,767,346 د.ك وتم تسجيلها ضمن قيمة الإستثمار المدرجة .

الحصة الاجمالية في أصول وخصوم الشركات الزميلة

2007	
د.ك	
103,632,678	الأصول
91,244,423	الخصوم

الحصة الاجمالية في ايرادات وارباح الشركات الزميلة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007	
د.ك	
3,313,908	الايادات
1,009,903	الارباح

استثمار في شركة زميلة بقيمة مدرجة بمبلغ 18,298,790 د.ك لديها قيمة عادلة 22,484,768 د.ك .

15. ذمم دائنه وخصوم اخرى

2006	2007	خصوم مالية
د.ك	د.ك	
959,761	880,198	رسوم غير محققة مستحقة من إدارة محافظ
1,769,643	-	- أطراف ذات صلة اخرى (انظر ايضا 22)
1,178,459	3,251,284	- أخرى
16,266,419	-	مستحق للإدارة العليا
1,059,647	-	مستحق لأطراف ذات صلة اخرى
-	111,974	مستحق لشركات وساطة مالية
278,406	489,729	توزيعات أرباح مستحقة
518,607	3,457,736	فوائد مستحقة
575,078	3,321,623	مصاريف مستحقة
22,606,020	11,512,544	ذمم دائنه اخرى

جميع الخصوم المالية اعلاه لا تحمل اي فائدة بإستثناء الخصم الموصوف ادناه .

يتضمن المستحق لأطراف ذات صلة في 31 ديسمبر 2006 قرض قصير الاجل بمبلغ 16,000,000 د.ك ممنوح للشركة الام ويحمل فائده بمعدل 7.75% سنويا والتي تم سدادها خلال السنة .

16. اقتراض

2006	2007	الضمان	معدل الفائدة الفعلي/ معدل التكلفة السوقي %	قروض من بنوك محليه ومؤسسات مالية
د.ك	د.ك			
28,529,918	50,000,000	غير مضمونة	8.75 -7.75	قروض دائنه - ديناركويتي
20,000,000	20,000,000	مضمونة	8.25	قروض دائنة - ديناركويتي
28,955,500	54,497,295	غير مضمونة	7.285 -6.355	قروض دائنة - دولار أمريكي
-	6,000,000	غير مضمونة	8.375 -8.00	دائنو وكالة - ديناركويتي
77,485,418	130,497,295			

ان القروض البالغة 20,000,000 د.ك (2006 : 20,000,000 د.ك) مضمونة من قبل استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (ايضاح 11)
ان جميع القروض تستحق السداد خلال سنة واحدة .

17. رأس المال وعلاوة اصدار

يتكون رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع من 500,000,000 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد 250,000,000 سهم بقيمة 100 فلس للسهم في 2006) .

خلال الربع الثاني، قامت الشركة الأم بزيادة رأس المال الى 500,000,000 سهم من خلال اصدار حقوق شراء اسهم عن طريق اصدار 250,000,000 سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم الواحد وعلاوة اصدار تبلغ 200 فلس للسهم الواحد وتم اعتماد هذا القرار في اجتماع الجمعية العمومية المنعقدة في 20 فبراير 2007 .

علاوة الاصدار غير متاحه للتوزيع .

18. إحتياطي قانوني واختياري

وفقا لقانون الشركات التجارية والنظام الاساسي للشركة الام ، يتم تحويل 10% من ربح السنة للشركة الأم قبل طرح حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وحصة الزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة الى حساب الإحتياطي القانوني. يجوز للشركة الام ان تقرر وقف هذا التحويل السنوي عندما يعادل رصيد الإحتياطي القانوني 50% من رأس المال المدفوع .

ان التوزيع من الإحتياطي القانوني محدد بالمبلغ المطلوب لتأمين توزيع أرباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المحتفظ بها بتأمين هذا الحد .

وفقا للنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل نسبة معينة من ربح الشركة الأم قبل طرح حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وحصة الزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة الى الإحتياطي الإختياري وفقا لقرار مجلس الإدارة وبموافقة الجمعية العمومية . بالنسبة لسنة 2007 ، فقد اقترح مجلس الإدارة تحويل 10% من الربح المبين أعلاه للإحتياطي الإختياري وهذا القرار خاضع لموافقة الجمعية العمومية . لا توجد أي قيود على توزيع الإحتياطي الإختياري .

19. توزيعات ارباح

خضوعا لموافقة الجهات الرسمية المختصة والجمعية العامة للمساهمين اقترح مجلس ادارة الشركة الأم توزيع ارباح نقدية بمعدل 50 فلس (2006): 50 فلس) للسهم الواحد .

بعد موافقة الجمعية العمومية السنوية المنعقدة في 19 فبراير 2007 ، قامت الشركة الام بتوزيعات ارباح نقدية بواقع 50 فلس للسهم الواحد بمبلغ 12,500,000 د.ك وذلك عن السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2006 .

20. النقد وشبه النقد

2006	2007	نسبة العائد الفعلي (للسنة) %	
د.ك	د.ك		
4,553,291	5,083,793	3 – 1	نقد وأرصدة لدى البنوك
4,188,211	5,526,470	5 – 3	ودائع قصيرة الأجل
(8,218,953)	(8,407,487)	8.75 – 6	بنوك دائنه
522,549	2,202,776		
(2,165,000)	(1,507,500)		الأرصدة المحتجزه
(1,642,451)	695,276		

تتضمن الأرصدة لدى البنوك والنقد حسابات تحت الطلب والتي تحقق فائدة .

تمثل البنوك الدائنة تسهيلات تم الحصول عليها واستخدامها من قبل المجموعة .

21. تحليل القطاعات

تعمل المجموعة بصورة رئيسية في قطاع أعمال واحد هو الاستثمارات ولذلك يصدر تقريرها حول المعلومات القطاعية بصورة رئيسية على أساس القطاع الجغرافي.

تمارس المجموعة النشاط في سوقين جغرافيين هما : المحلي (الكويت) والدولي (الشرق الأوسط وآسيا وأوروبا والولايات المتحدة الأمريكية) . ان التحليل الجغرافي هو كما يلي :

المجموع د.ك	دولي د.ك	محلي د.ك	31 ديسمبر 2007
65,796,050	15,821,208	49,974,842	الإيرادات
45,350,488	15,132,049	30,218,439	ربح السنة
336,129,712	148,261,768	187,867,944	اجمالي الاصول
(150,547,245)	(2,577,135)	(147,970,110)	اجمالي الخصوم
185,582,467	145,684,633	39,897,834	صافي الاصول
			31 ديسمبر 2006
28,466,459	21,162,214	7,304,245	الإيرادات
15,570,390	20,599,290	(5,028,900)	ربح السنة
168,506,094	55,769,142	112,736,952	اجمالي الاصول
(108,380,140)	(1,059,725)	(107,320,415)	اجمالي الخصوم
60,125,954	54,709,417	5,416,537	صافي الاصول

22. معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الاطراف ذات الصلة في الشركة الام للمجموعة ، الشركات الزميله ، اعضاء مجلس الادارة وموظفي الادارة العليا للمجموعة ، واطراف ذات صلة اخرى مثل الشركات التابعة للشركة الام للمجموعة (شركات تابعة زميلة) ، المساهمين الرئيسيين واطراف مجلس الادارة وموظفي الادارة العليا للمجموعة وشركات يملكون فيها حصصا رئيسية او بإمكانهم ممارسة تأثير ملموس او سيطره مشتركه عليها . يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل ادارة المجموعة .

فيما يلي اهم التعاملات والأرصدة مع أطراف ذات صلة .

2006 د.ك	2007 د.ك	الميزانية العمومية المجمعة
148,271	3,203,103	مستحق من أطراف ذات صلة (انظر ايضاح 12)
18,404,639	4,131,482	مستحق إلى أطراف ذات صلة (انظر ايضاح 15)
-	7,260,449	شراء اسهم متاحة للبيع من اطراف ذات صلة أخرى
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007	بيان الدخل المجموع
3,588,073	374,867	رسوم إدارة وأكتاب
	60,677	- مكتسب من الشركة الام للمجموعة
		- مكتسب من شركات ذات صلة اخرى
749,146	24,841	رسوم غير محققة مستحقة من إدارة محافظ العملاء متضمنه في المصاريف العمومية والادارية
15,726,108	-	ومصاريف أخرى - مكتسب من اطراف ذات صلة اخرى
		ارباح محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع للشركة الام للمجموعة
	2,007,515	ربح بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل للشركة الام للمجموعة

22. تابع / معاملات مع أطراف ذات صلة

2006 د.ك	2007 د.ك	
258,904	-	ايرادات فوائد - مكتسب من الشركة الام للمجموعة
415,623	716,344	تكاليف تمويل - محمل من الشركة الام للمجموعة
241,207	226,019	- محمل من اطراف ذات صلة اخرى
		مكافآت موظفي الإدارة العليا للمجموعة
1,360,254	3,268,855	منافع قصيرة الاجل
8,500	21,285	مكافآت نهاية الخدمة
1,368,754	3,290,140	

23. أهداف وسياسات ادارة المخاطر

الخصوم المالية الرئيسية لدى المجموعة تشمل البنوك الدائنة والإقتراض والذمم الدائنة . ان الهدف الرئيسي للخصوم المالية هو تمويل الأنشطة التشغيلية للمجموعة . ان لدى المجموعة اصول مالية متعددة تتضمن الذمم المدينة والأصول الأخرى والنقد وأرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل وأوراق مالية استثمارية والتي تنشأ مباشرة من العمليات التشغيلية .

تتعرض المجموعة نتيجة لانشطتها الى العديد من المخاطر المالية، مثل: مخاطر السوق (وتشمل مخاطر سعر العملة ومخاطر سعر الفائدة ومخاطر تقلبات الأسعار)، ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

يتولى مجلس إدارة الشركة الأم مسئولية تحديد سياسات لتخفيض المخاطر المذكورة ادناه .

إن المجموعة لا تستخدم الأدوات المالية المشتقة.

فيما يلي أهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة :

23/1 مخاطر السوق

أ) مخاطر العملة الأجنبية

تتمثل مخاطر تحويل العملة الأجنبية في تقلب القيم العادلة للتدفقات المستقبلية للأدوات المالية نتيجة لتغير أسعار تحويل العملات الأجنبية .

تعمل المجموعة، وبشكل أساسي، في دول الشرق الأوسط وأمريكا ، وهي بذلك عرضة لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة ، بشكل رئيسي من التغيرات في أسعار صرف الدولار الأمريكي والريال السعودي والدرهم الاماراتي . قد تتأثر الميزانية العمومية للمجموعة بشكل كبير نتيجة للتغير في اسعار صرف هذه العملات . للتخفيف من تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية، يتم مراقبة التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية

بشكل عام ، فإن إجراءات إدارة المخاطر المتبعة لدى المجموعة تعمل على فصل التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية قصيرة الأجل (التي تستحق خلال فترة 12 شهرا) عن التدفقات النقدية طويلة الأجل. تدار مخاطر العملة الأجنبية على أساس قيود محددة من مجلس ادارة الشركة الأم وتقييم مستمر للوضع المفتوح للمجموعة .

23. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

23/1 تابع / مخاطر السوق

(أ) تابع / مخاطر العملة الأجنبية

إن صافي تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية من قبل الأصول النقدية المقومة بعملات أجنبية ناقصا لخصوم المالية والتي تم تحويلها الى الدينار الكويتي بأسعار الافضل في نهاية السنة كما يلي :

2006	2007	
د.ك	د.ك	
(30,780,058)	(52,796,198)	دولار أمريكي
-	6,517,019	الريال السعودي
-	1,570,483	الدرهم الاماراتي

استنادا الى متوسط معدل تقلبات أسعار السوق للصراف الأجنبي خلال الاثني عشر شهرا الماضية ، فإن إدارة الشركة الأم تقدر ان نسبة الحساسية في اسعار الصراف اعلاه سوف تكون 5% .

في حالة ارتفاع سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية وبافتراض نسبة الحساسية المذكورة اعلاه (5%) ، يكون تأثير ذلك على الأرباح كما يلي ، ولا يوجد أي تأثير على حقوق ملكية المجموعة.

ربح السنة		
2006	2007	
د.ك	د.ك	
1,539,003	2,639,810	دولار أمريكي
-	(325,851)	الريال السعودي
-	(78,524)	الدرهم الاماراتي
1,539,003	2,235,435	اجمالي الربح / (الخسارة)

في حالة انخفاض سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية وبافتراض نسبة الحساسية اعلاه (5%) ، يكون تأثير ذلك على الأرباح معادل ، ومعاكس ، والأرصدة اعلاه تكون سلبية بالنسبة للدولار الأمريكي وايجابية بالنسبة للعملات الأخرى

وتتفاوت مخاطر تقلبات صرف العملة الأجنبية خلال السنة حسب حجم وطبيعة المعاملات. ولكن، يمكن اعتبار التحاليل اعلاه على أنها تمثل مدى تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات أسعار العملة الأجنبية.

(ب) مخاطر معدلات أسعار الفائدة

تشأ مخاطر معدلات أسعار الفائدة عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات أسعار الفائدة على الأرباح المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. يوجد لدى المجموعة ودائع قصيرة الأجل وبنوك دائنة اقتراضات تجعلها عرضة لمخاطر تقلبات معدلات أسعار الفائدة، سواء كانت بمعدلات ثابتة أو متغيرة. تقوم المجموعة بإدارة تلك المخاطر عن طريق المحافظة على خليط مناسب من قروض وودائع قصيرة الأجل ذات المعدلات الثابتة والأخرى ذات المعدلات المتغيرة. تتم مراقبة الأوضاع بشكل منتظم للتأكد من أنها ضمن الحدود المسوح بها .

23. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

23/1 تابع / مخاطر السوق

(ب) تابع / مخاطر معدلات أسعار الفائدة

ان مدى تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات معدلات أسعار الفائدة كما في 31 ديسمبر 2007، وبناء على اتفاقيات التسعير المبرمة وتواريخ الاستحقاق للأصول والخصوم ، ايهما اقرب تاريخ ، هي كما يلي:

المجموع د.ك	بنود غير معرضة للفائدة د.ك	3 الى 12 شهر د.ك	1 الى 3 أشهر د.ك	خلال شهرواحد د.ك	كما في 31 ديسمبر 2007
الأصول					
5,083,793	5,083,793	-	-	-	النقد وأرصدة لدى البنوك
5,526,470	-	-	2,035,863	3,490,607	ودائع قصيرة الأجل استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
144,469,773	144,469,773	-	-	-	ذمم مدينة وأصول أخرى
62,841,502	62,841,502	-	-	-	استثمارات متاحة للبيع
94,751,151	94,751,151	-	-	-	استثمار في شركة تابعة غير مجمعة
826,845	826,845	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
22,256,784	22,256,784	-	-	-	معدات
373,394	373,394	-	-	-	
336,129,712	330,603,242	-	2,035,863	3,490,607	
الخصوم					
8,407,487	-	2,270,554	951,362	5,185,571	بنوك دائنة
11,512,544	11,512,544	-	-	-	ذمم دائنة وخصوم أخرى
130,497,295	-	29,702,000	42,621,595	58,173,700	الإقتراض
129,919	129,919	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
150,547,245	11,642,463	31,972,554	43,572,957	63,359,271	
-	-	(31,972,554)	(41,537,094)	(59,868,664)	اجمالي مدى حساسية معدل الفائدة
-	-	(133,378,312)	(101,405,758)	(59,868,664)	مدى حساسية معدل الفائدة المتراكم

23. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

23/1 تابع / مخاطر السوق

(ب) تابع / مخاطر معدلات أسعار الفائدة

المجموع	بنود غير معرضة للفائدة	3 الى 12 شهر	1 الى 3 أشهر	خلال شهر واحد	كما في 31 ديسمبر 2006
د.ك.	د.ك.	د.ك.	د.ك.	د.ك.	الأصول
4,553,291	4,553,291	-	-	-	النقد وأرصدة لدى البنوك
4,188,211	-	-	-	4,188,211	ودائع قصيرة الاجل استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
110,291,856	110,291,856	-	-	-	ذمم مدينة وأصول أخرى
10,258,508	10,258,508	-	-	-	استثمارات متاحة للبيع
38,749,089	38,749,089	-	-	-	استثمار في شركة تابعة غير مجمعة
306,000	306,000	-	-	-	معدات
159,139	159,139	-	-	-	
168,506,094	164,317,883	-	-	4,188,211	
					الخصوم
8,218,953	-	8,218,953	-	-	بنوك دائنة
22,606,020	6,606,020	-	-	16,000,000	ذمم دائنة وخصوم أخرى
77,485,418	-	-	77,485,418	-	الإقتراض
69,749	69,749	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
108,380,140	6,675,769	8,218,953	77,485,418	16,000,000	
-	-	(8,218,953)	(77,485,418)	(11,811,789)	اجمالي مدى حساسية معدل الفائدة
-	-	(97,516,160)	(89,297,207)	(11,811,789)	مدى حساسية معدل الفائدة المتراكم

ليس لدى المجموعة اي ادوات مالية خارج الميزانية العمومية والتي تستخدم لادارة مخاطر معدلات اسعار الفائدة .

23. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

23/1 تابع / مخاطر السوق

(ب) تابع / مخاطر معدلات أسعار الفائدة

يوضح الجدول التالي درجات الحساسية على أرباح السنة بناء على تغيرات معقولة في معدلات أسعار الفائدة وبأثر رجعي من بداية السنة. بناء على وضع السوق الحالي تم تقدير ان التغير المحتمل والمعقول في اسعار الفائدة سيكون +25 و -75 نقطة اساسية من ليبرور و +25 و -50 نقطة اساسية لمعدلات الفائدة بالدينار الكويتي لسنة 2007 و 2006. تمت عملية الاحتساب بناء على الأدوات المالية للمجموعة المحتفظ بها في تاريخ الميزانية العمومية مع الأخذ بعين الاعتبار أن كافة المتغيرات الأخرى بقيت ثابتة وليس هناك تأثير على حقوق الملكية للمجموعة :

انخفاض في معدلات أسعار الفائدة		ارتفاع في معدلات أسعار الفائدة		
2006	2007	2006	2007	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
479,971	707,776	(203,790)	(289,696)	ربح السنة

(ج) المخاطر السعرية

إن المخاطر السعرية هي مخاطر احتمال تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق ، سواء كان السبب في تلك التغيرات عوامل محددة للورقة المالية بمفردها أو مصدرها أو بسبب عوامل تؤثر على جميع الأوراق المالية المتاجر بها في السوق .

تتعرض المجموعة لمخاطر التقلبات السعرية لإستثماراتها ، خاصة المتعلقة باستثماراتها في مساهمات الملكية المدرجة الموجوده بشكل أساسي في الكويت والاردن والبحرين والولايات المتحدة الأمريكية . يتم تصنيف الاستثمارات في مساهمات الملكية كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (متضمنة أوراق المتاجرة) واستثمارات متاحة للبيع.

ولادارة المخاطر الناتجة عن التقلبات السعرية لاستثماراتها في مساهمات الملكية تقوم المجموعة بتوزيع محافظها الاستثمارية. وتتم عملية التوزيع تلك ، بناء على حدود موضوعة من قبل المجموعة.

تم تحديد حساسية المخاطر السعرية لمساهمات الملكية بناء على الإفتراضات التالية للعامين 2007 و 2006 :

15%	سوق الكويت
21%	سوق الأردن
17%	سوق البحرين
5%	سوق الولايات المتحدة الأمريكية

تم تحديد النسب أعلاه بناء على متوسط تحركات السوق خلال السنة الحالية . إن تحاليل الحساسية ادناه قد تم تحديدها بناء على مدى التعرض للمخاطر السعرية لمساهمات الملكية في تاريخ البيانات المالية . إن التحليل يعكس تأثير التغيرات الإيجابية في أسعار مساهمات الملكية وفقاً لافتراضات الحساسية للمخاطر السعرية المذكورة أعلاه مع بقاء جميع التغيرات الأخرى ثابتة .

حقوق الملكية		أرباح السنة		
2006	2007	2006	2007	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
-	-	13,583,670	17,917,199	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل
3,682,302	5,056,230	-	-	استثمارات متاحة للبيع

إذا تغيرت اسعار الأوراق المالية بالنقصان ووفق الافتراضات الحساسية للمخاطر السعرية المذكورة اعلاه سيكون هناك تأثير مساو ومعاكس على ربح السنة وحقوق الملكية ، والأرصدة أعلاه ستظهر بالسالب .

23. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

23.2 مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي تلك المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة طرف من أطراف الأدوات المالية الوفاء بالتزاماته تجاه الطرف الآخر مسبباً بذلك خسارة الطرف الآخر. ان سياسة المجموعة تجاه تعرضها لمخاطر الائتمان تتطلب مراقبة تلك المخاطر بشكل دائم. كما تحاول المجموعة عدم تركيز تلك المخاطر على أفراد أو مجموعة عملاء في مناطق أو شركات محددة من خلال تنوع تعاملاتها في أنشطة مختلفة.

ان مدى تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان محدود بالمبالغ المدرجة ضمن الأصول المالية كما في تاريخ الميزانية العمومية والملخصة على النحو التالي:

2006	2007	
د.ك	د.ك	
4,553,291	5,083,793	النقد وأرصدة لدى البنوك
4,188,211	5,526,470	ودائع قصيرة الاجل
110,291,856	144,469,773	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
10,258,508	62,841,502	ذمم مدينة واصول اخرى (ايضاح 12)
38,749,089	94,751,151	استثمارات متاحة للبيع
168,040,955	312,672,689	

لاشئ من الأصول الموضحة اعلاه تجاوزت مدة استحقاقه أو تعرضت لانخفاض في القيمة . تراقب المجموعة باستمرار عدم سداد حساب عملائها والأطراف الأخرى ، المعرفين كأفراد أو كمجموعة ، تضمن هذه المعلومات في ضوابط مخاطر الائتمان ، تستخدم المجموعة تقييمات ائتمانية خارجية و / أو تحصل على وتستخدم تقارير عن عملائها والأطراف الأخرى عندما تكون متوفرة بتكلفة معقولة . سياسة المجموعة تتعامل فقط مع أطراف ذات كفاءه ائتمانية عالية .

تعتبر ادارة المجموعة الأصول المالية اعلاه والتي لم تتجاوز مدة استحقاقها ولم تتعرض لانخفاض في قيمتها في جميع تواريخ البيانات المالية تحت المراجعة ذات كفاءه ائتمانية عالية .

لا يوجد رهن أو أي تعزيزات ائتمانية اخرى مقابل الأصول المالية للمجموعة . بالنسبة للمدينين ، المجموعة غير معرضة لأي مخاطر ائتمانية هامة من اي طرف من الأطراف ان مخاطر الائتمان الخاصة بالنقد وأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل تعتبر غير هامة حيث أن الأطراف المعنية عبارة عن مؤسسات مالية .

إن المعلومات عن التركيزات الهامة لمخاطر الائتمان الأخرى المذكورة في الإيضاح رقم 23.3 .

23. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

23.3 تركيز الأصول

إن توزيع الأصول حسب الإقليم الجغرافي للعامين 2007 ، 2006 كما يلي :

في 31 ديسمبر 2007 :	الكويت د.ك	الشرق الأوسط د.ك	آسيا وأفريقيا د.ك	أوروبا د.ك	الولايات المتحدة الأمريكية د.ك	المجموع د.ك
النقد وأرصدة لدى البنوك	4,425,952	-	656,532	1,309	-	5,083,793
ودائع قصيرة الاجل	5,526,470	-	-	-	-	5,526,470
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	106,380,195	16,781,344	10,973,047	4,675,403	5,659,784	144,469,773
ذمم مدينة واصول أخرى (انظر ايضاح 12)	43,810,089	10,808,579	29,563	-	9,105	54,657,336
استثمارات متاحة للبيع	27,725,239	22,472,676	5,141,471	3,540,311	35,871,454	94,751,151
	187,867,945	50,062,599	16,800,613	8,217,023	41,540,343	304,488,523
بنوك دائنة	8,407,487	-	-	-	-	8,407,487
ذمم دائنة وخصوم اخرى	8,935,409	2,575,455	1,680	-	-	11,512,544
اقتراض	130,497,295	-	-	-	-	130,497,295
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	129,919	-	-	-	-	129,919
	147,970,110	2,575,455	1,680	-	-	150,547,245

في 31 ديسمبر 2006 :	الكويت د.ك	الشرق الأوسط د.ك	آسيا وأفريقيا د.ك	أوروبا د.ك	الولايات المتحدة الأمريكية د.ك	المجموع د.ك
النقد وارصدة لدى البنوك	3,266,496	-	1,286,321	474	-	4,553,291
ودائع قصيرة الاجل	4,188,211	-	-	-	-	4,188,211
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	84,944,534	13,341,573	5,267,960	1,122,213	5,615,576	110,291,856
ذمم مدينة واصول أخرى (انظر ايضاح 12)	5,676,724	623,514	148,036	6,319	816,790	7,271,383
استثمارات متاحة للبيع	14,789,641	16,964,061	6,040,257	-	955,130	38,749,089
	112,865,606	30,929,148	12,742,574	1,129,006	7,387,496	165,053,830
بنوك دائنة	8,218,953	-	-	-	-	8,218,953
ذمم دائنة وخصوم اخرى	21,546,373	-	52,570	-	1,007,077	22,606,020
اقتراض	77,485,418	-	-	-	-	77,485,418
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	69,749	-	-	-	-	69,749
	107,320,493	-	52,570	-	1,007,077	108,380,140

23. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

23.4 مخاطر السيولة

ان مخاطر السيولة هي تلك المخاطر التي تؤدي الى عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها تجاه الغير عند استحقاقها. وللمحد من تلك المخاطر، قامت ادارة المجموعة بتنوع مصادر التمويل وادارة أصولها بعد الأخذ بعين الاعتبار السيولة ومراقبة تلك السيولة بشكل يومي.

ان الجدول التالي يلخص فترات استحقاق أصول وخصوم المجموعة . بإستثناء الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والإستثمارات المتاحة للبيع ، تم تحديد تواريخ الإستحقاق الخاصة بالأصول والخصوم على اساس الفترات المتبقية حسب الإتفاقيات التعاقدية كما في تاريخ الميزانية العمومية . بالنسبة للإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والإستثمارات المتاحة للبيع ، تقوم الإدارة بتقدير تاريخ الإستبعاد لتلك الإستثمارات لكي تحدد تاريخ الإستحقاق .

إن تواريخ استحقاق الأصول والخصوم للعامين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2007 ، 2006 كما يلي :

المجموع د.ك	أكثر من 5 سنوات د.ك	1 إلى 5 سنوات د.ك	سنة واحدة د.ك	كما في 31 ديسمبر 2007 الأصول
5,083,793	-	-	5,083,793	نقد وأرصدة لدى البنوك
5,526,470	-	-	5,526,470	ودائع قصيرة الأجل
144,469,773	-	-	144,469,773	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
62,841,502	-	-	62,841,502	ذمم مدينه واصول اخرى
94,751,151	-	81,773,037	12,978,114	استثمارات متاحة للبيع
826,845	826,845	-	-	استثمار في شركة تابعة غير مجمعة
22,256,784	-	22,256,784	-	استثمارات في شركات زميلة
373,394	373,394	-	-	معدات
336,129,712	1,200,239	104,029,821	230,899,652	
				الخصوم
8,407,487	-	-	8,407,487	بنوك دائنه
11,512,544	-	-	11,512,544	ذمم دائنه وخصوم اخرى
130,497,295	-	-	130,497,295	اقتراض
129,919	-	129,919	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
150,547,245	-	129,919	150,417,326	
				كما في 31 ديسمبر 2006
				الأصول
4,553,291	-	-	4,553,291	نقد وأرصدة لدى البنوك
4,188,211	-	-	4,188,211	ودائع قصيرة الأجل
110,291,856	-	-	110,291,856	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
10,258,508	-	-	10,258,508	ذمم مدينه واصول اخرى
38,749,089	-	38,749,089	-	استثمارات متاحة للبيع
306,000	306,000	-	-	استثمار في شركة تابعة غير مجمعة
-	-	-	-	استثمارات في شركات زميلة
159,139	-	159,139	-	معدات
168,506,094	306,000	38,908,228	129,291,866	
				الخصوم
8,218,953	-	-	8,218,953	بنوك دائنه
22,606,020	-	-	22,606,020	ذمم دائنه وخصوم اخرى
77,485,418	-	-	77,485,418	اقتراض
69,749	-	69,749	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
108,380,140	-	69,749	108,310,391	

23. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

23.4 تابع / مخاطر السيولة

تستند الإستحقاقات التعاقدية للخصوم المالية على التدفقات النقدية غير المخصصة كما يلي :

المجموع د.ك	5 - 1 سنوات د.ك	12 - 3 شهر د.ك	3 - 1 شهور د.ك	حتى شهر د.ك	كما في 31 ديسمبر 2007 الخصوم المالية
8,407,487	-	-	-	8,407,487	بنوك دائنة
11,512,544	-	11,512,544	-	-	ذمم دائنة وخصوم اخرى
133,603,962	-	31,632,008	43,331,748	58,640,206	إقتراض
129,919	129,919	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
153,653,912	129,919	43,144,552	43,331,748	67,047,693	
					كما في 31 ديسمبر 2006
					الخصوم المالية
8,218,953	-	-	-	8,218,953	بنوك دائنة
22,606,020	-	6,606,020	16,000,000	-	ذمم دائنة وخصوم اخرى
78,715,840	-	-	8,154,972	70,560,868	إقتراض
69,749	69,749	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
109,610,562	69,749	6,606,020	24,154,972	78,779,821	

24. ملخص الأصول والخصوم المالية حسب الفئة

يمكن تصنيف القيم المدرجة للأصول والخصوم المالية للمجموعة الواردة في الميزانية العمومية المجمعة على النحو التالي:

2006 ألف د.ك	2007 ألف د.ك	
4,553,291	5,083,793	قروض ومديون
4,188,211	5,526,470	• النقد وأرصدة لدى البنوك
7,271,383	54,657,336	• ودائع قصيرة الاجل
		• ذمم مدينة واصول اخرى (ايضاح 12)
101,196,820	132,784,562	اصول بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
9,095,036	11,685,211	• أوراق للمتاجرة
38,749,089	94,751,151	• استثمارات محدد بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
165,053,830	304,488,523	استثمارات متاحة للبيع
		خصوم مالية أخرى
8,218,953	8,407,487	• بنوك دائنة
22,606,020	11,512,544	• ذمم دائنة وخصوم اخرى
77,485,418	130,497,295	• قروض
108,310,391	150,417,326	

تتمثل القيمة العادلة في المبلغ الذي يمكن مبادلة الأصل به او سداد الالتزام على اسس تجاريه . حسب رأي إدارة المجموعة فانه باستثناء بعض الاستثمارات المتاحة للبيع والتي تظهر بالتكلفة وذلك للأسباب الموضحة في ايضاح 13 حول البيانات الماليه فان الاصول والخصوم الماليه كما في 31 ديسمبر 2007 و 2006 تقارب قيمتها العادلة.

25. ادارة مخاطر رأس المال

أن اهداف ادارة رأس مال المجموعة هي تأكيد مقدرة المجموعة على المحافظة على تصنيف ائتماني قوي نسب مالية جيدة حتى تدعم اعمالها وتزيد من قيمة المساهمين في رأس المال .

تقوم المجموعة بإدارة هيكلية رأس المال وعمل التعديلات اللازمة ، على ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية والمخاطر المرتبطة بأصول المجموعة. وللمحافظة على هيكلية رأس المال أو تعديلها، قد تقوم المجموعة بتعديل المبالغ المدفوعة كتوزيعات أرباح للمساهمين أو إعادة شراء أسهم أو إصدار أسهم جديدة أو بيع أصول لتخفيض المديونيات.

يتكون هيكل رأس مال المجموعة من البنود التالية:

2006	2007	
د.ك	د.ك	
77,485,418	130,497,295	اقتراض (ايضاح 16)
1,642,451	(695,276)	ناقصا: النقد وشبه النقد (ايضاح 20)
79,127,869	129,802,019	صافي المديونيات
60,125,954	172,101,891	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم

وتمشيا مع الجهات الأخرى التي تعمل في نفس القطاع ، تقوم المجموعة بمراقبة رأس المال عن طريق دراسة نسبة المديونية لحقوق الملكية . ان سياسة المجموعة هي الحفاظ على نسبة المديونية الى حقوق الملكية بحدود 100% .

تم احتساب النسبة عن طريق قسمة صافي المديونية للمجموعة على مجموع رأس المال الخاص بمساهمي الشركة كما يلي :

2006	2007	
د.ك	د.ك	
79,127,869	129,802,019	صافي المديونية
60,125,954	172,101,891	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
132%	75%	نسبة المديونية الى حقوق الملكية

26. اصول بصفة الامانة

تدير المجموعة صناديق ومحافظ نيابة عن الشركة الأم للمجموعه وأطراف ذات صلة أخرى جهات خارجية وتحفظ بأوراق مالية في حسابات أمانة لا تظهر في الميزانية العمومية للمجموعة . بلغ إجمالي الأصول المدارة بصفة الأمانة في 31 ديسمبر 2007 بقيمة 300,861,639 د.ك (31 ديسمبر 2006 : 72,119,237 د.ك) وهي تتضمن أصول مدارة نيابة عن الشركة الأم للمجموعه وأطراف ذات صلة أخرى بقيمة 226,380,527 د.ك (31 ديسمبر 2006 : 63,339,094 د.ك) .

27. التزامات رأسمالية

يوجد على المجموعة بتاريخ الميزانية العمومية التزامات رأسمالية بمبلغ 1,685,612 د.ك عن استثمارات متاحه للبيع (2006 : 1,295,752 د.ك).

28. احداث لاحقة

قرر مساهمو الشركة الأم في الجمعية العمومية الغير عادية المنعقدة في 2 يناير 2008 بزيادة رأس مال الشركة المدفوع بعدد أسهم تبلغ 250,000,000 (50%) وذلك عن طريق إصدار اسهم خلال عام 2008 بقيمة اسميه 100 فلس للسهم الواحد وعلاوة إصدار 300 فلس للسهم الواحد .